



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Trata-se de Parecer emitido nos termos do Item do 13 – Política de Investimentos do Manual do Pró Gestão RPPS de acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações, realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

I) REUNIÃO DO DIA: 04/05/2023

No dia 04 de Maio de 2023, na sede deste instituto, de maneira presencial reuniram-se os membros deste comitê, com ausência justificada do membro Luiz Antônio Abra, onde a reunião foi dividida em duas partes, sendo a primeira com a participação somente dos membros presentes e a segunda com a participação remota da equipe de economista da instituição Banco do Brasil. Sobre a primeira parte, foram apresentados a seguinte pauta: 01) Apresentação da Carteira de Investimentos referente ao mês de Abril de 2023: Foi repassado aos membros cópia analítica de investimentos referente ao mês de abril/2023, elaborado pela empresa de assessoria crédito e mercado, que passou a ser matéria de análise dos membros, e seus dados serão apresentados em tópicos a seguir. 02) Evolução da Execução do orçamento e Fluxo de Caixa do RPPS: De acordo com o mesmo relatório analítico de investimentos foram verificados a evolução e a execução orçamentária do RPPS, trazendo suas projeções de receitas e despesas. 03) Proposituras de Investimentos: Foram apresentados as proposituras de investimentos, de acordo com as orientações da empresa de assessoria e adequando a carteira de acordo com as diretrizes e estratégias da política de investimentos, sendo utilizado o relatório comparativo de fundos do site: www.comparadordefundos.com.br e após deliberação presidente comunica o envio do ofício ao conselho deliberativo apresentado a matéria deliberada. 04) Participação da Equipe de Economistas do Banco do Brasil: A pedido da instituição e autorizado pela presidência deste comitê, participaram remotamente da reunião a equipe do Banco do Brasil, sendo os Srs: Sr. Lucas de Oliveira –Gerente de Investimentos e as Sras. Paula de Queiróz Prado – Gerente Geral e Celia Regina Bianchini Ferrari – Gerente de Governo, que na apresentação trouxeram dados referente da economia doméstica e global, a retrospectivas e as perspectivas do mercado, análise de nosso portfólio de investimentos e apresentação de proposituras, que o relatório completo da apresentação da equipe do Banco do Brasil encontra-se em anexo da ata de reunião. e 05) Outros Assuntos. E não havendo novos assuntos a serem inseridos na pauta, deu se por encerrada a reunião.

II) PARECER DA CARTEIRA DO MÊS DE ABRIL DE 2023.

A - CENÁRIO: De acordo com relatório panorama – abril/2023 emitido pela empresa de assessoria, o Departamento do Trabalho informou que o índice de preços ao consumidor (CPI) dos EUA subiu 0,4% em abril, estando em linha com o esperado. Como resultado, o índice apresentou desaceleração no acumulado em 12 meses, que ficou em 4,9% no mês, contra os 5% registrados em março. Na China, o Escritório Nacional de Estatísticas divulgou que a inflação caiu 0,1% em abril, em que o preço dos alimentos caiu 1% e o dos produtos não alimentícios subiu 0,1%, porém o PIB cresceu 4,5% no primeiro trimestre de 2023 em comparação com 2022. O governo chinês pretende que o país cresça 5% e gerar 12 milhões de empregos em 2023. Já na zona do Euro, a Eurostat publicou que a prévia da inflação acelerou para 7% em abril no acumulado em 12 meses. As bolsas norte americanas apresentaram ganhos em abril, impulsionadas pelas divulgações de dados do primeiro trimestre de 2023. O Dow Jones subiu 2,48%, o S&P 500 avançou 1,46% e o Nasdaq registrou alta de 0,04%. Sobre a economia doméstica o Ibovespa, principal índice da bolsa de valores brasileira, encerrou abril com alta acumulada de 2,50%, aos 104 mil



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

pontos. Todavia, há queda de 4,83% no acumulado de 2023. Para o arcabouço fiscal, o governo escolheu que o ajuste do limite de despesas para 2024 utilizará a inflação de janeiro a dezembro de 2023. Dessa maneira, é esperado que haja um alívio extra para as despesas do ano que vem, tendo em vista que a inflação acumulada atualmente é de 4,18%, porém é esperado que o IPCA encerre 2023 a 6,02%. De acordo com o Banco Central, o IBC-Br, que trata-se de uma prévia do PIB, registrou crescimento de 3,32% em fevereiro em comparação com o mês anterior. As vendas no varejo subiram 1,7% em termos nominais no mês de abril, em comparação com o mesmo período de 2022. Já na comparação mensal, houve desaceleração, tendo em vista que em março o resultado tinha mostrado crescimento de 7,3%. O dólar apresentou recuo de 1,61% em abril, sendo cotado a R\$ 4,98 no fechamento do mês. Como resultado, a moeda norte americana registra queda de 5,51% em 2023. ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA O IBGE informou que a taxa de desemprego subiu para 8,8% no primeiro trimestre de 2023, em que representou o menor resultado para o trimestre desde 2015. Já na comparação com o trimestre anterior, houve aumento de 0,9%. O número de desocupados apresentou alta de 10% em relação com o trimestre anterior, alcançando 9,4 milhões de pessoas. Já em relação com o mesmo período de 2022, o recuo é de 21,1%, ou 2,5 milhões de trabalhadores. O total de pessoas ocupadas apresentou recuo de 1,6% na comparação com o trimestre anterior, totalizando 97,8 milhões de pessoas e representando em crescimento de 2,7% na comparação anual.

B - CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

B.1 - ENQUADRAMENTOS: Que a carteira de investimentos de instituto do IMPS Jales, está alocada 71,58% em renda fixa, 23,25% em renda variável e 5,17% em fundo do exterior, estando bem próximo da estratégia alvo determinada pela política de investimentos, sendo de RF de 72%, RV de 22% e 5% em fundos do exterior. Que considerando os limites previstos nos artigos 7º, 8º e 9º Resolução 4.963/21 para RPPS com certificado Pró Gestão (Nível I), bem como dos limites da Política de Investimentos, verifica que a carteira está regular e devidamente enquadrada dentro dos limites legais e seguindo o alvo da política de investimentos, que e o fundo com maior exposição na carteira é o BB TP XXI FI RF Prev com 15,30% do total da carteira, porem abaixo do limite de 20% determinado pelo Art. 18 da Resolução n.º 4963/021.

B.2 - DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS: Que sobre a distribuição dos ativos por instituições financeiras, verifica se que as instituições que receberam aportes por este instituto, foram devidamente e previamente credenciadas estando assim distribuídas: Caixa Econômica Federal: 44,11%; Banco do Brasil (BB GESTÃO):38,23%; Branco Bradesco (BRAM E BEM DTVM): 2,40%; Tesouro Nacional: 10,21% e Banco Itaú Unibanco: 5,05%. Que a distribuição por sub segmentos, verifica-se que a carteira vem seguindo a estratégia determinada pela política de investimentos, bem como pelas sugestões de alocações apresentadas pela empresa de assessoria. Que sobre a distribuição por sub segmentos a carteira está alocada em: Títulos Públicos: 10,21%; Gestão Duration: 13,46%; Longo Prazo: 3,66%; Médio Prazo: 26,46%; Curto Prazo: 17,79%; Ações: 13,95%; Multimercado: 9,29% e 5,17% em Fundo do Exterior.

B.3 - MOVIMENTAÇÃO NA CARTEIRA:

MOVIMENTAÇÃO CARTEIRA	APLICAÇÕES	RESGATES	≠ Aplicações - Resgates)
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RF LP	1.438.236,22	1.765.000,00	-326.763,78
TOTAL GERAL	1.438.236,22	1.765.000,00	-326.763,78



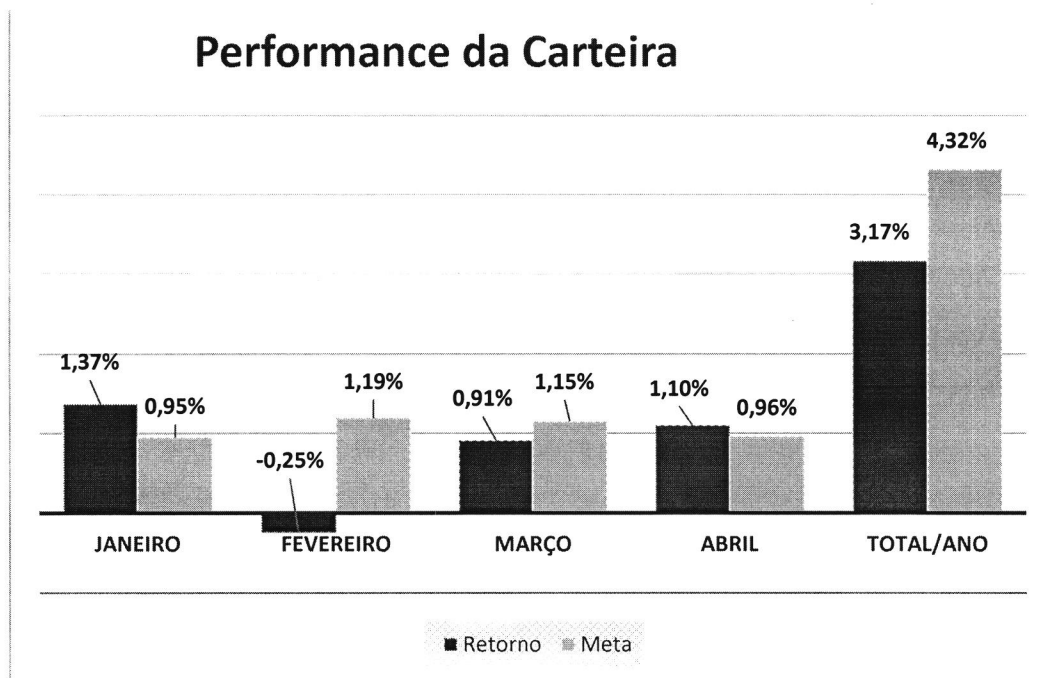
INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

C - RENTABILIDADE DA CARTEIRA:

C.1 – No mês de Abril/2023: Que no mês retorno médio dos fundos no mês de 1,10% ficando acima da meta prevista da meta prevista que foi de 0,96%, onde os fundos de renda fixa tiveram retorno médio de 1,05%, os de renda variável de 1,63% enquanto que os fundos do exterior tiveram retorno de 0,55%.

C.2 – No ano/2023: No acumulado(ano) a rentabilidade acumulada foi de 3,17% atingindo 73.33% da meta prevista que foi de 4,32%.



C.1.1. Rentabilidade por fundo no mês

Conforme quadro abaixo, os fundos com destaque ↑ tiveram performances no mês acima da meta, com destaque para os Segmentos de Ações (BB Dividendos e Caixa Brasil Ações) e os fundos de longo prazo (IMA-B e Títulos Públicos). E sobre os fundos que tiveram performance abaixo da meta ↓ destacamos o fundo BB Ações BDR Nível I e o Fundo Bradesco Selection FIC de Ações.



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
 EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
 CNPJ: 65.711.129/0001-53

SEGMENTO	ATIVO	Retorno(%)	
		No Mês	Atingimento Meta
RV - Ações	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	4,17% ↑	334,38%
RV - Ações	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	2,89% ↑	201,04%
RF - Longo Prazo	BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,01% ↑	109,38%
RF - Longo Prazo	TÍTULOS PÚBLICOS	1,95% ↑	103,13%
RV - Ações	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	1,88% ↑	95,83%
RF - Médio Prazo	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	1,27% ↑	32,29%
RV - Ações	BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1,26% ↑	31,25%
RF - Médio Prazo	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	1,23% ↑	28,13%
RF - Médio Prazo	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1,08% ↑	12,50%
RF - Curto prazo	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	0,95% ↓	-1,04%
RF - Curto prazo	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,92% ↓	-4,17%
RF - Médio Prazo	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,89% ↓	-7,29%
G. Duration	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,89% ↓	-7,29%
RF - Curto prazo	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	0,84% ↓	-12,50%
RV - Multimercado	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,73% ↓	-23,96%
RF - Médio Prazo	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	0,72% ↓	-25,00%
RV - Multimercado	CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	0,65% ↓	-32,29%
RF - Médio Prazo	BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	0,51% ↓	-46,88%
RV - Multimercado	CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	0,19% ↓	-80,21%
RV - Ações	BRANCO SELECTION FIC AÇÕES	0,01% ↓	-98,96%
RV - Exterior	BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,49% ↓	-151,04%

C.1.2. Rentabilidade por fundo no ano

Conforme quadro abaixo, os fundos com destaque ↑ estão performance acumulado(ano) ACIMA da meta, com destaque para os Segmento de Ações do Exterior e os fundos de longo prazo (IMA-B e Títulos Públicos). E sobre os fundos que no acumulado estão com performance abaixo da meta ↓ destacamos o fundos dos segmentos de ações e multimercados (macro e estratégia livre).



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
 EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
 CNPJ: 65.711.129/0001-53

SEGMENTO	ATIVO	No Ano	Diferença da Meta	
				Ano
RV - Exterior	BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8,20%	↑	89,81%
RF - Longo Prazo	BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5,93%	↑	37,27%
RF - Longo Prazo	TÍTULOS PÚBLICOS	5,67%	↑	31,25%
RF - Médio Prazo	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	5,40%	↑	25,00%
RF - Médio Prazo	BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	5,26%	↑	21,76%
RV - Multimercado	CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	5,15%	↑	19,21%
RF - Médio Prazo	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	5,12%	↑	18,52%
RF - Médio Prazo	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	5,00%	↑	15,74%
RF - Médio Prazo	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	4,85%	↑	12,27%
RF - Curto prazo	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	4,63%	↑	7,18%
RF - Médio Prazo	BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4,59%	↑	6,25%
G. Duration	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	4,23%	↓	-2,08%
RF - Curto prazo	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	4,20%	↓	-2,78%
RF - Curto prazo	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	4,02%	↓	-6,94%
RV - Multimercado	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	2,89%	↓	-33,10%
RV - Ações	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1,99%	↓	-53,94%
RV - Multimercado	CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1,67%	↓	-61,34%
RV - Ações	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-2,46%	↓	-156,94%
RV - Ações	BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-6,34%	↓	-246,76%
RV - Ações	CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-7,55%	↓	-274,77%
RV - Ações	BRABESCO SELECTION FIC AÇÕES	-7,70%	↓	-278,24%

D. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL DA CARTEIRA:

Competência	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Retornos	Saldo Atual	Evolução
Janeiro	55.775.197,74	357.989,05	0,00	769.286,30	56.902.473,09	1.127.275,35
Fevereiro	56.902.473,09	3.866.620,81	4.048.910,15	-139.656,43	56.580.527,32	-321.945,77
Março	56.580.527,32	1.432.328,52	1.730.000,00	517.038,58	56.799.894,42	219.367,10
Abril	56.799.894,42	1.438.236,32	1.765.000,00	625.045,75	57.098.176,49	298.282,07
Total/ano	55.775.197,74	7.095.174,70	7.543.910,15	1.771.714,20	57.098.176,49	1.322.978,75

D.1. - No Mês de Abril/2023: No mês houve crescimento de R\$ 298.282,07 (duzentos e noventa e oito mil, duzentos e oitenta e dois reais e sete centavos) no patrimônio da carteira, considerando que teve total de aplicações de R\$ 1.438.236,32 (um milhão, quatrocentos e trinta e oito mil, duzentos e trinta e seis reais e trinta e dois centavos), resgates de R\$ 1.765.000,00 (um milhão, setecentos e sessenta e



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br — SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

cinco mil reais) e R\$ 625.045,75 (seiscentos e vinte e cinco mil, quarenta e cinco reais e setenta e cinco centavos) de retornos dos investimentos no mês.


D.2 – NO ANO2023: No acumulado (ano, considerando que tivemos total de aplicações de R\$ 7.095.174,70 (sete milhões, noventa e cinco mil, cento e setenta e quatro reais e setenta centavos), de resgates de R\$ 7.543.910,15 (sete milhões, quinhentos e quarenta e três mil, novecentos e dez reais e quinze centavos) e R\$ 1.771.714,20 (um milhão, setecentos e setenta e um mil, setecentos e quatorze reais e vinte centavos) de retorno das aplicações, houve no período evolução patrimonial da carteira de R\$ 1.332.978,75 (um milhão, trezentos e trinta e dois mil, novecentos e setenta e oito reais e setenta e cinco centavos) com total da carteira de R\$ 57.098.176,49 (cinquenta e sete milhões, noventa e oito mil, cento e setenta e seis reais e quarenta e nove centavos).

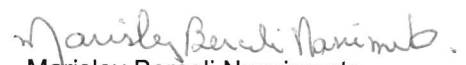
PARECER FINAL: Que no mês de abril, considerando as perspectivas do cenário, houve recuperação da carteira com rendimento acima da meta prevista para período, porem no ano continuamos abaixo da meta. Houve evolução patrimonial na carteira de 0,52% que a carteira está alocada dentro dos limites previstos nas resoluções federais e seguindo a estratégia alvo de nossa política de investimentos.


Claudir Balestreiro
CGRPPS 1013


Jorge Paulo Guzzo
CGRPPS 1019


Luiz Antônio Abra
CGRPPS 2754


Tamara Dienifer Peresi Viota
CGRPPS 6206


Marisley Berceli Nascimento
CGRPPS 4615

Relatório Analítico dos Investimentos

em abril de 2023



Handwritten signatures and initials.



Relatório Analítico dos Investimentos

em abril de 2023



Este relatório atende a Portaria MTP N° 1.467, de 2 de junho de 2022.



Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			5.827.447,44	10,21%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	1.026.690,21	1,80%	657	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	757.149,31	1,33%	773	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0	16/05/2023	4.525.058,80	7,93%	360	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	2024-08-15	8.737.745,49	15,30%	368	0,25%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	1.395.663,57	2,44%	930	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	63.340,45	0,11%	1.191	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	4.219.161,05	7,39%	296	0,31%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	2.089.473,42	3,66%	206	0,34%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASILATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	3.776.912,79	6,61%	120	0,51%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	5.569.413,19	9,75%	1.001	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	2.883.769,12	5,05%	207	0,15%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	790.170,85	1,38%	1.543	0,10%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	948.309,16	1,66%	2.888	0,34%	Artigo 8º, Inciso I
BRANCO SELECTION FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.372.743,35	2,40%	144	0,34%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	4.418.080,37	7,74%	185	0,76%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	437.921,10	0,77%	6.200	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	2.951.765,42	5,17%	158	0,24%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	893.992,74	1,57%	6.020	0,06%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	3.984.083,62	6,98%	121	0,60%	Artigo 10º, Inciso I



**CRÉDITO
& MERCADO**

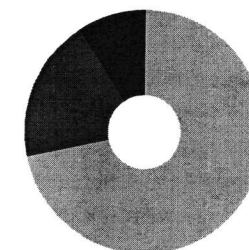
Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	429.285,04	0,75%	956	0,59%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			57.098.176,49				



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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	5.827.447,44	10,21%	9,00%	14,00%	87,87%	44.344.720,24
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	20.724.808,88	36,30%	22,01%	32,00%	87,87%	29.447.358,80
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	65,00%	14.319.568,52	25,08%	23,53%	25,00%	65,00%	22.794.246,20
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	11.419.635,30
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	2.854.908,82
Total Renda Fixa	100,00%	40.871.824,84	71,58%	54,54%	72,00%	265,74%	



- RENDA FIXA 40.871.824,84
- RENDA VARIÁVEL 7.967.224,83
- EXTERIOR 2.951.765,42
- ESTRUTURADOS 5.307.361,40

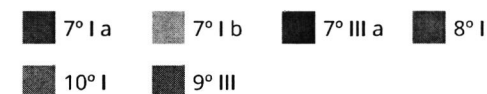
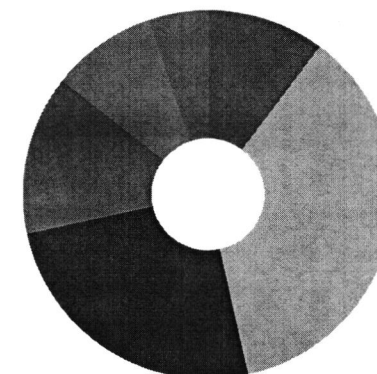
ⓘ ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.695/18 em seus Artigo 7º § 10º e Artigo 8º § 10º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão! ✕



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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	7.967.224,83	13,95%	9,00%	17,00%	35,00%	12.017.136,94
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.854.908,82
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	5.307.361,40	9,30%	2,07%	5,00%	10,00%	402.456,25
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	13.274.586,23	23,25%	11,07%	22,00%	50,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	2.951.765,42	5,17%	3,75%	5,00%	10,00%	2.758.052,23
Total Exterior	10,00%	2.951.765,42	5,17%	3,75%	5,00%	10,00%	





Enquadramento por Gestores - base (Abril / 2023)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	25.187.853,92	44,11	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	21.826.362,66	38,23	-
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	5.827.447,44	10,21	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	2.883.769,12	5,05	-
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	1.372.743,35	2,40	0,00

Artigo 20º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2023		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' a '	5.827.447,44	10,21	9,00	87,87
Artigo 7º, Inciso I, Alinea ' b '	20.724.808,88	36,30	22,01	87,87
Artigo 7º, Inciso III, Alinea ' a '	14.319.568,52	25,08	23,53	65,00
Artigo 7º, Inciso V, Alinea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	7.967.224,83	13,95	9,00	35,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º, Inciso III	2.951.765,42	5,17	3,75	10,00
Artigo 10º, Inciso I	5.307.361,40	9,30	2,07	10,00

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,71%	5,45%	3,96%	5,94%	9,35%	19,48%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,72%	5,12%	3,66%	5,67%	8,88%	18,79%	0,70%	0,03%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,86%	4,23%	3,10%	6,45%	13,31%	19,69%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,84%	4,20%	3,04%	6,37%	13,09%	19,17%	0,14%	0,00%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,90%	5,33%	3,87%	5,96%	9,67%	20,04%	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,89%	5,26%	3,83%	5,83%	9,44%	19,39%	0,60%	0,02%
IMA-B (Benchmark)	2,02%	6,08%	6,08%	5,03%	8,78%	13,88%	-	-
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,01%	5,93%	5,97%	4,87%	8,31%	13,24%	1,70%	0,04%
IRF-M (Benchmark)	1,10%	5,03%	4,16%	5,88%	12,91%	14,29%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,08%	5,00%	4,08%	5,85%	12,80%	13,98%	1,18%	0,03%
CDI (Benchmark)	0,92%	4,20%	3,04%	6,44%	13,37%	21,40%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,92%	4,02%	2,90%	6,31%	13,37%	21,85%	0,02%	0,00%
IPCA (Benchmark)	0,61%	2,72%	2,18%	3,78%	4,18%	16,82%	-	-
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,89%	4,23%	3,22%	5,27%	11,51%	15,79%	0,36%	0,02%





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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,23%	5,40%	4,87%	3,93%	9,88%	18,27%	1,42%	0,03%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,27%	4,85%	4,18%	5,54%	11,42%	16,42%	0,87%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,95%	4,63%	3,08%	6,40%	9,72%	20,80%	0,17%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,51%	4,59%	3,16%	5,43%	8,59%	-	0,55%	0,03%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,92%	4,20%	3,04%	6,44%	13,37%	21,40%	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,73%	2,89%	1,67%	2,69%	9,88%	13,72%	1,23%	0,04%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	0,19%	5,15%	4,79%	8,59%	16,42%	23,63%	2,64%	0,04%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	0,65%	1,67%	0,54%	2,09%	10,73%	16,09%	1,84%	0,04%
Ibovespa (Benchmark)	2,50%	-4,83%	-7,93%	-10,00%	-3,19%	-12,16%	-	-
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	2,89%	-2,46%	-5,58%	-8,56%	-4,35%	-7,16%	8,47%	0,18%
BRDESCO SELECTION FIC AÇÕES	0,01%	-7,70%	-11,19%	-13,56%	-4,43%	-16,60%	9,32%	0,21%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1,26%	-6,34%	-9,37%	-11,40%	-9,28%	-13,61%	9,34%	0,18%
IDIV (Benchmark)	3,89%	-0,36%	-5,90%	-1,19%	2,52%	6,38%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	4,17%	1,99%	-2,98%	-5,91%	-2,78%	-6,35%	7,76%	0,19%
SMLL (Benchmark)	1,91%	-7,78%	-10,40%	-20,60%	-19,88%	-36,55%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	1,88%	-7,55%	-10,51%	-20,35%	-20,19%	-37,27%	12,40%	0,28%



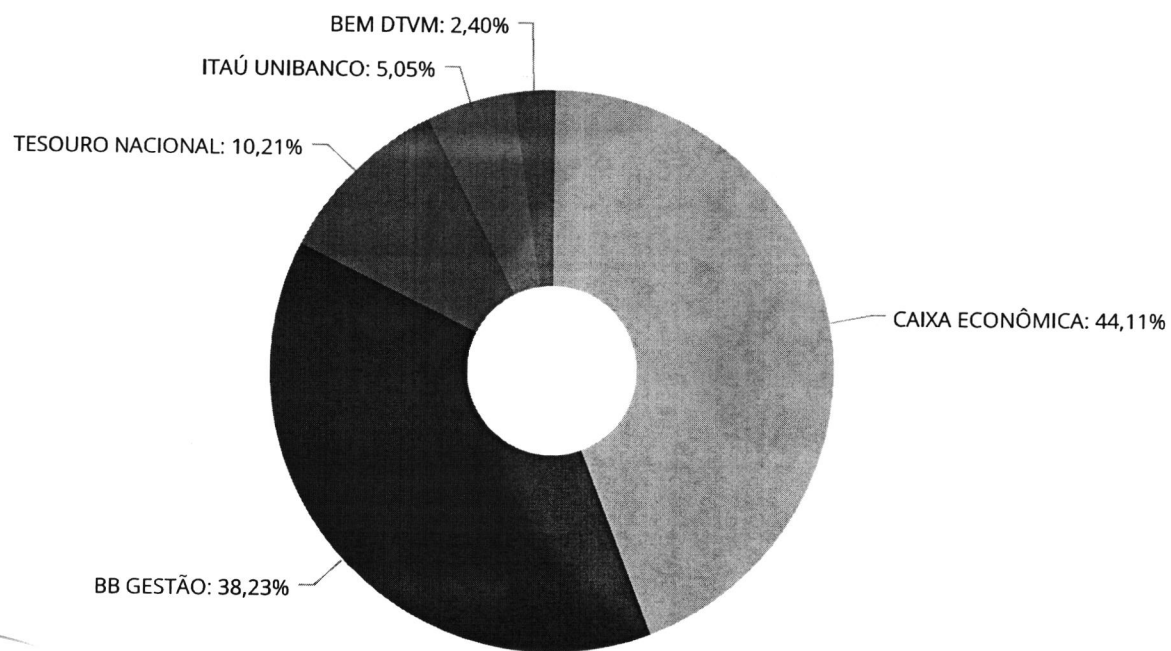

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Abril/2023 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	-0,49%	8,20%	3,67%	10,98%	3,71%	-9,36%	-	-
BB AÇÕES ESG IS FIAÇÕES BDR NÍVEL I	-	2,91%	-0,36%	-	-0,85%	-	7,39%	15,466%



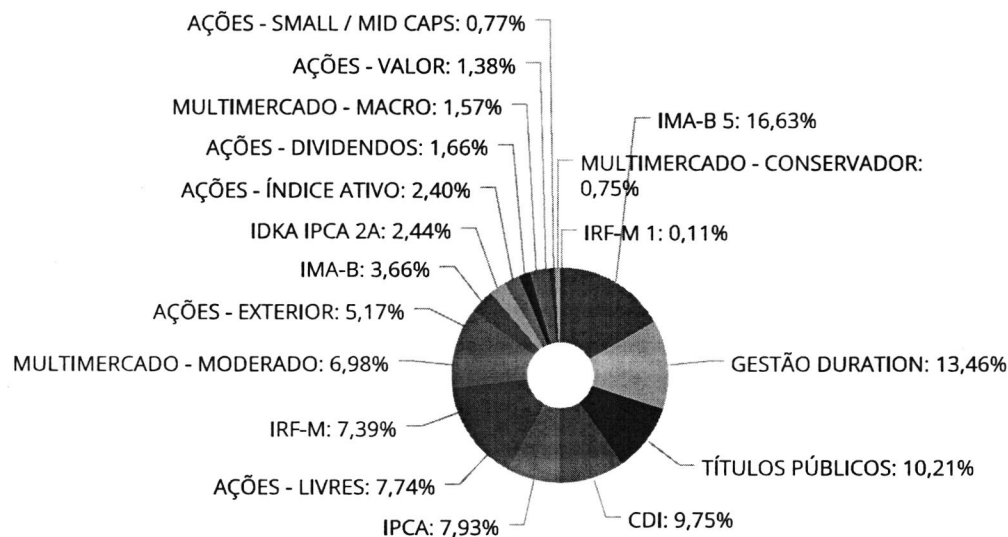


Distribuição dos ativos por Administradores - base (Abril / 2023)



CAIXA ECONÔMICA	25.187.853,92
BB GESTÃO	21.826.362,66
TESOURO NACIONAL	5.827.447,44
ITAÚ UNIBANCO	2.883.769,12
BEM DTVM	1.372.743,35

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



■ IMA-B 5	9.494.894,80	■ GESTÃO DURATION	7.687.372,12	■ TÍTULOS PÚBLICOS	5.827.447,44
■ CDI	5.569.413,19	■ IPCA	4.525.058,80	■ AÇÕES - LIVRES	4.418.080,37
■ IRF-M	4.219.161,05	■ MULTIMERCADO - MODERADO	3.984.083,62	■ AÇÕES - EXTERIOR	2.951.765,42
■ IMA-B	2.089.473,42	■ IDKA IPCA 2A	1.395.663,57	■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	1.372.743,35
■ AÇÕES - DIVIDENDOS	948.309,16	■ MULTIMERCADO - MACRO	893.992,74	■ AÇÕES - VALOR	790.170,85
■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	437.921,10	■ MULTIMERCADO - CONSERVADOR	429.285,04	■ IRF-M 1	63.340,45



**CRÉDITO
& MERCADO**

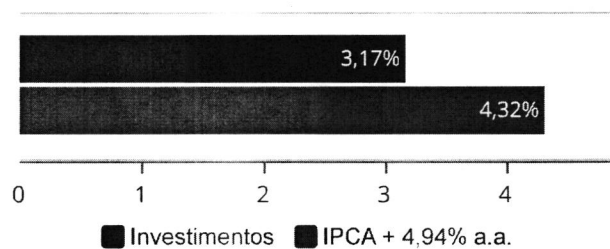
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Abril / 2023)

Titulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	11/08/2004	500	1.487,344824	4.119,539328	743.672,41	2.059.769,66	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2024	02/12/2004	270	1.494,58526	4.119,539328	403.538,02	1.112.275,62	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	02/03/2009	630	1.104,73659	4.214,924094	695.984,05	2.655.402,18	Mercado

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	55.775.197,74	357.989,05	0,00	56.902.473,09	769.286,30	769.286,30	1,37%	1,37%	0,95%	0,95%	143,64%	3,07%
Fevereiro	56.902.473,09	3.866.620,81	4.048.910,15	56.580.527,32	-139.656,43	629.629,87	-0,25%	1,12%	1,19%	2,15%	52,09%	2,56%
Março	56.580.527,32	1.432.328,52	1.730.000,00	56.799.894,42	517.038,58	1.146.668,45	0,91%	2,05%	1,15%	3,33%	61,39%	2,41%
Abril	56.799.894,42	1.438.236,32	1.765.000,00	57.098.176,49	625.045,75	1.771.714,20	1,10%	3,17%	0,96%	4,32%	73,33%	2,41%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



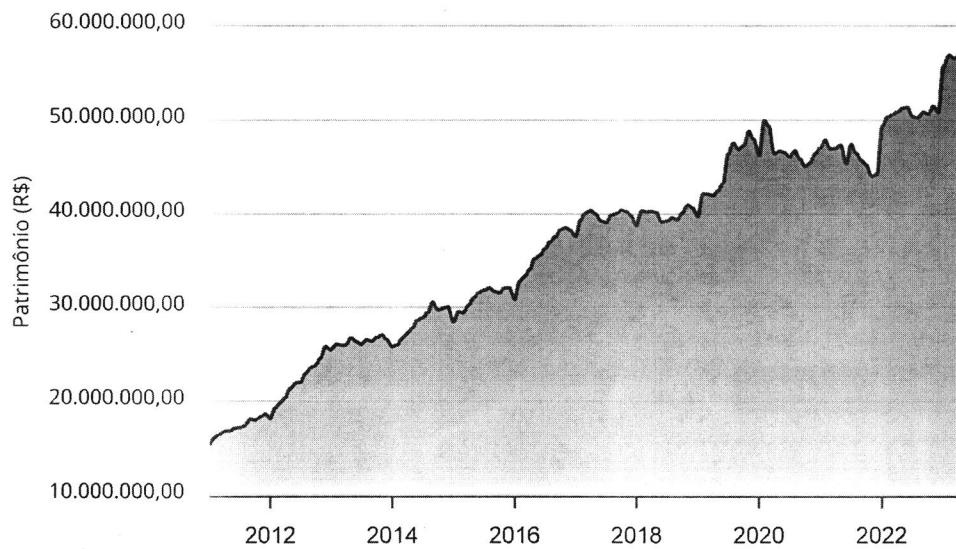



Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

ANO

36M

Evolução do Patrimônio



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

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.048.262,21	0,00	0,00	2.089.473,42	41.211,21	2,01%	2,01%	1,70%
TÍTULOS PÚBLICOS	5.713.759,19	0,00	0,00	5.827.447,44	113.688,25	1,99%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	1.013.809,84	0,00	0,00	1.026.690,21	12.880,37	1,27%	1,27%	0,87%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	2.848.844,33	0,00	0,00	2.883.769,12	34.924,79	1,23%	1,23%	1,42%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	4.174.106,25	0,00	0,00	4.219.161,05	45.054,80	1,08%	1,08%	1,18%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	4.482.441,59	0,00	0,00	4.525.058,80	42.617,21	0,95%	0,95%	0,17%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	750.440,43	0,00	0,00	757.149,31	6.708,88	0,89%	0,89%	0,60%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	3.743.696,97	0,00	0,00	3.776.912,79	33.215,82	0,89%	0,89%	0,36%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	62.814,40	0,00	0,00	63.340,45	526,05	0,84%	0,84%	0,14%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.385.712,09	0,00	0,00	1.395.663,57	9.951,48	0,72%	0,72%	0,70%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	5.853.138,45	1.438.236,32	1.765.000,00	5.569.413,19	43.038,42	0,59%	0,92%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	8.693.166,01	0,00	0,00	8.737.745,49	44.579,48	0,51%	0,51%	0,55%
Total Renda Fixa	40.770.191,76	1.438.236,32	1.765.000,00	40.871.824,84	428.396,76	1,05%		0,63%





**CRÉDITO
& MERCADO**

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 28/04/2023

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	910.338,78	0,00	0,00	948.309,16	37.970,38	4,17%	4,17%	7,76%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.293.976,99	0,00	0,00	4.418.080,37	124.103,38	2,89%	2,89%	8,47%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	429.861,25	0,00	0,00	437.921,10	8.059,85	1,87%	1,87%	12,40%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	780.378,01	0,00	0,00	790.170,85	9.792,84	1,25%	1,25%	9,34%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	887.517,91	0,00	0,00	893.992,74	6.474,83	0,73%	0,73%	1,23%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	3.958.509,69	0,00	0,00	3.984.083,62	25.573,93	0,65%	0,65%	1,84%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	428.490,85	0,00	0,00	429.285,04	794,19	0,19%	0,19%	2,64%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	1.372.619,36	0,00	0,00	1.372.743,35	123,99	0,01%	0,01%	9,32%
Total Renda Variável	13.061.692,84	0,00	0,00	13.274.586,23	212.893,39	1,63%		6,02%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB AÇÕES ESG IS FIAÇÕES BDR NÍVEL I	2.968.009,82	0,00	0,00	2.951.765,42	-16.244,40	-0,55%	-0,55%	7,39%
Total Exterior	2.968.009,82	0,00	0,00	2.951.765,42	-16.244,40	-0,55%		7,39%



Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

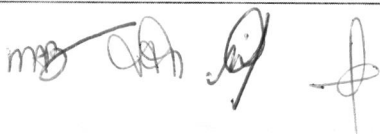
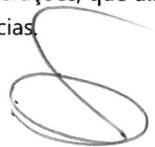
Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja adoção e implementação sejam exclusivas do cliente.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria 1.467, de 02 de junho de 2022. e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.



Handwritten marks and symbols in the bottom left corner, including a circle with a right-pointing arrow, a scribble, and a large stylized signature.

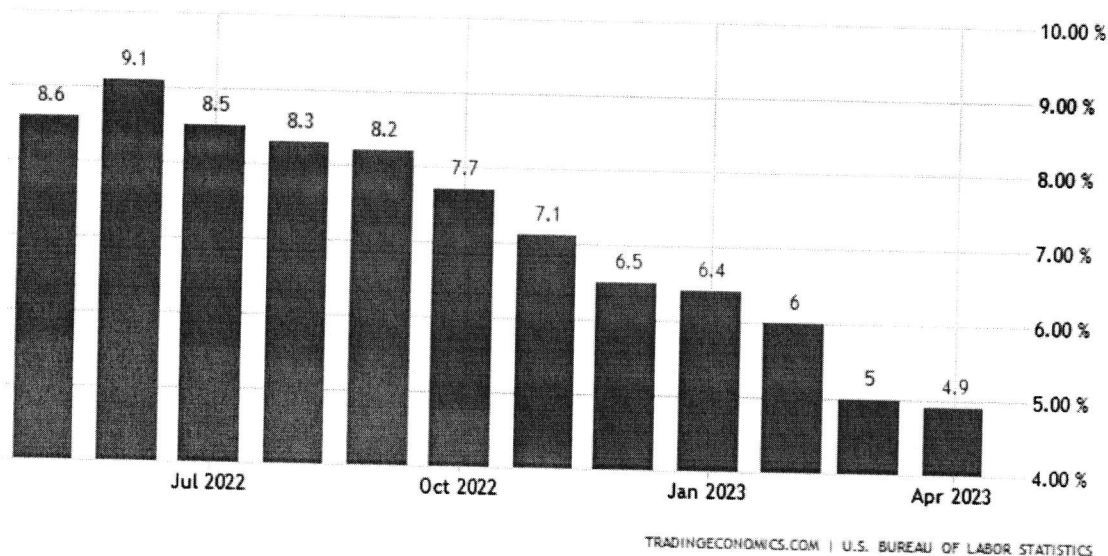
5

PANORAMA ECONÔMICO – ABRIL 2023

INTERNACIONAL

O Departamento do Trabalho informou que o índice de preços ao consumidor (CPI) dos EUA subiu 0,4% em abril, estando em linha com o esperado. Como resultado, o índice apresentou desaceleração no acumulado em 12 meses, que ficou em 4,9% no mês, contra os 5% registrados em março.

Os preços de moradia foram os que mais contribuíram para alta registrada, seguido dos preços de carros usados, caminhões e gasolina.



O Escritório Nacional de Estatísticas divulgou que a inflação da China caiu 0,1% em abril, em que o preço dos alimentos caiu 1% e o dos produtos não alimentícios subiu 0,1%.

Já na zona do Euro, a Eurostat publicou que a prévia da inflação acelerou para 7% em abril no acumulado em 12 meses. O destaque foi para o preço da energia, que subiu 2,5% na comparação anual.

Foram registradas 253 mil novas vagas fora do setor agrícola nos EUA. Com isso, a taxa de desemprego caiu de 3,5% para 3,4% em abril, em que economistas observaram que crescimento do emprego está se tornando mais concentrado no setor de lazer e hotelaria. Além disso, o consenso acredita que a economia norte americana continuará gerando empregos até o quarto trimestre de 2023.

Foi divulgado que o PIB da China cresceu 4,5% no primeiro trimestre de 2023 em comparação com 2022. O governo chinês pretende que o país cresça 5% e gerar 12 milhões de empregos em 2023.

As bolsas norte americanas apresentaram ganhos em abril, impulsionadas pelas divulgações de dados do primeiro trimestre de 2023. O Dow Jones subiu 2,48%, o S&P 500 avançou 1,46% e o Nasdaq registrou alta de 0,04%.

O atual presidente dos Estados Unidos, Joe Biden, divulgou que irá se candidatar para presidência do país em 2024 através de um vídeo, em que destacou a defesa da liberdade e de direitos fundamentais em uma nação polarizada.

Conforme divulgado por pesquisadores, desde que o Reino Unido saiu formalmente da União Europeia, mais de 460 mil trabalhadores europeus deixaram a união política, porém somente 30% dessa força de trabalho foi recompensada com pessoas de outros países.

A presidente do Banco Central Europeu, Christine Lagarde, disse em pronunciamento que a inflação na zona do euro continua a cair, mas que ainda existem pressões nos preços subjacentes.

[Handwritten signatures and initials]

A Opep+ informou corte na produção de petróleo em 1,66 milhão de barris por dia, com o objetivo de evitar que o preço caia. Com a divulgação, houve alta de 6% no preço do petróleo na segunda-feira.

O índice de gerentes de compras (PMI) industrial da China caiu de 50,0 para 49,5 em abril, onde o resultado abaixo de 50 indica que a atividade retornou ao território de contração.

NACIONAL

O Ibovespa, principal índice da bolsa de valores brasileira, encerrou abril com alta acumulada de 2,50%, aos 104 mil pontos. Todavia, há queda de 4,83% no acumulado de 2023.



Para o arcabouço fiscal, o governo escolheu que o ajuste do limite de despesas para 2024 utilizará a inflação de janeiro a dezembro de 2023. Dessa maneira, é esperado que haja um alívio extra para as despesas do ano que vem, tendo em vista que a inflação acumulada atualmente é de 4,18%, porém é esperado que o IPCA encerre 2023 a 6,02%.

A Casa Civil da Presidência da República e o Ministério da Fazenda tinha afirmado que o governo manteria a intenção de extinguir a regra que isenta transações internacionais avaliadas em até US\$ 50 feitas entre pessoas físicas, com o objetivo de evitar que varejistas driblem imposto de importação. Todavia, a notícia não foi bem recebida pela população e o governo voltou atrás na decisão.

O ministro de Minas e Energia, Alexandre Silveira, informou que haverá mudança na política de preços dos combustíveis praticada pela Petrobras, com a adoção de diretrizes baseadas no mercado interno, e não no externo. Com isso, a medida deve provocar redução entre R\$ 0,22 e R\$ 0,25 no preço do litro do diesel. Como resultado do discurso, as ações da companhia enfrentaram grande volatilidade, em que voltaram a subir após a Petrobrás negar que há planos de mudanças na política de preços.

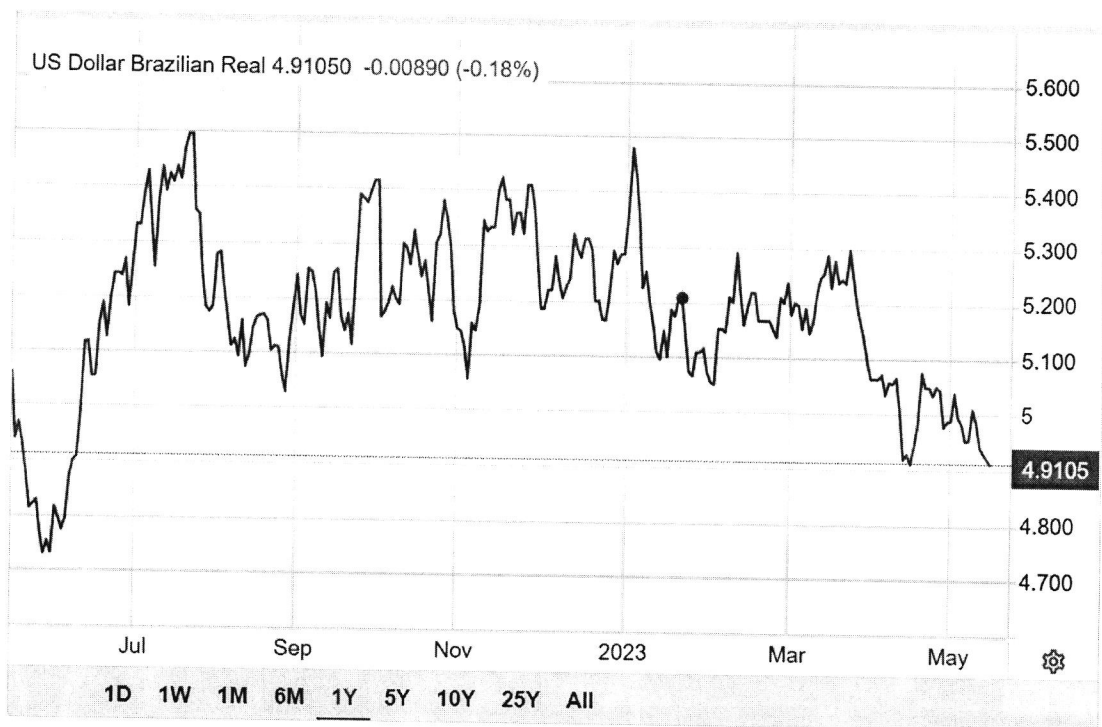
O presidente Luís Inácio Lula da Silva visitou a China, em que o encontro com o presidente da China, Xi Jinping resultou em 15 acordos comerciais e de parceria. Os acordos entre os dois países envolvem tratados na área de comunicação, tecnologia e ampliação das relações comerciais. Com destaque para o lançamento do sétimo satélite e novos protocolos brasileiros para a exportação de carne à China.

De acordo com a pesquisa Ipec, 39% dos brasileiros classificam o mandato do Lula como ótimo ou bom. Os que a classificam como regular são 30%, já os que avaliam como ruim ou péssimo totalizam 26%. Os que não sabem ou não responderam são 6%. Esses dados mostram a que avaliação positiva do presidente oscilou 2% para baixo, passando de 41% para 39%. Já a reprovação oscilou 2% para cima, de 24% para 26%.

De acordo com o Banco Central, o IBC-Br, que trata-se de uma prévia do PIB, registrou crescimento de 3,32% em fevereiro em comparação com o mês anterior.

As vendas no varejo subiram 1,7% em termos nominais no mês de abril, em comparação com o mesmo período de 2022. Já na comparação mensal, houve desaceleração, tendo em vista que em março o resultado tinha mostrado crescimento de 7,3%.

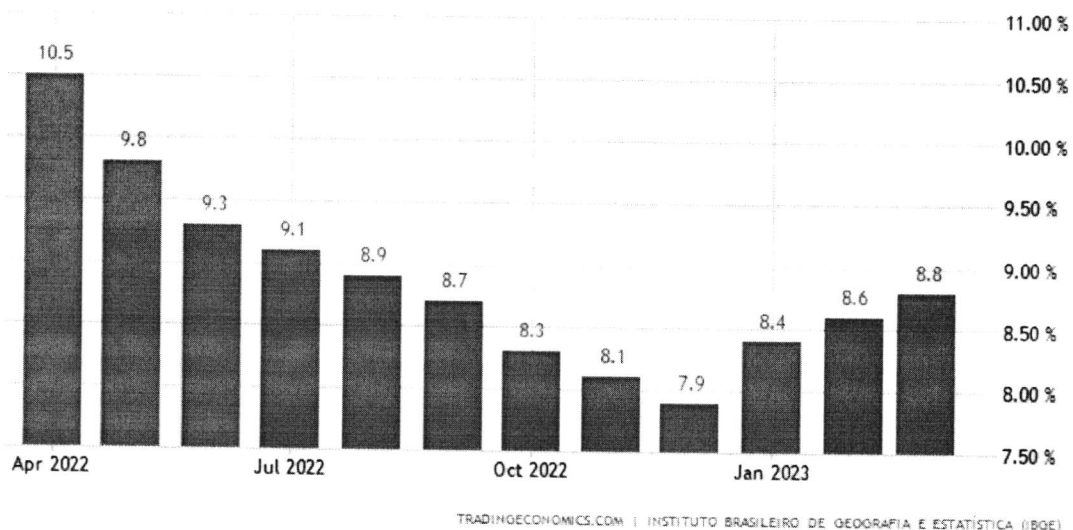
O dólar apresentou recuo de 1,61% em abril, sendo cotado a R\$ 4,98 no fechamento do mês. Como resultado, a moeda norte americana registra queda de 5,51% em 2023.



ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA

O IBGE informou que a taxa de desemprego subiu para 8,8% no primeiro trimestre de 2023, em que representou o menor resultado para o trimestre desde 2015. Já na comparação com o trimestre anterior, houve aumento de 0,9%.

[Handwritten signatures and marks]



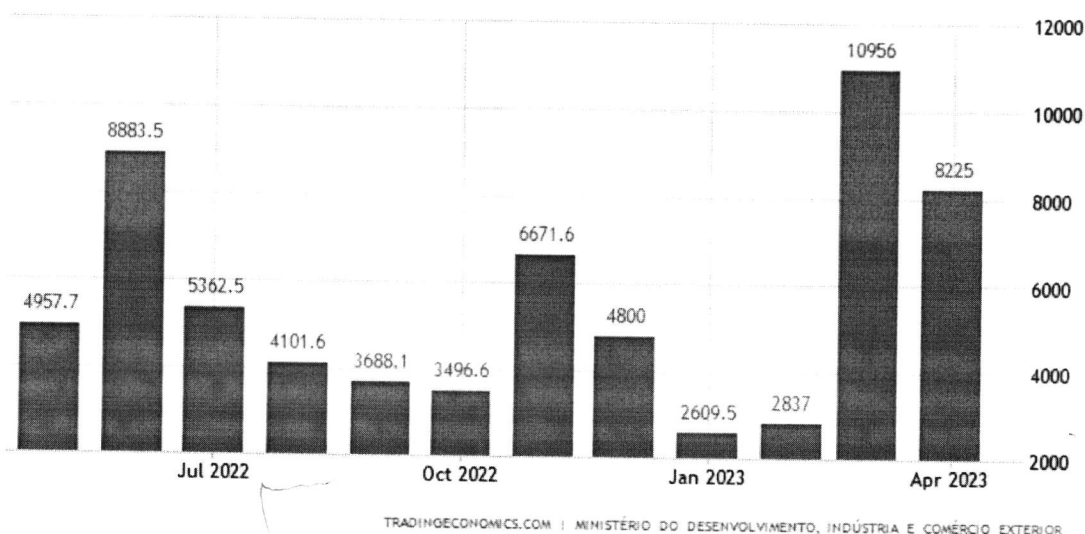
O número de desocupados apresentou alta de 10% em relação com o trimestre anterior, alcançando 9,4 milhões de pessoas. Já em relação com o mesmo período de 2022, o recuo é de 21,1%, ou 2,5 milhões de trabalhadores.

O total de pessoas ocupadas apresentou recuo de 1,6% na comparação com o trimestre anterior, totalizando 97,8 milhões de pessoas e representando em crescimento de 2,7% na comparação anual.

O rendimento real habitual ficou estável em comparação com o trimestre anterior, em que o resultado do primeiro trimestre de 2023 foi de R\$ 2.880. Já no ano, houve um crescimento de 7,4%.

SETOR PÚBLICO

De acordo com o Ministério do Desenvolvimento, Indústria, Comércio e Serviços, a balança comercial apresentou superávit de US\$ 8,22 bilhões em abril, representando estabilidade em comparação com o mesmo mês de 2022. Já no acumulado de 2023, foi registrado um saldo acumulado de US\$ 24,06 bilhões.



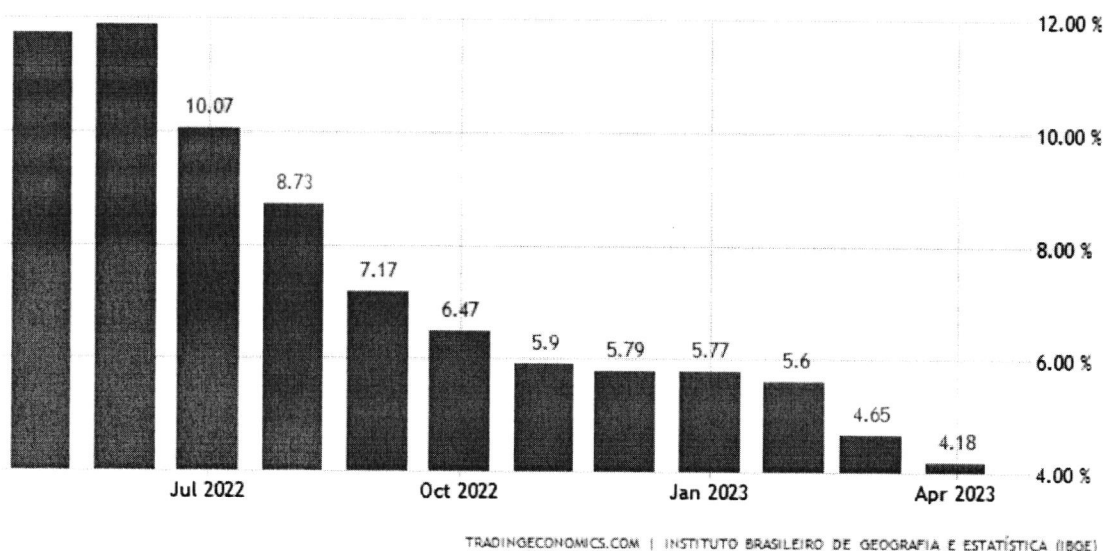
Em abril as exportações somaram US\$ 27,36 bilhões, uma queda de 0,3% se comparado com o mesmo mês de 2022. Já no acumulado de 2023, totalizaram US\$ 103,53 bilhões, representando, pela média diária, um aumento de 1,8% na comparação com o mesmo período do ano passado.

As importações totalizaram US\$ 19,14 bilhões, uma queda 2,6% se compararem abril de 2023 com abril de 2022. No acumulado do ano, há um saldo de US\$ 79,46 bilhões, representando, pela média diária, uma queda de 2,2% na comparação com o mesmo período de 2022.

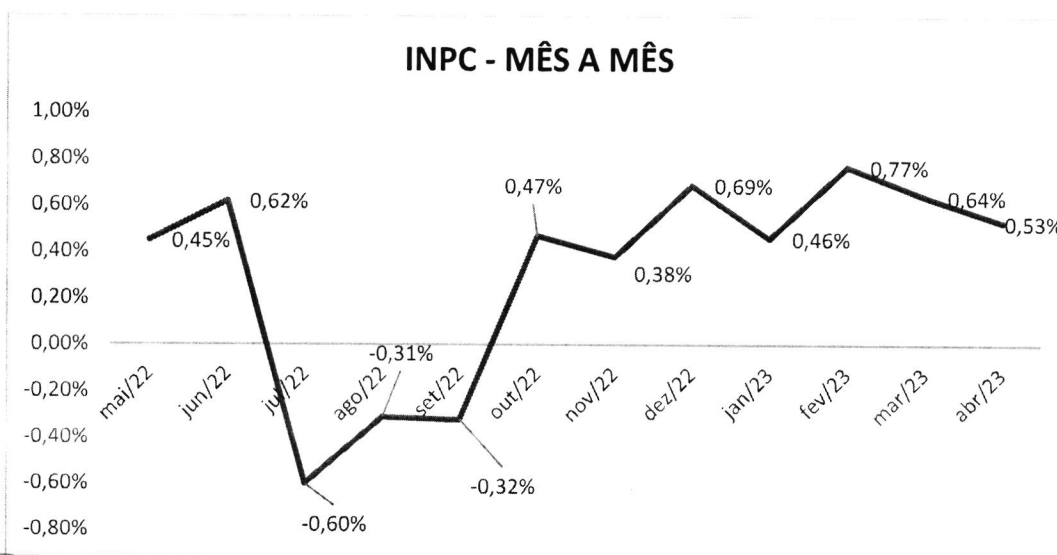
INFLAÇÃO

O IBGE divulgou que o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) apresentou alta de 0,61% em abril, estando acima das expectativas do mercado após os nove grupos pesquisados apresentarem alta. Como resultado, há inflação acumulada de 4,18% em 12 meses e 2,72% em 2023.

O destaque foi do setor de Saúde e cuidados pessoais, que subiu 1,49% no mês, tendo em vista que tradicionalmente o preço dos remédios é reajustado no último dia de março, fazendo com que todos os medicamentos pudessem ser elevados em até 5,60%. O segundo setor que mais apresentou elevação nos preços foi o de Vestuário, com alta de 0,79%, seguido de Alimentação e bebidas (0,71%), em que os itens básicos de alimentação, como tomate e leite longa vida pressionaram o índice.



Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) teve alta de 0,53% em abril. Como resultado, o indicador acumula alta de 3,83% em 12 meses e 2,42% em 2023.



No mês, todas as 16 áreas pesquisaram apresentaram elevação, em que os produtos alimentícios registraram alta de 0,61% e os não alimentícios 0,50%.

PERSPECTIVAS

No cenário internacional há indícios de que as taxas de juros não enfrentarão grandes elevações por muito tempo, tendo em vista que já é possível observar uma diminuição nos patamares de elevação nos Estados Unidos e União Europeia.

Já no cenário nacional, o mercado espera que a taxa Selic comece a apresentar queda a partir do segundo semestre de 2023. Além disso, há a expectativa para a aprovação do arcabouço fiscal pelo Senado.

CONCLUSÃO

Ao analisar os dados divulgados notamos que o mercado de trabalho norte americano apresenta resistência quanto as elevações da taxa de juros. Todavia, o Fed apresenta dúvidas quanto as decisões das próximas reuniões, já que a inflação está apresentando altas em menores patamares do que o visto anteriormente.

Já no Brasil, o mercado de trabalho está apresentando desaceleração, em que a taxa de desemprego está aumentando, tendo em vista que a alta da taxa Selic tende a desestimular a economia.

A expectativa de diminuição da taxa de juros no segundo semestre de 2023 faz com que os títulos pré-fixados comecem a ficar mais atrativos.



RECOMENDAÇÃO

Tendo em vista a alta taxa Selic, os títulos públicos federais, principalmente na parte curta da curva, tornam-se atrativos para o RPPS. Devido ao período de incertezas, mantivemos a recomendação de cautela quanto aos novos aportes em fundos de investimento de longuíssimo prazo (IMA-B 5+), adicionalmente recomendamos realocações gradativas de até 10% em fundos de longo prazo, em especial de IMA-Geral, tendo em vista que fundos do segmento possuem títulos pré e pós fixados em carteira.

Além disso, recomendamos 5% de exposição em fundos Gestão Duration, onde o segmento visa superar o benchmark através de exposição ao risco superior do que os fundos passivos. Todavia, em momentos que a taxa Selic está em altos patamares, os prêmios dos títulos públicos tornam-se maiores e com isso, é necessário estar exposto a um risco muito elevado, onde por muitas vezes, a rentabilidade tende a acompanhar o índice de referência, ao invés de superá-lo, como é o objetivo do segmento.

No médio prazo, recomendamos índices pós fixados (IDKA IPCA 2A e IMA- B 5), chegando ao patamar de 15%, tendo em vista que os índices estão atrelados a inflação, a qual está elevada atualmente, trazendo bons retornos ao investidor.

Quanto a exposição em curto prazo, recomendamos fundos atrelados ao CDI e em especial ao IRF-M1 na totalidade de 15%, tendo em vista que a perspectiva de queda na taxa Selic faz com que títulos pré-fixados fiquem mais atrativos.

Recomendamos a aquisição gradativa de títulos privados (Letra Financeira e CDB), chegando ao patamar de 15%.

Quanto aos fundos de investimento no exterior, recomendamos realocações gradativas em até 10% em fundos que não utilizam hedge cambial, devido ao atual cenário econômico onde há expectativas de que em breve a taxa de juros dos EUA se estabilizará.

Quanto a fundos de ações atrelados a economia doméstica recomendamos a entrada gradativa de modo que o investidor fique atento a oportunidades da bolsa de valores, construindo um preço médio mais atrativo.

Para aqueles que enxergam uma oportunidade de investir recursos a preços mais baratos, municie-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão.

The image shows several handwritten signatures and initials in black ink at the bottom of the page. There are approximately five distinct marks, including a large, stylized signature and several smaller initials or signatures.

INVESTIDOR EM GERAL – SEM PRÓ GESTÃO

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
Renda Fixa	60%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral, IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	10%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	15%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	15%
Renda Variável	30%
Fundos de Ações	20%
Multimercados	7,5%
Fundos de Participações *	0%
Fundos Imobiliários *	2,5%
Investimento no Exterior	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	0%
Fundos de Investimentos no Exterior	10%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.



PRÓ GESTÃO NÍVEL 1

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
Renda Fixa	55%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral, IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	10%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	10%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	15%
Renda Variável	35%
Fundos de Ações	25%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
Investimento no Exterior	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.



PRÓ GESTÃO NÍVEL 2

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
Renda Fixa	50%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral, IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	10%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	10%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	10%
Renda Variável	40%
Fundos de Ações	30%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
Investimento no Exterior	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.



PRÓ GESTÃO NÍVEL 3

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
Renda Fixa	40%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral, IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	10%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	5%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	10%
Renda Variável	50%
Fundos de Ações	40%
Multimercados	5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	2,5%
Investimento no Exterior	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

