

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

RELATÓRIO MENSAL

Agosto/2023



ipremb.mg.gov.br



31 3595-7828
31 3594-5380



Praça José Lino da Silva, 114
Brasiléia | Betim MG | 32600-308



1. INTRODUÇÃO

A Divisão de Investimentos e Financeiro do IPREMB apresenta o relatório mensal da carteira de investimentos dos recursos deste RPPS correspondente ao posicionamento das aplicações no mês de Agosto/2023.

Em consonância com as legislações vigentes que regem as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, o presente relatório demonstra o resultado detalhado e a adequação das aplicações financeiras do IPREMB às essas normas, quais sejam:

- Resolução do Conselho Monetário Nacional - CMN nº 4.963/2021.
- Portaria da Secretaria de Previdência Social nº 1.467/2022.
- Política de Investimento do IPREMB.

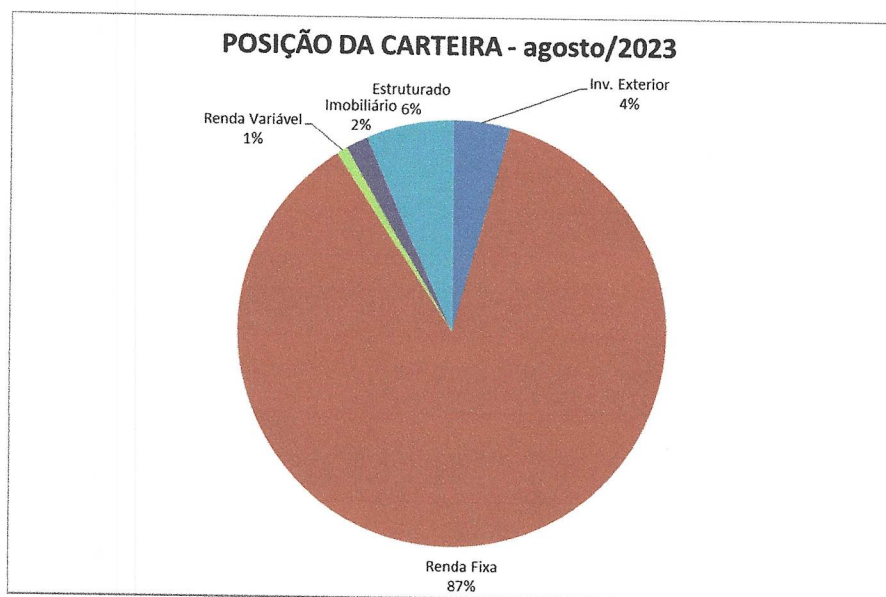


2. POSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS

AGOSTO 2023	
VALOR APLICADO	R\$ 1.522.429.593,84
VALOR EM CONTA	R\$ 185.239,16
TOTAL:	R\$ 1.522.614.833,00

2.1 POR TIPO DE INVESTIMENTO

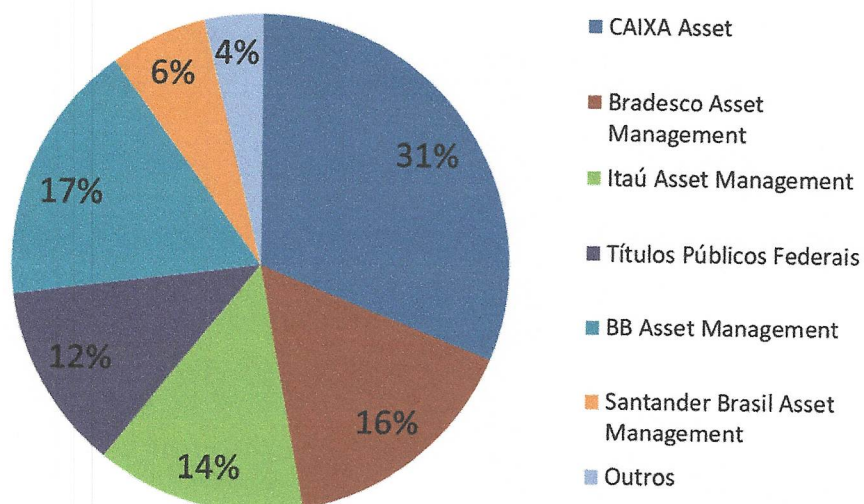
Investimento	Valor	%
Inv. Exterior	65.042.889,52	4,27%
Renda Fixa	1.318.939.884,69	86,63%
Renda Variável	12.577.640,65	0,83%
Imobiliário	25.503.906,89	1,68%
Estruturado	100.365.272,08	6,59%
Total Geral	1.522.429.593,84	100,00%



2.2 POSIÇÃO POR INSTITUIÇÕES

Gestor	Valor	%
CAIXA Asset	474.446.060,55	31,16%
Bradesco Asset Management	242.800.262,67	15,95%
Itaú Asset Management	207.032.983,07	13,60%
Títulos Públicos Federais	186.458.147,03	12,25%
BB Asset Management	257.760.920,72	16,93%
Santander Brasil Asset Management	96.062.406,94	6,31%
Outros	57.868.812,85	3,80%
Total Geral	1.522.429.593,84	100,00%

Distribuição da carteira por gestor



3. RENTABILIDADE TOTAL POR GESTOR

GESTOR	TOTAL POR GESTOR	RENTABILIDADE	RENTABILIDADE (%)
CAIXA Asset	R\$ 474.446.060,55	R\$ 4.469.569,98	0,94%
Inv. Exterior	R\$ 46.622.326,03	R\$ 1.315.576,64	2,82%
Renda Fixa	R\$ 341.502.605,61	R\$ 3.160.647,62	0,93%
Renda Variável	R\$ 8.447.120,43	-R\$ 814.345,70	-9,64%
Imobiliário	R\$ 6.720.000,00	R\$ 313.600,00	4,67%
Estruturado	R\$ 71.154.008,48	R\$ 494.091,42	0,69%
Bradesco Asset Management	R\$ 257.760.920,72	R\$ 1.047.313,89	0,41%
Renda Fixa	R\$ 254.335.989,11	R\$ 1.196.624,20	0,47%
Renda Variável	R\$ 2.000.915,76	-R\$ 134.985,87	-6,75%
Estruturado	R\$ 1.424.015,85	-R\$ 14.324,44	-1,01%
Itaú Asset Management	R\$ 242.800.262,67	R\$ 1.109.099,27	0,46%
Renda Fixa	R\$ 241.340.058,20	R\$ 1.185.098,54	0,49%
Renda Variável	R\$ 1.460.204,47	-R\$ 75.999,27	-5,20%
Títulos Públicos Federais	R\$ 207.032.983,07	-R\$ 3.168.397,34	-1,53%
Renda Fixa	R\$ 207.032.983,07	-R\$ 3.168.397,34	-1,53%
BB Asset Management	R\$ 186.458.147,03	R\$ 1.873.553,51	1,00%
Inv. Exterior	R\$ 18.420.563,49	R\$ 187.772,81	1,02%
Renda Fixa	R\$ 168.037.583,54	R\$ 1.685.780,69	1,00%
Santander Brasil Asset Management	R\$ 96.062.406,94	R\$ 735.269,75	0,77%
Renda Fixa	R\$ 95.393.006,95	R\$ 771.450,32	0,81%
Renda Variável	R\$ 669.399,99	-R\$ 36.180,57	-5,40%
Queluz Asset Management	R\$ 38.629.228,78	-R\$ 61.735,23	-0,16%
Imobiliário	R\$ 8.736.285,22	-R\$ 13.181,27	-0,15%
Estruturado	R\$ 29.892.943,57	-R\$ 48.553,95	-0,16%
Graphen Investimentos	R\$ 11.289.706,71	R\$ 42.287,71	0,37%
Renda Fixa	R\$ 11.289.706,71	R\$ 42.287,71	0,37%
Macam Asset	R\$ 6.776.582,04	-R\$ 8.098,73	-0,12%
Imobiliário	R\$ 6.776.582,04	-R\$ 8.098,73	-0,12%
Veritas Capital Management	R\$ 2.637.849,55	-R\$ 3.309,61	-0,13%
Imobiliário	R\$ 2.637.849,55	-R\$ 3.309,61	-0,13%
RB Capital Asset Management	R\$ 633.190,08	R\$ 342,08	0,05%
Imobiliário	R\$ 633.190,08	R\$ 342,08	0,05%
BTG Pactual Gestora de Recursos	R\$ 155.803,64	-R\$ 3.966,05	-2,55%
Estruturado	R\$ 155.803,64	-R\$ 3.966,05	-2,55%
Genial Banco	R\$ 7.951,50	R\$ 1.118,15	14,06%
Renda Fixa	R\$ 7.951,50	R\$ 1.118,15	14,06%
Arena Capital	-R\$ 2.261.499,45	-R\$ 2.933,37	0,13%
Estruturado	-R\$ 2.261.499,45	-R\$ 2.933,37	0,13%
Total Geral	R\$ 1.522.429.593,84	R\$ 6.030.114,01	0,76%

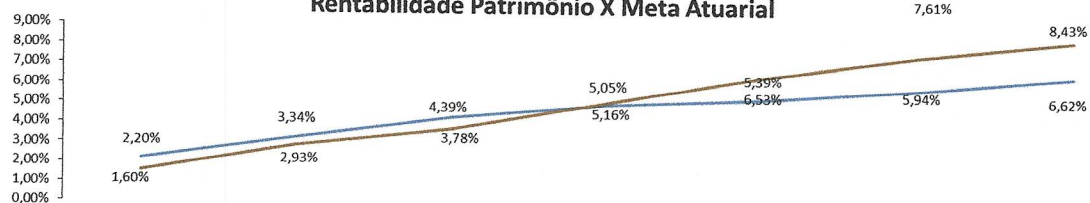
4. ENQUADRAMENTO DAS APLICAÇÕES: POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023

Lig.	Descrição	Limite Resolução CMN	Limite Política de Investimento	Posição carteira do IPREMB em agosto/2023
Renda fixa		100%	100%	86,63%
7º I A	Títulos Públicos - Art. 7º, I, a	100%	100%	13,60%
7º I B	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b	100%	100%	27,91%
7º I C	Fundos de índices carteira 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, c	100%	100%	-
7º II	Operações compromissadas - Art. 7º, II	5%	5%	-
7º III A	Fundos referenciados em indicadores RF* - Art. 7º, III, a	60%	60%	42,56%
7º III B	Fundos de índices (ETF) em indicadores títulos - Art. 7º, III, b	60%	60%	-
7º III A	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	60%	60%	42,56%
7º III B	FI Renda Fixa (ETF) - quaisquer indicadores - Art. 7º, IV, b	60%	60%	-
7º IV	Letra Imobiliária Garantida - LIG - Art. 7º, V, b	20%	20%	-
7º IV	CDB nos limites garantidos pelo FGC - Art. 7º, VI, a	15%	15%	-
26	Poupança nos limites garantidos pelo FGC - Art. 7º, VI, b	15%	15%	-
7º V A	FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior - Art. 7º, VII, a	5%	5%	0,74%
7º V B	FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, b	5%	5%	1,83%
7º V C	FI Renda Fixa de debêntures de infraestrutura - Art. 7º, VII, c	5%	5%	-
Renda variável		30%	30%	0,83%
8º I	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, a	30%	30%	0,83%
8º II	ETF de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, b	30%	30%	-
8º I	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	30%	30%	0,83%
8º II	ETF de Ações - Geral - Art. 8º, II, b	30%	30%	-
Estruturado		10%	10%	6,59%
10 I	FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, III	10%	10%	6,23%
10 II	FI em Participações - Art. 8º, IV, a	5%	5%	0,36%
10 III	FI Ações - Mercado de Acesso	5%	5%	-
Imobiliário		30%	30%	1,68%
11	FI Imobiliários - Art. 8º, IV, b	5%	5%	1,20%
Inv. exterior		10%	10%	4,27%
9º I	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	10%	10%	-
9º II	FIC - Aberto - Investimento no Exterior	10%	10%	-
9º III	Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, III	10%	10%	4,27%
Empréstimos Consignados		5%	10%	0,00%
12 I	Empréstimos Consignados - Art. 12, I	5%	5%	-
12 II	Empréstimos Consignados - Art. 12, II	10%	-	-
				100,00%

5. QUADRO COMPARATIVO: META ATUARIAL

	IPCA (%)	Meta atuarial (%)	Rentabilidade média da carteira (%)	% atingido da meta	Meta atuarial Acumulada	Rentabilidade Acumulada	Patrimônio Líquido (R\$)	Evolução Patrimonial (%)
jan/23	0,53%	0,94%	0,91%	-3,08%	0,94%	0,91%	R\$ 1.441.934.022,85	0,00%
fev/23	0,84%	1,25%	0,69%	-44,95%	2,20%	1,60%	R\$ 1.450.878.647,30	0,62%
mar/23	0,71%	1,12%	1,31%	17,49%	3,34%	2,93%	R\$ 1.467.462.249,24	1,77%
abr/23	0,61%	1,02%	0,82%	-19,35%	4,39%	3,78%	R\$ 1.478.967.579,30	2,57%
mai/23	0,23%	0,64%	1,33%	109,80%	5,05%	5,16%	R\$ 1.499.463.861,99	3,99%
jun/23	-0,08%	0,32%	1,30%	301,36%	5,39%	6,53%	R\$ 1.515.085.210,46	5,07%
jul/23	0,12%	0,52%	1,02%	94,20%	5,94%	7,61%	R\$ 1.517.185.769,66	5,22%
ago/23	0,23%	0,64%	0,76%	20,12%	6,62%	8,43%	R\$ 1.522.614.833,00	5,60%

Rentabilidade Patrimônio X Meta Atuarial



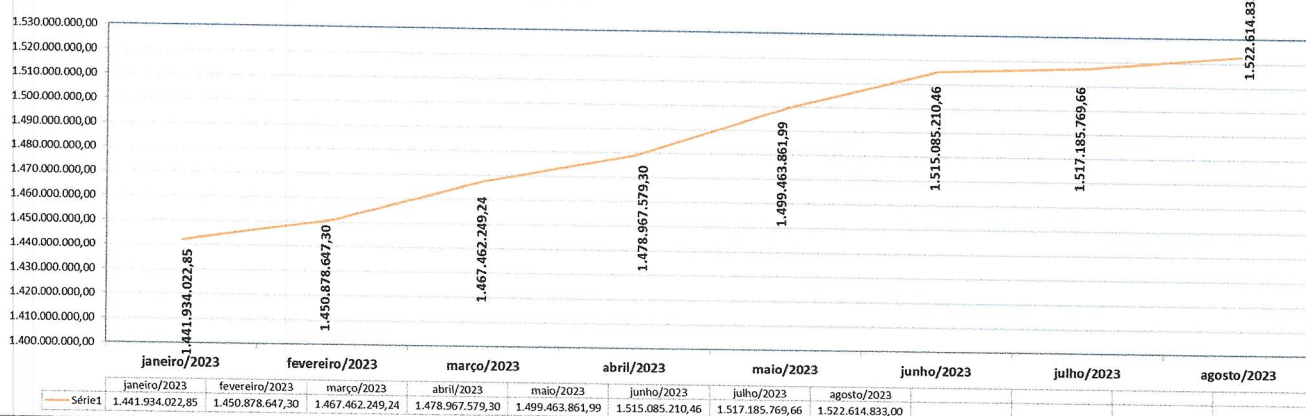
	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23						
Meta atuarial Acumulada	2,20%	3,34%	4,39%	5,05%	5,39%	5,94%	6,62%						
Rentabilidade Acumulada	1,60%	2,93%	3,78%	5,16%	6,53%	7,61%	8,43%						



6. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Patrimônio líquido - 2023		Evolução Patrimonial
janeiro/2023	1.441.934.022,85	0,0000%
fevereiro/2023	1.450.878.647,30	0,6203%
março/2023	1.467.462.249,24	1,7704%
abril/2023	1.478.967.579,30	2,5683%
maio/2023	1.499.463.861,99	3,9898%
junho/2023	1.515.085.210,46	5,0731%
julho/2023	1.517.185.769,66	5,2188%
agosto/2023	1.522.614.833,00	5,5953%

Patrimônio Líquido - IPREMB - AGOSTO/2023



7. RANKING DOS FUNDOS

RANKING DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO - agosto/2023				
META ATUARIAL NO MÊS: 0,64%				
META ATUARIAL NO ANO: 6,62%				
Gestão	Fundo	% Mês	% Meta	Fundo
Genial Banco	MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	16,36%	2576,26%	1.118,15
CAIXA Asset	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	4,90%	770,70%	313.600,00
CAIXA Asset	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,90%	457,17%	1.315.576,64
BB Asset Management	BB AÇÕES GLOBAIS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,73%	430,12%	347.598,30
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,65%	259,23%	75.955,12
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,33%	208,91%	283.545,71
Bradesco Asset Management	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,27%	199,48%	1.458.767,88
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,24%	194,79%	106.223,27
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,24%	194,79%	1.742,36
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,24%	194,79%	864.126,39
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1,22%	191,70%	1.566.359,98
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1,22%	191,70%	1.566.359,98
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	1,15%	181,63%	68.328,70
Itaú Asset Management	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,14%	179,97%	576,23
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,14%	179,00%	180.227,51
BB Asset Management	BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,11%	175,47%	186.106,40
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,11%	174,86%	152.803,30
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,11%	174,86%	152.803,30
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,11%	174,86%	152.803,30
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,11%	174,86%	152.803,30
BB Asset Management	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,05%	165,84%	569.273,12
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,05%	165,24%	0,00
BB Asset Management	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,04%	163,59%	682.315,27
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,93%	146,40%	78.908,95
CAIXA Asset	CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	0,90%	142,04%	97.400,32
BB Asset Management	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,90%	142,04%	97.400,32
BB Asset Management	BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,90%	141,87%	127.946,95
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,83%	130,56%	120.138,96
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,77%	121,93%	249.038,82
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,77%	121,93%	249.038,82
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,77%	121,93%	249.038,82
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,73%	115,25%	2.150,87
Itaú Asset Management	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,73%	114,79%	62.326,59
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,65%	103,04%	607.873,52
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,63%	99,30%	(18.583,76)
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,60%	94,01%	146.182,27
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,60%	94,01%	146.182,27
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	0,59%	93,34%	28.238,63
Bradesco Asset Management	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	0,58%	91,12%	441.494,89
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IMA-B 5 TOP FI RENDA FIXA LP	0,58%	90,98%	79.692,70
Graphen Investimentos	GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	0,45%	70,81%	46.427,06
Itaú Asset Management	ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	0,40%	63,21%	405.055,54
Itaú Asset Management	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,37%	58,30%	171.593,26
Veritas Capital Management	CAM THRONE FII	0,32%	50,68%	1.589,70
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	0,23%	36,32%	26.478,33
Arena Capital	CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES - FCCQ11	0,13%	20,45%	(2.933,37)
CAIXA Asset	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO FIC MULTIMERCADO LP	0,08%	12,32%	12.747,33
RB Capital Asset Management	RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	0,05%	8,51%	342,08
Queluz Asset Management	BRASIL FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP	-0,02%	-2,80%	(1.362,61)
Macam Asset	MACAM SHOPPING FII	-0,12%	-18,79%	(8.098,73)
Queluz Asset Management	ÁQUILA FII - AQLL11	-0,15%	-23,72%	(13.181,27)
Queluz Asset Management	SCULPTOR FII MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	-0,21%	-33,34%	(47.191,34)
Veritas Capital Management	SÃO DOMINGOS FII - FISD11	-0,23%	-35,92%	(4.899,32)
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,37%	-58,38%	(3.568,61)
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	-0,40%	-63,29%	(33.342,98)
Graphen Investimentos	PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-0,45%	-70,46%	(4.139,34)
CAIXA Asset	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-0,92%	-144,34%	(4.612,18)
Bradesco Asset Management	BRADESCO BOLSA FIC MULTIMERCADO	-1,00%	-156,80%	(14.324,44)
BB Asset Management	BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,33%	-209,89%	(159.825,49)
CAIXA Asset	CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-1,65%	-260,02%	(543.478,40)
Bradesco Asset Management	BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	-1,76%	-276,96%	(703.638,58)
BTG Pactual Gestora de Recursos	BTG PACTUAL II FICFPI INFRAESTRUTURA	-2,48%	-390,83%	(3.966,05)
Itaú Asset Management	ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-4,95%	-778,90%	(75.999,27)
Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-5,13%	-807,33%	(36.180,57)
Bradesco Asset Management	BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	-6,32%	-995,01%	(134.985,87)
CAIXA Asset	CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	-8,79%	-1384,36%	(814.345,70)



8. RETORNO X RISCO

a. Renda Fixa

Fundo	CNPJ	Retorno	Volatilidade	Beta
NTN-B 760199 20240815	2110	-2,30%	1,31%	(22,92)
NTN-B 760199 20240815	3055	-2,30%	1,31%	(22,92)
NTN-B 760199 20240815	3405	-2,30%	1,31%	(22,92)
NTN-B 760199 20240815	7612 - XP	-2,11%	1,31%	(22,92)
NTN-B 760199 20240815	750 - XP	-2,10%	1,31%	(22,92)
NTN-B 760199 20250515	7423 - XP	0,75%	1,81%	(53,68)
NTN-B 760199 20250515	504 - XP	0,00%	1,81%	(53,68)
NTN-B 760199 20280815	7457 - XP	-2,13%	2,86%	(56,70)
NTN-B 760199 20250515	3339 - XP	0,74%	1,81%	(53,68)
NTN-B 760199 20260515	6840 - XP	#N/D	#N/D	#N/D
NTN-B 760199 20280815	6950 - XP	-2,14%	2,86%	(56,70)
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19.523.305/0001-06	1,11%	0,01%	(0,00)
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19.303.795/0001-35	0,90%	1,30%	(22,93)
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	82-5 10.740.670/0001-06	1,11%	0,37%	(10,38)
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	1,11%	0,37%	(10,38)
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	Sede 10.740.670/0001-06	1,11%	0,37%	(10,38)
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.740.658/0001-93	-0,37%	3,61%	(73,86)
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.060.913/0001-10	0,60%	1,98%	(55,01)
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	23.215.097/0001-55	0,63%	1,23%	(22,05)
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	19.768.682/0001-05	-1,65%	8,42%	(95,31)
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	13.455.117/0001-01	0,59%	1,98%	(54,37)
SANTANDER IMA-B 5 TOP FI RENDA FIXA LP	18.599.673/0001-75	0,58%	2,00%	(54,76)
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	14.504.578/0001-90	-0,40%	3,66%	(76,08)
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.455.197/0001-03	0,73%	2,22%	(23,00)
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.386.926/0001-71	0,77%	1,91%	(59,09)
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	82-5 14.386.926/0001-71	0,77%	1,91%	(59,09)
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	10.979.025/0001-32	1,15%	0,38%	(9,49)
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	21.838.150/0001-49	0,37%	2,64%	(54,61)
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	35.292.588/0001-89	1,04%	0,22%	0,53
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	09.577.447/0001-00	1,14%	0,03%	(0,25)
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	26.507.132/0001-06	0,23%	2,34%	(41,84)
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	14.508.643/0001-55	1,05%	0,01%	0,03
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	50.302.776/0001-34	0,40%	2,75%	(77,33)
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	06.175.696/0001-73	1,14%	0,03%	(0,01)
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	711098 - F 11.060.913/0001-10	0,60%	1,98%	(55,01)
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	711098 - F 14.386.926/0001-71	0,77%	1,91%	(59,09)
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	711098 - F 14.508.605/0001-00	0,73%	2,19%	(23,38)
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	711098 - R 10.740.670/0001-06	1,11%	0,37%	(10,38)
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	1,05%	0,03%	(0,41)
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	85-0 03.737.206/0001-97	1,24%	0,05%	(1,66)
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	29-9 03.737.206/0001-97	1,24%	0,05%	(1,66)
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	20.216.216/0001-04	0,58%	1,92%	(52,02)
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	32.972.942/0001-28	0,65%	1,43%	(7,01)
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	02.224.354/0001-45	1,33%	0,12%	2,07
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	03.399.411/0001-90	1,27%	0,04%	(1,04)
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	29-9 23.215.008/0001-70	1,22%	0,10%	(3,60)
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	82-5 23.215.008/0001-70	1,22%	0,10%	(3,60)
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	711098 - F 23.215.008/0001-70	1,22%	0,10%	(3,60)
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	711098 - F 03.737.206/0001-97	1,24%	0,05%	(1,66)
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	17.013.985/0001-92	0,45%	4,07%	(85,55)
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	12.138.813/0001-21	16,36%	2,36%	18,74
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	06.018.364/0001-85	-0,45%		
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	14.091.645/0001-91	0,83%	0,14%	(1,09)
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	21.918.896/0001-62	0,93%	1,54%	(43,06)
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	17.138.474/0001-05	1,65%	2,12%	(35,89)
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	01.699.688/0001-02	-5,13%	0,17%	1,40



b. Renda Variável

Fundo	CNPJ	Retorno	Volatilidade	Beta
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	01.699.688/0001-02	-5,13%	13,33%	76,70
BRDESCO SELECTION FIC AÇÕES	03.660.879/0001-96	-6,32%	13,88%	(55,82)
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	24.571.992/0001-75	-4,95%	9,60%	174,54
CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	45.443.475/0001-90	-8,79%	39,45%	1.014,67
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	39.255.695/0001-98	-1,33%	10,55%	197,11
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	2,90%	17,60%	(236,66)
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	22.632.237/0001-28	2,73%	15,39%	(276,44)
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	14.655.180/0001-54	-0,21%	0,46%	23,89
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	-0,92%	12,02%	355,25
BRDESCO BOLSA FIC MULTIMERCADO	18.959.094/0001-96	-1,00%	12,05%	357,66
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO FIC MULTIMERCADO LP	42.229.068/0001-97	0,08%	5,36%	(73,50)
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	29-9 14.120.520/0001-42	0,90%	0,49%	8,69
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	82-5 14.120.520/0001-42	0,90%	0,49%	8,69
BRASIL FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP	12.312.767/0001-35	-0,02%		
BTG PACTUAL II FICFIP INFRAESTRUTURA	14.584.094/0001-06	-2,48%	0,09%	2,14
CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES - FCCQ11	10.625.626/0001-47	0,13%		
MACAM SHOPPING FII	16.685.929/0001-31	-0,12%		
CAM THRONE FII	21.862.783/0001-92	0,32%		
SÃO DOMINGOS FII - FISD11	16.543.270/0001-89	-0,23%	0,00%	1,00
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	09.006.914/0001-34	0,05%	21,20%	(231,62)
ÁQUILA FII - AQLL11	13.555.918/0001-49	-0,15%	0,00%	1,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	17.098.794/0001-70	4,90%	10,99%	153,46



9. EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS AGOSTO 2023

Tipos de Aplicação	Valor mensal Agosto
Aplicações Gerais	R\$ 1.521.739.194,94
Consignados - Fundo Garantidor	R\$ 22.367,68
Consignados - Fundo Osc. Riscos	R\$ 23.099,80
Consignados - Rendimento Consig.	R\$ 326.529,26

Resumo dos empréstimos consignados até 31/08/2023	
Valor Total Emprestado	R\$ 14.216.760,21
Rendimentos Consignados	R\$ 462.671,54



10. ENQUADRAMENTO DAS APLICAÇÕES AOS LIMITES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - PL DOS FUNDOS

FUNDO	CNPJ	RUBRICA	SALDO agosto/2023	PL - FUNDO agosto/2023	LIMITE DO PL - RESOLUÇÃO 4963	% PL - FUNDO	SITUAÇÃO
NTN-B 760199 20240815		7º I A	8.614.621,81	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20240815		7º I A	12.472.829,21	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20240815		7º I A	13.901.794,91	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20240815		7º I A	31.439.302,57	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20250515		7º I A	3.094.684,77	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20250515		7º I A	31.283.923,88	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20250515		7º I A	2.116.698,02	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20280815		7º I A	31.248.565,00	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20250515		7º I A	14.108.448,35	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20260515		7º I A	29.381.553,44	-	-	-	ENQUADRADO
NTN-B 760199 20280815		7º I A	29.370.561,11	-	-	-	ENQUADRADO
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19.523.305/0001-06	7º I B	16.884.610,94	48.738.244,62	100%	34,64%	ENQUADRADO
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19.303.795/0001-35	7º I B	14.067.552,94	186.480.937,62	100%	7,54%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	7º I B	13.910.721,82	7.780.536.868,19	100%	0,18%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	7º I B	16.736.480,52	7.780.536.868,19	100%	0,22%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	7º I B	8.741.489,09	7.780.536.868,19	100%	0,11%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.740.658/0001-93	7º I B	958.880,98	5.304.342.031,31	100%	0,02%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.060.913/0001-10	7º I B	24.628.717,65	8.208.920.976,43	100%	0,30%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	23.215.097/0001-55	7º I B	14.979.688,99	5.633.287.054,04	100%	0,27%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	19.768.682/0001-05	7º I B	32.364.460,00	187.032.086,63	100%	17,30%	ENQUADRADO
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	13.455.117/0001-01	7º I B	4.791.618,07	1.179.453.075,90	100%	0,41%	ENQUADRADO
SANTANDER IMA-B 5 TOP FI RENDA FIXA	18.599.673/0001-75	7º I B	13.870.722,48	662.200.436,04	100%	2,09%	ENQUADRADO
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	14.504.578/0001-90	7º I B	8.261.371,28	412.902.985,91	100%	2,00%	ENQUADRADO
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	13.455.197/0001-03	7º I B	8.610.777,36	870.823.681,39	100%	0,99%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IDXA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.386.926/0001-71	7º I B	32.406.910,54	5.539.280.498,95	100%	0,09%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IDXA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.386.926/0001-71	7º I B	4.118.780,25	5.539.280.498,95	100%	0,07%	ENQUADRADO
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	10.979.025/0001-32	7º I B	5.991.120,28	95.857.508,38	100%	6,25%	ENQUADRADO
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	21.838.150/0001-49	7º I B	46.511.763,58	2.212.768.647,01	100%	2,10%	ENQUADRADO
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	35.292.588/0001-89	7º I B	27.734.301,81	5.968.296.139,77	100%	0,46%	ENQUADRADO
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	09.577.447/0001-00	7º I B	16.032.345,64	7.355.605.869,84	100%	0,22%	ENQUADRADO
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	26.507.132/0001-06	7º I B	11.504.668,77	330.835.073,65	100%	3,48%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	14.508.643/0001-55	7º I B	0,01	966.392.247,00	100%	0,00%	ENQUADRADO
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 FI RENDA FIXA	50.302.776/0001-34	7º I B	101.290.268,39	129.132.195,02	100%	78,08%	ENQUADRADO
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	06.175.696/0001-73	7º I B	50.984,95	40.105.750.244,15	100%	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.060.913/0001-10	7º I B	23.099,80	8.208.920.976,43	100%	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IDXA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.386.926/0001-71	7º I B	22.367,68	5.539.280.498,95	100%	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	14.508.605/0001-00	7º I B	35.029,46	1.937.661.775,08	100%	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.740.670/0001-06	7º I B	318.402,15	7.780.536.868,19	100%	0,00%	ENQUADRADO
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	7º III A	94.743.822,29	4.420.042.492,77	15%	2,14%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	7º III A	8.620.082,96	15.020.123.639,34	15%	0,06%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	7º III A	70.708.221,22	15.020.123.639,34	15%	0,47%	ENQUADRADO
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	20.216.216/0001-04	7º III A	76.726.554,50	984.972.590,07	15%	7,79%	ENQUADRADO
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	32.972.942/0001-28	7º III A	93.487.041,28	2.923.063.684,54	15%	3,20%	ENQUADRADO
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	02.224.354/0001-45	7º III A	21.641.332,06	3.026.796.060,18	15%	0,71%	ENQUADRADO
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	03.399.411/0001-90	7º III A	138.313.073,19	9.067.575.793,45	15%	1,53%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	7º III A	85.760.574,68	5.667.784.717,13	15%	1,51%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	7º III A	18.225.387,13	5.667.784.717,13	15%	0,32%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	7º III A	51.596,45	5.667.784.717,13	15%	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	7º III A	326.529,26	15.020.123.639,34	15%	0,00%	ENQUADRADO
BRADESCO H NILO FI RENDA FIXA	15.259.071/0001-80	7º III A	39.296.361,42	298.054.328,53	15%	13,18%	ENQUADRADO
GGR PRIME FIDC SÊNIOR 1	17.013.985/0001-92	7º V A	10.368.935,77	126.159.971,14	5%	8,22%	DESENQUADRADO
MASTER III FIDC MULTISSECTORIAL SÊNIOR 1	12.138.813/0001-21	7º V A	7.951,50	365.272,94	5%	2,18%	ENQUADRADO
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	06.018.364/0001-85	7º V A	920.770,94	31.437.122,59	5%	2,93%	ENQUADRADO
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	14.091.645/0001-91	7º V B	14.607.295,56	315.787.253,35	5%	4,63%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	21.918.896/0001-62	7º V B	8.565.184,96	226.181.918,78	5%	3,79%	ENQUADRADO
SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	17.138.474/0001-05	7º V B	4.689.051,01	1.262.784.116,47	5%	0,37%	ENQUADRADO
SANTANDER INOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	01.699.688/0001-02	8º I	669.399,99	264.684.762,68	15%	0,25%	ENQUADRADO
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	03.650.879/0001-96	8º I	2.000.915,76	463.420.498,50	15%	0,43%	ENQUADRADO
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	24.571.992/0001-75	8º I	1.460.204,47	1.432.016.427,70	15%	0,10%	ENQUADRADO
CAIXA ELITROBRAS FI AÇÕES	45.443.475/0001-90	8º I	8.447.120,43	297.084.052,77	15%	2,84%	ENQUADRADO
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETE FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	39.255.693/0001-98	9º III	5.349.259,21	374.794.517,70	15%	1,43%	ENQUADRADO
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	9º III	46.622.326,03	2.063.189.395,06	15%	2,26%	ENQUADRADO
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	22.632.237/0001-28	9º III	13.071.304,20	653.329.425,20	15%	2,00%	ENQUADRADO
SCULLPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	14.656.180/0001-54	10 I	22.239.574,42	142.009.255,57	15%	15,66%	DESENQUADRADO
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	10 I	498.465,55	1.610.911.825,62	15%	0,03%	ENQUADRADO
BRADESCO BOLSA FIC MULTIMERCADO	18.959.094/0001-96	10 I	1.424.015,85	643.156.049,83	15%	11,53%	ENQUADRADO
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO FIC MULTIMERCADO LP	42.229.068/0001-97	10 I	16.304.137,47	141.409.064,29	15%	0,68%	ENQUADRADO
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	14.120.520/0001-42	10 I	10.893.664,16	1.595.972.004,17	15%	2,72%	ENQUADRADO
BRASIL FLORESTAL MULTISTRATÉGIA FIP	12.312.767/0001-35	10 II	43.457.741,31	1.595.972.004,17	15%	5,64%	ENQUADRADO
RTG PACTUAL II FIC FIP INFRAESTRUTURA	14.584.094/0001-06	10 II	7.633.369,15	135.694.247,13	15%	0,66%	ENQUADRADO
CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES - FCCQ11	10.625.626/0001-47	10 II	155.803,64	24.659.769,19	15%	2,94%	ENQUADRADO
MACAM SHOPPING FII	16.685.929/0001-31	#N/D	(2.261.499,45)	(75.895.725,23)	15%	2,15%	ENQUADRADO
CAM THRONIC FII	16.685.929/0001-31	#N/D	6.776.582,04	314.625.245,47	15%	2,15%	ENQUADRADO
SÃO DOMINGOS FII - FIDJ11	21.862.783/0001-92	#N/D	495.444,51	2.734.231,80	#N/D	18,12%	#N/D
BB CAPITAL RENDA II FII - RBB11	16.549.270/0001-89	11	2.142.405,04	71.507.048,08	15%	3,00%	ENQUADRADO
AQUILA FII - AQU111	09.006.914/0001-34	11	633.190,08	122.601.610,47	15%	0,52%	ENQUADRADO
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	13.555.918/0001-49	11	8.736.285,22	143.176.703,64	15%	6,10%	ENQUADRADO
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	17.098.794/0001-70	11	6.720.000,00	144.265.006,25	15%	4,66%	ENQUADRADO

- ❖ Conforme Resolução 4.963/2021, em seu artigo 27 § 2º: "As aplicações que apresentam prazos para vencimento, resgate, carência ou para conversão de cotas de fundos de investimento, previstos em seu regulamento, superiores ao previsto no caput, poderão ser mantidas em carteira, durante o respectivo prazo, desde que o regime próprio de previdência social demonstre a adoção de medidas de melhoria da governança e do controle de riscos na gestão das aplicações, conforme regulamentação estabelecida pela Secretaria de Previdência." (NR)



11. CONCLUSÃO:

Inflação tem exibido comportamento mais benigno dos núcleos. Após deflação em julho, a prévia da inflação ao consumidor avançou 0,28% na margem. A surpresa ficou concentrada em itens de cuidados pessoais e serviços, com os reajustes ligados à educação acima da expectativa e passagem aérea exibindo deflação menor que a esperada. Por sua vez, serviços subjacentes registraram desempenho mais favorável (desacelerando de 5,8% para 5,1% na média móvel de três meses com ajuste sazonal), suavizando o avanço na margem do índice cheio de serviços (de 4,3% para 4,7%). Com relação à média dos núcleos de inflação analisados pelo Banco Central, o índice arrefeceu de uma alta de 4,0% para outra de 3,8%, na média anualizada de três meses com ajuste sazonal, mas avançou quando comparamos com o resultado referente ao IPCA de julho (3,6%). Diante da surpresa em alguns itens mais voláteis com um movimento mais benigno de núcleos subjacentes, mantivemos nossas projeções para o IPCA, de elevações de 4,8% e 3,7% para 2023 e 2024, respectivamente.

Expansão da economia brasileira no segundo trimestre foi impulsionada principalmente por serviços, com reversão do forte desempenho do setor agrícola. O índice de atividade econômica do Banco Central avançou 0,6% em junho, após recuo de 2,0% em maio. Com isso, no segundo trimestre, o indicador de atividade econômica mostrou expansão de 0,4%, o que representa carregamento estatístico de 2,5% para o crescimento deste ano. A expansão verificada em junho, por sua vez, pode ser atribuída ao desempenho favorável da indústria e de serviços, que compensaram a estabilidade do comércio varejista e a queda do setor agropecuário. Para os próximos meses, espera-se uma desaceleração da economia, respondendo aos efeitos defasados do



aperto monetário, através do aperto das condições de crédito e da moderação do mercado de trabalho.

Em seu discurso no simpósio de Jackson Hole, ocorrido no final de agosto, o presidente do Fed, Jerome Powell, reforçou que a inflação nos EUA segue elevada. Em sua avaliação sobre a inflação, Powell destacou que a política monetária restritiva ainda terá o seu papel na desinflação, assim como a continuidade na diminuição das restrições de oferta. Apesar do aperto monetário, Powell afirmou que a desaceleração da atividade pode não estar ocorrendo conforme o esperado, sinalizando que o ciclo de alta dos juros pode ter continuidade caso o cenário de desinflação não evolua como o esperado. Avaliamos que esse discurso cauteloso acerca do processo recente de desinflação é compatível com o cenário de manutenção da taxa de juros em patamar restritivo por um período prolongado

Economia global seguiu registrando sinais de desaceleração. A prévia dos índices PMI continuou a apontar moderação da atividade em agosto, com destaque para a desaceleração de serviços. Nos EUA, o índice composto caiu de 52,0 para 50,4 pontos entre julho e agosto. Para tanto, destacamos a perda de ritmo de serviços e acentuação da retração da indústria. Na Área do Euro, por sua vez, a surpresa negativa se concentrou em serviços que parece responder ao arrefecimento do setor manufatureiro acumulado nos últimos meses. O índice composto recuou de 48,6 para 47,0 pontos no período e essa queda foi explicada pela retração de serviços, ao passo que manufatura avançou. Ainda que o mercado de trabalho venha mostrando certa resiliência na maior parte dos países, esses resultados, somando-se a outros indicadores de confiança, sugerem que desaceleração da economia global tem se disseminado para o setor de serviços e os componentes de novos



pedidos indicam que essa tendência deve ser mantida nos meses à frente.

Fonte: economia@bram.bradesco.com.br

Em complemento à apresentação dos pontos mais importantes do cenário econômico mundial feito neste comentário, reproduzimos abaixo o Relatório FOCUS com base em pesquisa datada de 01 de Setembro de 2023, com as previsões do mercado para o final de 2023, final de 2024, final de 2025 e 2026, respectivamente:

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

1º de setembro de 2023

	2023				2024				2025		2026	
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%) 	4,84	4,90	4,92	▲ (1)	3,88	3,87	3,88	▲ (2)	3,50	= (6)	3,50	= (9)
PIB (var. %) 	2,26	2,31	2,56	▲ (2)	1,30	1,33	1,32	▼ (1)	1,90	= (6)	2,00	= (4)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	4,90	4,98	4,98	= (1)	5,00	5,00	5,00	= (5)	5,10	= (1)	5,17	▲ (1)
SELIC (% a.a.) 	11,75	11,75	11,75	= (4)	9,00	9,00	9,00	= (4)	8,50	= (4)	8,50	= (5)

* comportamento dos indicadores desde o último Focus; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento.

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade
em relação ao Focus anterior

Matheus Henrique de Andrade
Divisão de Investimentos e Financeiro

Bruno Ferreira Cypriano
Presidente



ipremb.mg.gov.br



31 3595-7828
31 3594-5380



Praça José Lino da Silva, 114
Brasiléia | Betim MG | 32600-308

