

## COMITÊ DE INVESTIMENTOS

**Ata da 2ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos de 2024,  
realizada no dia 07 de Maio de 2024**

**ATA Nº 02/2024**

Aos sete dias do mês de Maio do ano de dois mil e vinte quatro, às nove horas no Instituto de Previdência Municipal dos Bezerras - IPREBE, localizado na Rua Eurico Alves de Queiroz, nº 22, São Sebastião, nesta cidade, realiza-se a Segunda Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do IPREBE com a presença de: Elias Marçal de Araújo Neto - CPF: 030.\*\*\*.\*\*\*-\*\* - Diretor Presidente do IPREBE; Raquel Gomes da Silva - CPF: 084.\*\*\*.\*\*\*-\*\* - Gerente Administrativo Financeiro do IPREBE, e Tarciana Bezerra Nápoles de França Santos - CPF: 856.\*\*\*.\*\*\*-\*\* - Representante do Conselho Deliberativo do IPREBE. A reunião tem como objetivos principais informar, aprovar e deliberar sobre fatos relevantes referentes ao Comitê de Investimentos, visando um melhor desempenho nas estratégias de alocação de recursos para atingir a meta atuarial proposta na Política de Investimentos, conforme a legislação; contendo a seguinte pauta: **01** - Acolhida; **02** - Verificação de Quórum; **03** - Análise do Cenário Econômico Atual; **04** - Atual realidade Financeira e dos Investimentos do IPREBE; **05** - Análise e Alocação de Recursos de acordo com a Legislação vigente; **06** - Estratégia para atingir o objetivo: a Meta de Rentabilidade e o Pagamento dos Beneficiários do IPREBE; **07** - Informes Gerais. Elias Araújo começou apresentando os assuntos conforme a pauta desta reunião.

**01 - Acolhida:** Primeiramente, Elias Araújo, deu as boas-vindas a todos.

**02 - Verificação de Quórum:** Com o quórum suficiente de membros, a reunião foi iniciada.

**03 - Análise do Cenário Econômico Atual:** foi analisado os materiais da Empresa que presta serviços de Consultoria de Investimentos ao IPREBE – DI BLASI – CNPJ: 03.866.812/0001-02: “RELATÓRIO DINÂMICO DE INVESTIMENTOS”

REFERENTE AO MÊS DE MARÇO/2024 E O COMENTÁRIO – FECHAMENTO DE ABRIL/2024; a “CARTEIRA SUGERIDA DE INVESTIMENTOS RPPS para MAIO/2024, O BOLETIM SEMANAL DE 30/04/2024 E AS COTAS DIÁRIAS DOS DIAS 30/04/2024 E 02/05/2024” da CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, e também o Relatório de Mercado FOCUS do Banco Central do Brasil do dia 03/05/2024, o qual mostra: IPCA (3,72%), PIB (2,05%), CÂMBIO R\$/US\$ (5,00) e SELIC (9,63%). Na busca de melhores retornos a curto prazo e baseado no perfil conservador da atual carteira, o indicado é manter a maior parte dos investimentos nos FI cujo benchmark são CDI e IRF-M1.

**04 - Atual realidade Financeira e dos Investimentos do IPREBE:** Raquel Gomes informou o Patrimônio não Investido existente nas contas correntes do IPREBE, até o dia 06/05/2024, através da apresentação da seguinte planilha:

PATRIMÔNIO NAS CONTAS CORRENTES DO IPREBE EM 06/05/2024:					
AGÊNCIA BANCÁRIA	AGÊNCIA	OPERAÇÃO	CONTA	VALOR	OBS.:
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	2192	6	134-1	R\$ -	-
			326-3	R\$ 321,45	-
			71091-1	R\$ -	-
			71110-1	R\$ -	-
BANCO DO BRASIL	1643-8	-	18069-6	R\$ 11,50	-
SANTANDER	4045	-	45000048-4	R\$ 449,13	-
TOTAL:				R\$ 332,95	

E mostrou o Patrimônio Investido do IPREBE, apresentando a planilha a seguir:

PATRIMÔNIO INVESTIDO DO IPREBE CONFORME O FECHAMENTO DE ABRIL/2024:				
AGÊNCIA BANCÁRIA	AGÊNCIA/OPERAÇÃO/CONTA	FUNDO DE INVESTIMENTO	CNPJ	VALOR
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	2192/006/134-1	CAIXA_FI BRASIL IRF-M1 TP RF	10.740.670/0001-06	R\$ 763.390,42
		CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	03.737.206/0001-97	R\$ 199.356,53
		CAIXA FI BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	R\$ 1.740,54
		CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP	11.060.913/0001-10	R\$ 1.840,60
		CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	14.386.926/0001-71	R\$ 1.671,85

		FII CAIXA RIO BRAVO	17.098.794/0001-70	R\$	227.761,20
	2192/006/71091-1	CAIXA_FI BRASIL IRF-M1 TP RF	10.740.670/0001-06	R\$	1.904.338,06
		CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	03.737.206/0001-97	R\$	539.691,43
BANCO DO BRASIL		1643-8/18069-6	BB Previd RF IRF-M1	11.328.882/0001-35	R\$
	BB Previd RF Perfil		13.077.418/0001-49	R\$	34.506,07
<b>TOTAL:</b>					<b>R\$ 3.721.417,62</b>

### 05 - Análise e Alocação de Recursos de acordo com a Legislação vigente:

Através de análises do cenário atual e das expectativas de mercado, juntamente com a análise contínua da realidade do IPREBE, para cumprir com as Folhas de Pagamento de FEVEREIRO/2024, MARÇO/2024 e ABRIL/2024 dos Aposentados e Pensionistas, e/ou buscando sempre atingir a meta de rentabilidade conforme a legislação, foram realizados os seguintes procedimentos de alocação de recursos de investimentos:

ALOCÇÃO DE RECURSOS DE INVESTIMENTOS						
DATA	TIPO DE ALOCAÇÃO	VALOR	FUNDO DE INVESTIMENTO (FI)	CNPJ do FI	CONTA QUE ESTÁ VINCULADO	AGÊNCIA BANCÁRIA
09/02/2024	RESGATE	R\$ 70.000,00	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF	10.740.670/0001-06	2192/006/134-1	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
09/02/2024	RESGATE	R\$ 10.000,00	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	03.737.206/0001-97	2192/006/134-1	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
09/02/2024	RESGATE	R\$ 2.000,00	CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP	11.060.913/0001-10	2192/006/134-1	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
29/02/2024	APLICAÇÃO	R\$ 210.000,00	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF	10.740.670/0001-06	2192/006/71.091-1	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
29/02/2024	APLICAÇÃO	R\$ 200.427,16	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	03.737.206/0001-97	2192/006/71.091-1	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
01/03/2024	APLICAÇÃO	R\$ 547.510,03	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF	10.740.670/0001-06	2192/006/134-1	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
06/03/2024	RESGATE	R\$ 500.000,00	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF	10.740.670/0001-06	2192/006/134-1	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
06/03/2024	RESGATE	R\$ 50.000,00	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	03.737.206/0001-97	2192/006/134-1	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
08/03/2024	RESGATE	R\$ 21.600,00	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF	10.740.670/0001-06	2192/006/134-1	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

28/03/2024	RESGATE	R\$ 80.000,00	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	03.737.206/0001-97	2192/006/71.091-1	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
28/03/2024	APLICAÇÃO	R\$ 80.000,00	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF	10.740.670/0001-06	2192/006/71.091-1	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
15/04/2024	APLICAÇÃO	R\$ 187.668,05	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	03.737.206/0001-97	2192/006/134-1	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
30/04/2024	APLICAÇÃO	R\$ 730.653,74	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF	10.740.670/0001-06	2192/006/134-1	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
03/05/2024	APLICAÇÃO	R\$ 255.126,90	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	03.737.206/0001-97	2192/006/134-1	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
07/05/2024	RESGATE	R\$ 450.000,00	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	03.737.206/0001-97	2192/006/134-1	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
07/05/2024	RESGATE	R\$ 700.000,00	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF	10.740.670/0001-06	2192/006/134-1	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

E na medida que forem chegando mais Repasses Previdenciários, estes devem ser alocados nos FUNDOS DE INVESTIMENTO que apresentem melhores perspectivas de rentabilidades diante do cenário econômico atual (que conforme já exposto anteriormente são principalmente os FI que têm o benchmark o CDI e o IRF-M1).

**06 - Estratégia para atingir o objetivo: o Pagamento dos Benefícios do IPREBE e a Meta de Rentabilidade:**

Diante do atual cenário econômico e de investimentos, a Meta de Rentabilidade, apesar de ser cada vez mais difícil de ser alcançada, deve ser buscada sempre, pois o Comitê de Investimentos tem dois objetivos e prioridades: "O Pagamento dos Benefícios do IPREBE e atingir a meta de rentabilidade" através de um planejamento e alocações de forma devida e em tempo hábil conforme a legislação. Deste modo, diante a atual realidade deste RPPS, conforme forem os Repasses Previdenciários, ficou acordado realizar as APLICAÇÕES em Fundos de Investimentos de curto prazo (D+0) que apresentem melhores perspectivas no mercado e realizar os RESGATES necessários e legalmente permitidos para cumprir com o Pagamento dos Benefícios de Aposentadorias e Pensões do IPREBE.

**07 - Informes Gerais:** Elias Araújo lembrou novamente do desenquadramento referente ao percentual alocado no FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII CAIXA RIO BRAVO – CNPJ: 17.098.794/0001-70, mas é justificável pois seu

resgate poderá gerar um prejuízo financeiro ao RPPS que seria mais gravoso que o risco de manter os ativos concentrados acima dos limites legais, baseado no § 2º do art. 152 da PORTARIA MTP 1.467, de 02 de Junho de 2022 (conclusão também do relatório preliminar da Auditoria Especial dos exercícios 2019, 2020 e 2021 realizada pelo TCE-PE neste RPPS, já informado desde reuniões anteriores deste Comitê de Investimentos, e também, justificado e reconhecido nos Demonstrativos das Aplicações e Investimentos dos Recursos – DAIR via CADPREV - Sistema de Informações dos Regimes Públicos de Previdência Social). Em seguida, agradeceu o empenho e dedicação de todos diante de uma realidade bastante desafiadora e após franquear a palavra aos presentes e não havendo quem utilizasse deu por encerrado aos trabalhos da reunião. As assinaturas constam abaixo.

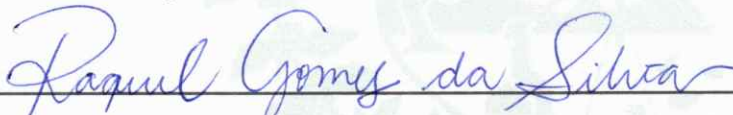


---

**Elias Marçal de Araújo Neto - CPF: 030.\*\*\*.\*\*\*-\*\***

Diretor Presidente do IPREBE

CERTIFICAÇÃO: APIMEC / CGRPPS - 1410



---

**Raquel Gomes da Silva - CPF: 084.\*\*\*.\*\*\*-\*\***

Gerente Administrativo Financeiro do IPREBE

CERTIFICAÇÃO: TOTUM / CP RPPS CGINV I - 987405824192801



---

**Tarciana Bezerra Nápoles de França Santos - CPF: 856.\*\*\*.\*\*\*-\*\***

Representante do Conselho Deliberativo do IPREBE

CERTIFICAÇÃO: APIMEC / CGRPPS - 5490

## **EDITAL DE CONVOCAÇÃO Nº 02/2024.**

### **DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IPREBE**

Por este edital, ficam convocados o Diretor Presidente do IPREBE, a Gerente Administrativo Financeiro do IPREBE e a Representante do Conselho Deliberativo do IPREBE para participar da **2ª Reunião Ordinária de 2024 do Comitê de Investimentos do IPREBE**, a ser realizada no dia **07/05/2024 (terça-feira)**, na sede do Instituto de Previdência Municipal dos Bezerros, localizado na Rua Eurico Alves de Queiroz, 22 - São Sebastião – Bezerros/PE, com início às 09:00 hs, com a seguinte pauta:

- 01 - Acolhida;
- 02 - Verificação de Quórum;
- 03 - Análise do Cenário Econômico Atual;
- 04 - Atual realidade Financeira e dos Investimentos do IPREBE;
- 05 - Análise e Alocação de Recursos de acordo com a Legislação vigente;
- 06 - Estratégia para atingir o objetivo: a Meta de Rentabilidade e o Pagamento dos Beneficiários do IPREBE;
- 07 - Informes Gerais;

Bezerros-PE, 02 de Maio de 2024.



---

**Elias Marçal de Araújo Neto**

Diretor Presidente e Gestor de Recursos do IPREBE

Mês/Ano

03/2024



Filtrar

Data do último saldo: 28/03/2024

Versão para impressão



**IPREBE**

Instituto Previdenciário  
Municipal dos Bezerras

# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DOS BEZERROS

# Visão Geral da carteira

Fundo	Saldo	Participação	Num. Cotistas	% sobre o PL	Patrimonio	Resolução	Grau Risco	Tipo
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO <b>Banco:</b> CAIXA FEDERAL <b>Agência:</b> 2192 <b>Conta:</b> 006.00000134-1	R\$ 1.844,67	0,06613%	910	0,00002%	R\$ 7.792.392.111,13	Res. 4.963/2021 - Fundos Renda Fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, "b"	Médio	Fundo de Investimento
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA <b>Banco:</b> CAIXA FEDERAL <b>Agência:</b> 2192 <b>Conta:</b> 006.00000134-1	R\$ 32.546,54	1,16685%	1187	0,00038%	R\$ 8.612.056.482,37	Res. 4.963/2021 - Fundos Renda Fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, "b"	Baixo	Fundo de Investimento
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA <b>Banco:</b> CAIXA FEDERAL <b>Agência:</b> 2192 <b>Conta:</b> 006.00000134-1	R\$ 1.726,28	0,06189%	445	0,00003%	R\$ 6.030.179.613,18	Res. 4.963/2021 - Fundos de Renda Fixa (CVM) - Art. 7º, III, "a"	Baixo	Fundo de Investimento
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO <b>Banco:</b> CAIXA FEDERAL <b>Agência:</b> 2192 <b>Conta:</b> 006.00000134-1	R\$ 10.753,27	0,38552%	995	0,00007%	R\$ 16.216.695.874,70	Res. 4.963/2021 - Fundos de Renda Fixa (CVM) - Art. 7º, III, "a"	Baixo	Fundo de Investimento
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA <b>Banco:</b> CAIXA FEDERAL <b>Agência:</b> 2192 <b>Conta:</b> 006.00071091-1	R\$ 1.893.271,49	67,87707%	1187	0,02198%	R\$ 8.612.056.482,37	Res. 4.963/2021 - Fundos Renda Fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, "b"	Baixo	Fundo de Investimento
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO <b>Banco:</b> CAIXA FEDERAL <b>Agência:</b> 2192 <b>Conta:</b> 006.00071091-1	R\$ 534.922,67	19,17791%	995	0,0033%	R\$ 16.216.695.874,70	Res. 4.963/2021 - Fundos de Renda Fixa (CVM) - Art. 7º, III, "a"	Baixo	Fundo de Investimento
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI <b>Banco:</b> BANCO DO BRASIL <b>Agência:</b> 1643-8 <b>Conta:</b> 18069-6	R\$ 46.856,95	1,6799%	1151	0,00056%	R\$ 8.304.571.205,30	Res. 4.963/2021 - Fundos Renda Fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, "b"	Baixo	Fundo de Investimento
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI <b>Banco:</b> BANCO DO BRASIL <b>Agência:</b> 1643-8 <b>Conta:</b> 18069-6	R\$ 34.203,72	1,22626%	1141	0,0002%	R\$ 16.860.564.075,44	Res. 4.963/2021 - Fundos de Renda Fixa (CVM) - Art. 7º, III, "a"	Baixo	Fundo de Investimento
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIARIO - FII <b>Banco:</b> CAIXA FEDERAL <b>Agência:</b> 1643 <b>Conta:</b> 18069-6	R\$ 231.461,60	8,2983%	1093	0,15865%	R\$ 145.891.177,54	Res. 4.963/2021 - FI Imobiliários - Art. 11	Alto	Fundo de Investimento
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO <b>Banco:</b> CAIXA FEDERAL <b>Agência:</b> 2192 <b>Conta:</b> 006.00000134-1	R\$ 1.677,93	0,06016%	840	0,00003%	R\$ 5.081.326.495,59	Res. 4.963/2021 - Fundos Renda Fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, "b"	Baixo	Fundo de Investimento



Total	<b>R\$ 2.789.265,12</b>							
-------	-------------------------	--	--	--	--	--	--	--

# Enquadramentos

Resolução

% Carteira | Saldo do grupo |

Situação

**(RPPS) - Res. 4.963/2021 - Fundos Renda Fixa 100% TP/ETF - Art. 7º** **70,850116%** | **R\$ 1.976.197,58** | **Enquadrado**

Fundo	Saldo	Saldo Cotas	% PL	P. Líq.	% Carteira	Limites	Situação
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI <b>CNPJ:</b> 11.328.882/0001-35	R\$ 46.856,95	12967.173177562	0,000564%	R\$ 8.304.571.205,30	1,6799%	Lim. Resol.: 100,00% Lim. Política: 100,00% Lim. CNPJ: 100,00% Lim. PL.: 100,0000%	<b>Enquadrado</b>
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO <b>CNPJ:</b> 14.386.926/0001-71	R\$ 1.677,93	536.940923261	0,000033%	R\$ 5.081.326.495,59	0,0601%	Lim. Resol.: 100,00% Lim. Política: 100,00% Lim. CNPJ: 100,00% Lim. PL.: 100,0000%	<b>Enquadrado</b>
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO <b>CNPJ:</b> 11.060.913/0001-10	R\$ 1.844,67	437.273525269	0,000024%	R\$ 7.792.392.111,13	0,0661%	Lim. Resol.: 100,00% Lim. Política: 100,00% Lim. CNPJ: 100,00% Lim. PL.: 100,0000%	<b>Enquadrado</b>
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA <b>CNPJ:</b> 10.740.670/0001-06	R\$ 32.546,54	9372.010053606	0,000378%	R\$ 8.612.056.482,37	1,1668%	Lim. Resol.: 100,00% Lim. Política: 100,00% Lim. CNPJ: 100,00% Lim. PL.: 100,0000%	<b>Enquadrado</b>
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA <b>CNPJ:</b> 10.740.670/0001-06	R\$ 1.893.271,49	545177.438107376	0,021984%	R\$ 8.612.056.482,37	67,8770%	Lim. Resol.: 100,00% Lim. Política: 100,00% Lim. CNPJ: 100,00% Lim. PL.: 100,0000%	<b>Enquadrado</b>

**(RPPS) - Res. 4.963/2021 - Fundos de Renda Fixa (CVM) - Art. 7º** **20,851583%** | **R\$ 581.605,94** | **Enquadrado**

Fundo	Saldo	Saldo Cotas	% PL	P. Líq.	% Carteira	Limites	Situação
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI <b>CNPJ:</b> 13.077.418/0001-49	R\$ 34.203,72	10878.243583028	0,000203%	R\$ 16.860.564.075,44	1,2262%	Lim. Resol.: 60,00% Lim. Política: 60,00% Lim. CNPJ: 20,00% Lim. PL.: 15,0000%	<b>Enquadrado</b>
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA <b>CNPJ:</b> 23.215.008/0001-70	R\$ 1.726,28	865.971754959	0,000029%	R\$ 6.030.179.613,18	0,0618%	Lim. Resol.: 60,00% Lim. Política: 60,00% Lim. CNPJ: 20,00% Lim. PL.: 15,0000%	<b>Enquadrado</b>
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO <b>CNPJ:</b> 03.737.206/0001-97	R\$ 10.753,27	2096.310292863	0,000066%	R\$ 16.216.695.874,70	0,3855%	Lim. Resol.: 60,00% Lim. Política: 60,00% Lim. CNPJ: 20,00% Lim. PL.: 15,0000%	<b>Enquadrado</b>

**(RPPS) - Res. 4.963/2021 - FI Imobiliários - Art. 11**

**8,2983%**

**R\$ 231.461,60**

**Não enquadrado**

Fundo	Saldo	Saldo Cotas	% PL	P. Líq.	% Carteira	Limites	Situação
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIARIO - FII <b>CNPJ:</b> 17.098.794/0001-70	R\$ 231.461,60	2499.99996422	0,158654%	R\$ 145.891.177,54	8,2983%	Lim. Resol.: 5,00% Lim. Política: 5,00% Lim. CNPJ: 20,00% Lim. PL.: 15,0000%	<b>Desenquadrado - política</b>

## Por benchmark

### Benchmark

**% Carteira | Saldo do grupo**

#### IRF-M 1

**70,723825% | R\$ 1.972.674,98**

Fundo	% saldo	Saldo
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI <b>CNPJ:</b> 11.328.882/0001-35	1,679903%	R\$ 46.856,95
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA <b>CNPJ:</b> 10.740.670/0001-06	1,16685%	R\$ 32.546,54
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA <b>CNPJ:</b> 10.740.670/0001-06	67,877072%	R\$ 1.893.271,49

#### CDI

**20,851583% | R\$ 581.605,94**

Fundo	% saldo	Saldo
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI <b>CNPJ:</b> 13.077.418/0001-49	1,226263%	R\$ 34.203,72
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA <b>CNPJ:</b> 23.215.008/0001-70	0,06189%	R\$ 1.726,28
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO <b>CNPJ:</b> 03.737.206/0001-97	0,385523%	R\$ 10.753,27
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO <b>CNPJ:</b> 03.737.206/0001-97	19,177907%	R\$ 534.922,67

#### IMOBILIARIO

**8,2983% | R\$ 231.461,60**

Fundo	% saldo	Saldo
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIARIO - FII <b>CNPJ:</b> 17.098.794/0001-70	8,2983%	R\$ 231.461,60

#### IMA-B 5

**0,066135% | R\$ 1.844,67**

Fundo	% saldo	Saldo
-------	---------	-------

FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA  
LONGO PRAZO  
CNPJ: 11.060.913/0001-10

0,066135%

R\$ 1.844,67

**IDKA 2**

**0,060157% | R\$ 1.677,93**

Fundo

% saldo

Saldo

FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RENDA  
FIXA LONGO PRAZO  
CNPJ: 14.386.926/0001-71

0,060157%

R\$ 1.677,93

## Por administradores

### Administrador

**% Carteira | Saldo do grupo**

### 00.360.305/0001-04 - CAIXA ECONOMICA FEDERAL

**97,093834% | R\$ 2.708.204,45**

Fundo	% saldo	Saldo
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIARIO - FII <b>CNPJ:</b> 17.098.794/0001-70	8,2983%	R\$ 231.461,60
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO <b>CNPJ:</b> 14.386.926/0001-71	0,060157%	R\$ 1.677,93
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO <b>CNPJ:</b> 11.060.913/0001-10	0,066135%	R\$ 1.844,67
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA <b>CNPJ:</b> 10.740.670/0001-06	1,16685%	R\$ 32.546,54
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA <b>CNPJ:</b> 10.740.670/0001-06	67,877072%	R\$ 1.893.271,49
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA <b>CNPJ:</b> 23.215.008/0001-70	0,06189%	R\$ 1.726,28
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO <b>CNPJ:</b> 03.737.206/0001-97	0,385523%	R\$ 10.753,27
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO <b>CNPJ:</b> 03.737.206/0001-97	19,177907%	R\$ 534.922,67

### 30.822.936/0001-69 - BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A

**2,906166% | R\$ 81.060,67**

Fundo	% saldo	Saldo
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI <b>CNPJ:</b> 11.328.882/0001-35	1,679903%	R\$ 46.856,95
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI <b>CNPJ:</b> 13.077.418/0001-49	1,226263%	R\$ 34.203,72

# Retornos do mês

## RENDA FIXA

Fundo	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Participação	Retorno R\$	Retorno %	Efetivo %
11.328.882/0001-35 - BB PREV RF IRF-M1 TIT. PUB FIC FI	R\$ 46.483,52	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 46.856,95	1,6799%	R\$ 373,43	0,8034%	0,8034%
13.077.418/0001-49 - BB PREV RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FI EM COTAS DE FI	R\$ 33.914,49	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 34.203,72	1,2263%	R\$ 289,23	0,8528%	0,8528%
14.386.926/0001-71 - FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RF LONGO PRAZO	R\$ 1.663,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.677,93	0,0602%	R\$ 14,93	0,8980%	0,8978%
11.060.913/0001-10 - FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TIT. PUB RF LONGO PRAZO	R\$ 1.830,89	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.844,67	0,0661%	R\$ 13,78	0,7527%	0,7526%
10.740.670/0001-06 - FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TIT. PUB RF	R\$ 5.639,94	R\$ 547.510,03	R\$ 521.600,00	R\$ 32.546,54	1,1668%	R\$ 996,57	0,7964%	0,1802%
10.740.670/0001-06 - FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TIT. PUB RF	R\$ 1.798.944,99	R\$ 80.000,00	R\$ 0,00	R\$ 1.893.271,49	67,8771%	R\$ 14.326,50	0,7964%	0,7625%
23.215.008/0001-70 - FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	R\$ 1.711,74	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.726,28	0,0619%	R\$ 14,54	0,8489%	0,8494%
03.737.206/0001-97 - FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	R\$ 60.572,26	R\$ 0,00	R\$ 50.000,00	R\$ 10.753,27	0,3855%	R\$ 181,01	0,8685%	0,2988%
03.737.206/0001-97 - FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	R\$ 609.628,33	R\$ 0,00	R\$ 80.000,00	R\$ 534.922,67	19,1779%	R\$ 5.294,34	0,8685%	0,8685%

## IMOBILIÁRIO

Fundo	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Participação	Retorno R\$	Retorno %	Efetivo %
17.098.794/0001-70 - CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FI IMOBILIARIO - FII	R\$ 229.957,95	R\$ 0,00	R\$ 1.450,00	R\$ 231.461,60	8,2983%	R\$ 2.953,65	0,6539%	1,2844%

Tipo	Saldo anterior	Total aplicações	Total resgates	Saldo atual	Total retorno	Total retorno %	Total retorno efetivo
RENDA FIXA	R\$ 2.560.389,16	R\$ 627.510,03	R\$ 651.600,00	R\$ 2.557.803,52	R\$ 21.504,33	0,7453%	0,6746%
IMOBILIÁRIO	R\$ 229.957,95	R\$ 0,00	R\$ 1.450,00	R\$ 231.461,60	R\$ 2.953,65	0,0543%	1,2844%
Totais	R\$ 2.790.347,11	R\$ 627.510,03	R\$ 653.050,00	R\$ 2.789.265,12	R\$ 24.457,98	0,7995%	0,7156%

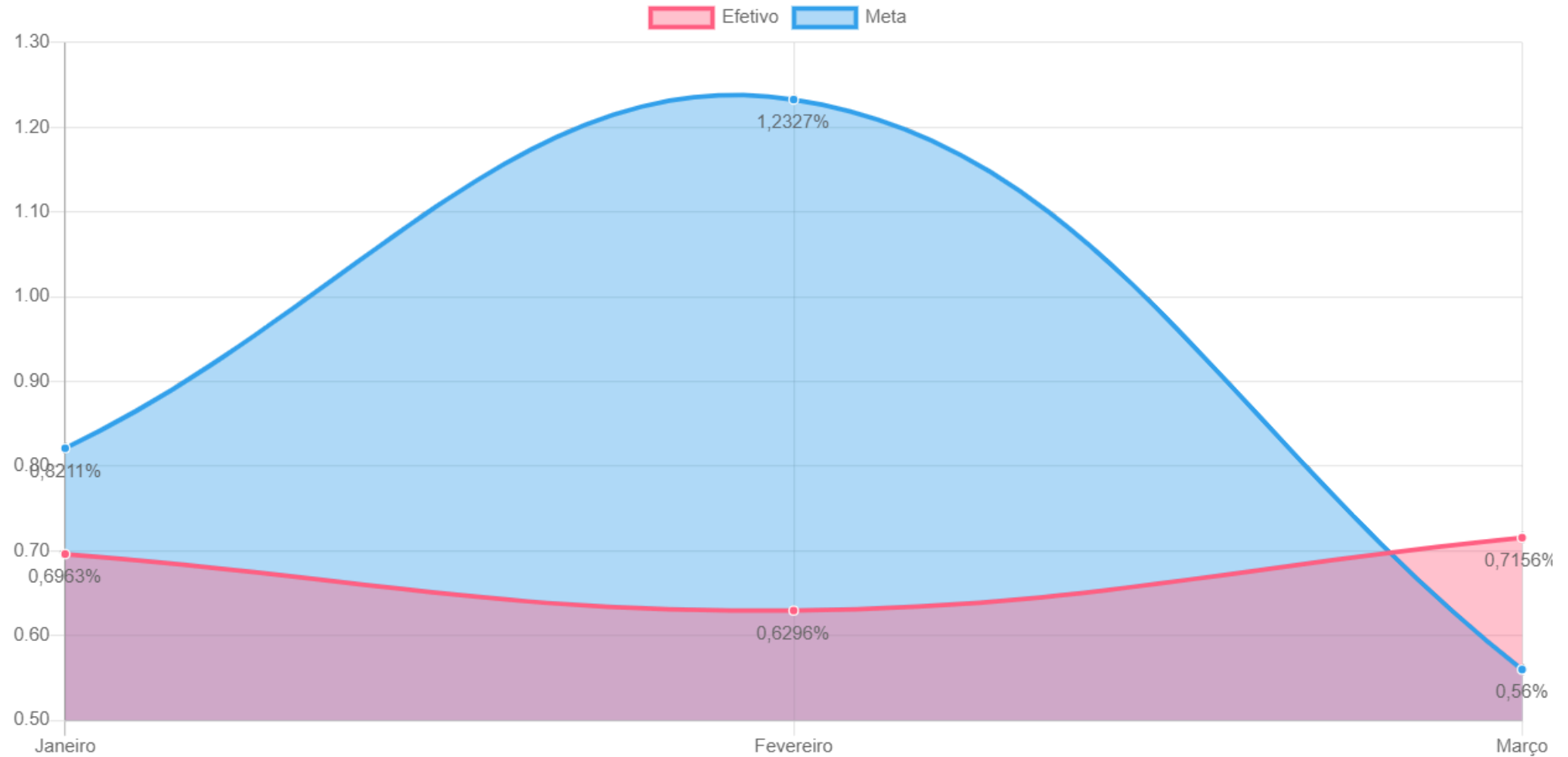
# Retornos acumulados

Mês	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno R\$	Efetivo %	Meta %	Atingimento %
JANEIRO	R\$ 2.536.233,71	R\$ 278.816,27	R\$ 436.475,00	R\$ 2.398.176,01	R\$ 19.601,03	0,6963%	0,8211%	84,8002%
FEVEREIRO	R\$ 2.398.176,01	R\$ 457.642,18	R\$ 83.450,00	R\$ 2.790.347,11	R\$ 17.978,92	0,6296%	1,2327%	51,0712%
MARÇO	R\$ 2.790.347,11	R\$ 627.510,03	R\$ 653.050,00	R\$ 2.789.265,12	R\$ 24.457,98	0,7156%	0,5600%	127,7846%

	Total aplicações	Total Resgates	Total retorno R\$	Efetivo %	Meta %	Atingimento %
Total	R\$ 1.363.968,48	R\$ 1.172.975,00	R\$ 62.037,93	2,0553%	2,6355%	77,9875%

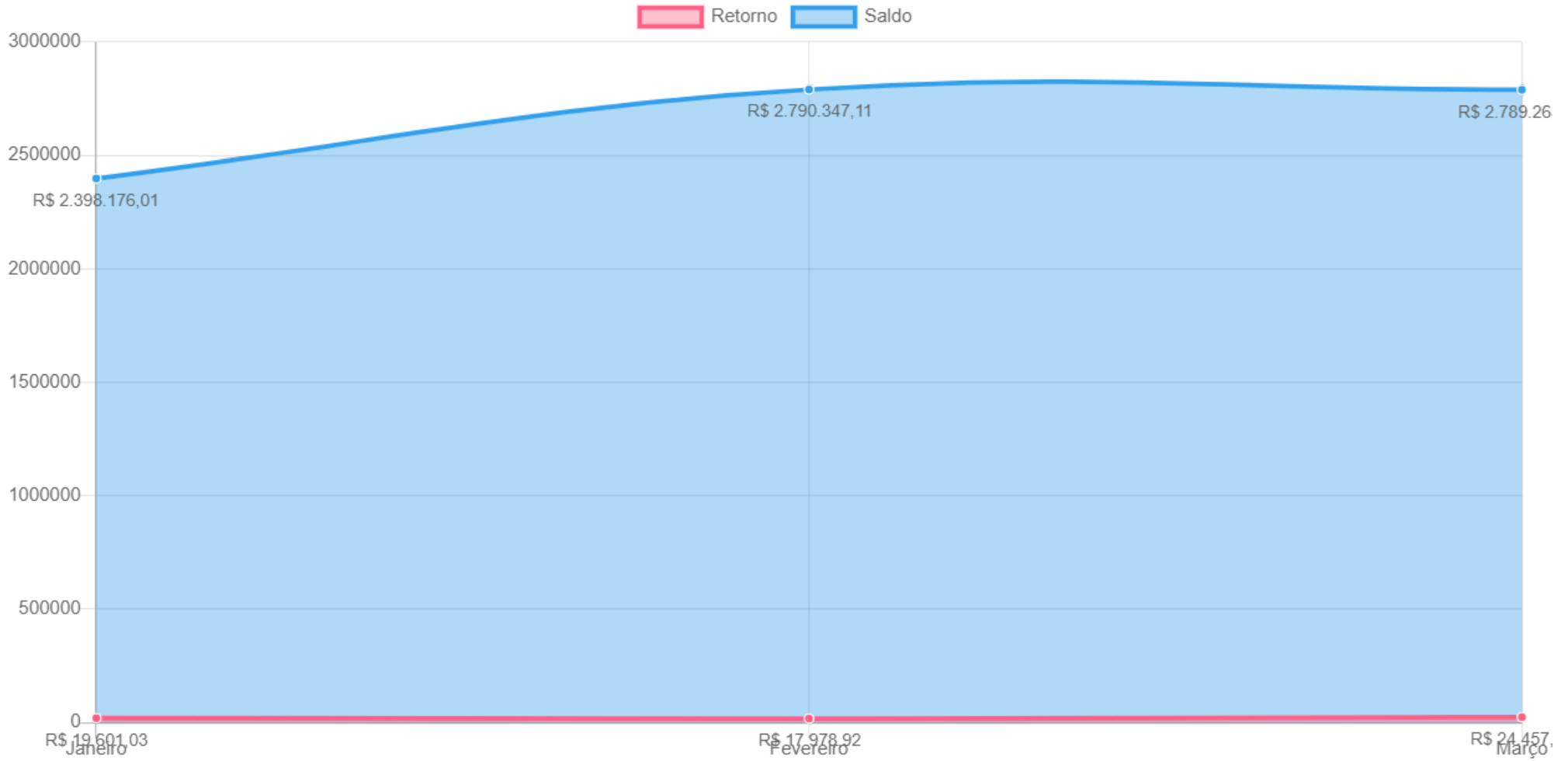


# Gráfico - retorno acumulado no ano



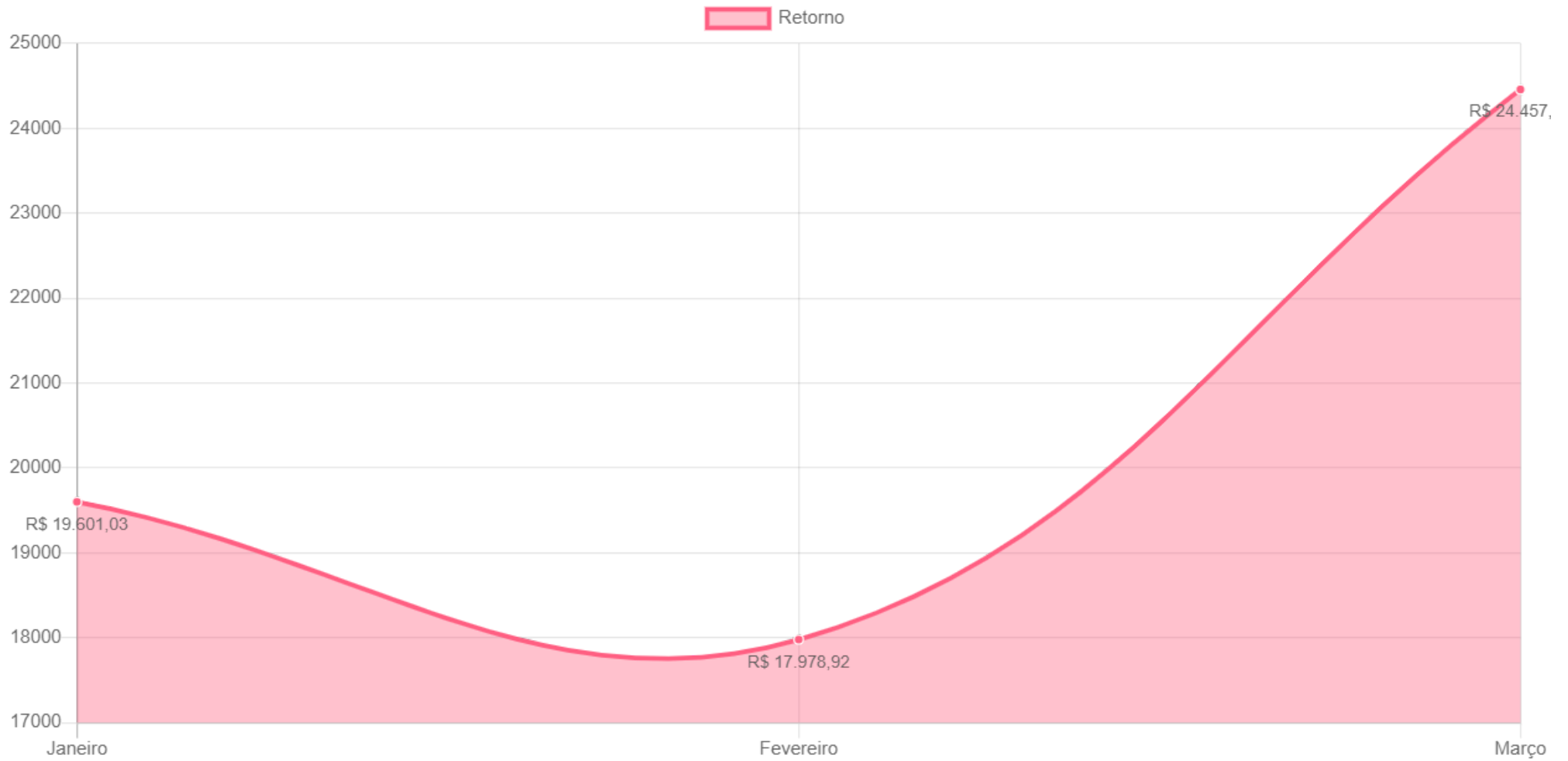
	Janeiro	Fevereiro	Março
Efetivo	0,696%	0,630%	0,716%
Meta	0,821%	1,233%	0,560%

# Grafico - Evolução do patrimônio



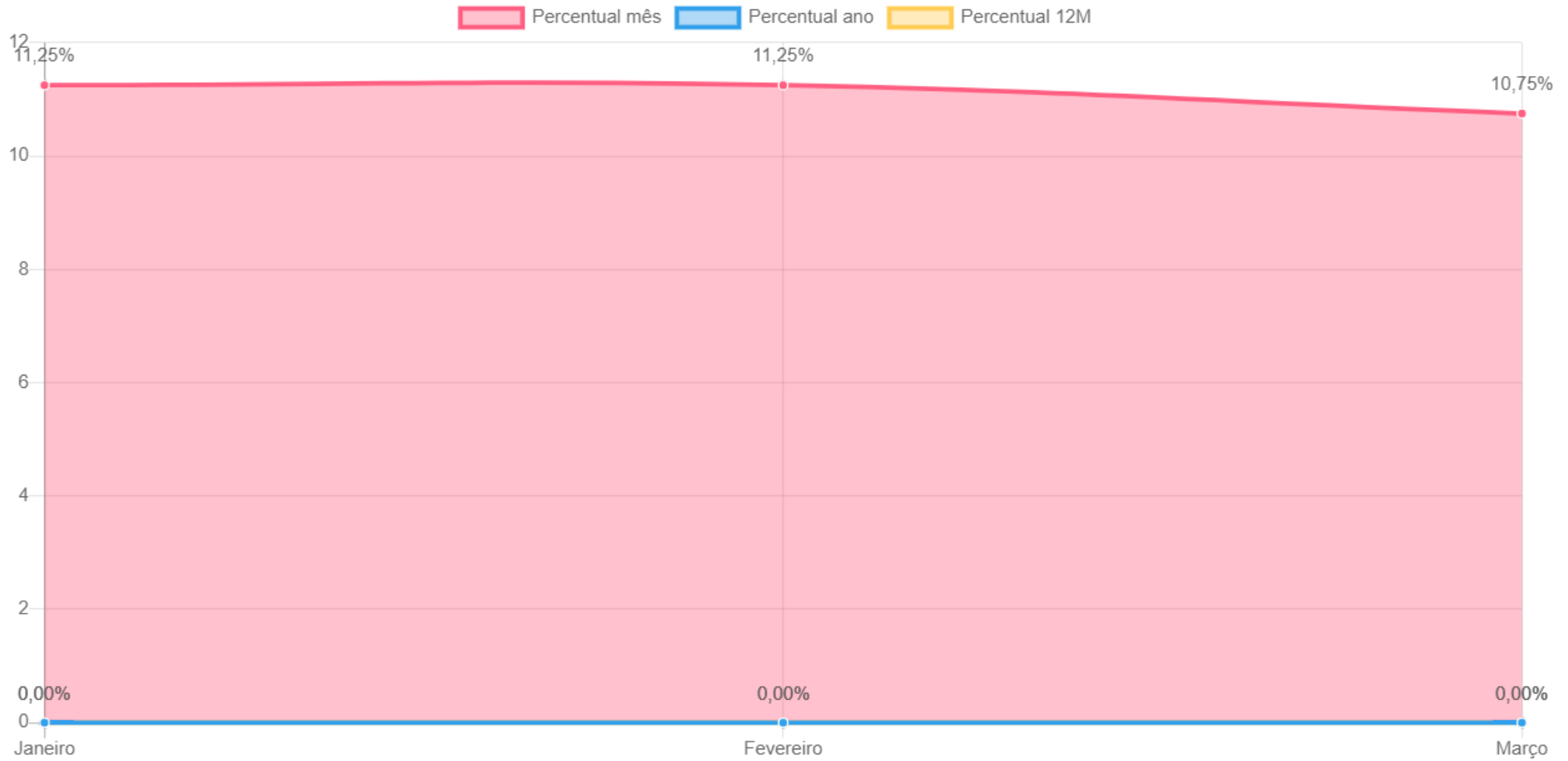
Janeiro	Fevereiro	Março
R\$ 2.398.176,01	R\$ 2.790.347,11	R\$ 2.789.265,12
R\$ 19.601,03	R\$ 17.978,92	R\$ 24.457,98

# Grafico - Retorno mensal



# Gráfico - Índices econômicos

## SELIC

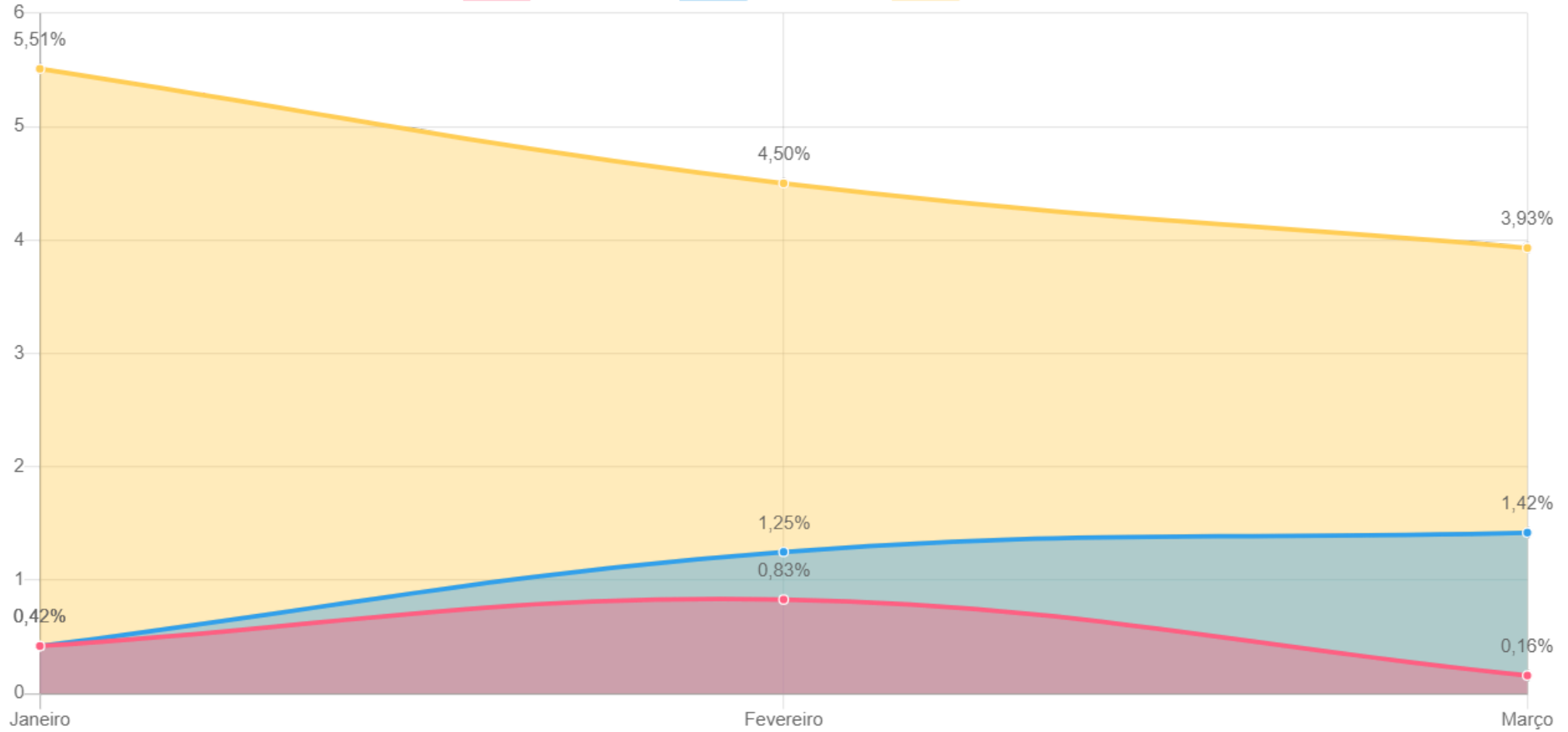


Mês	Janeiro	Fevereiro	Março
Percentual mês	11,25%	11,25%	10,75%
Percentual ano	0,00%	0,00%	0,00%
Percentual 12M	0,00%	0,00%	0,00%

# Gráfico - Índices econômicos

## IPCA

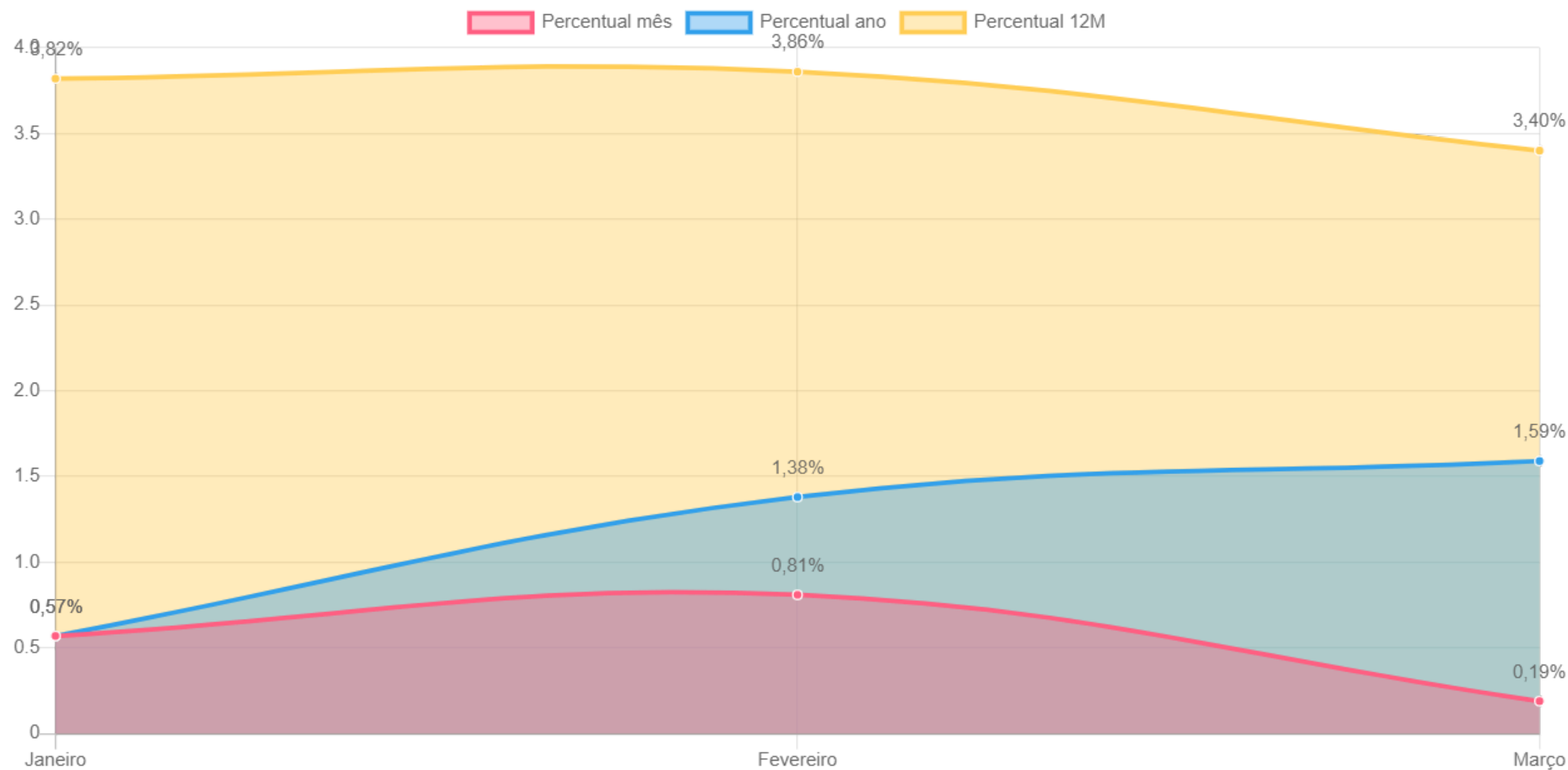
■ Percentual mês ■ Percentual ano ■ Percentual 12M



Mês	Janeiro	Fevereiro	Março
Percentual mês	0,42%	0,83%	0,16%
Percentual ano	0,42%	1,25%	1,42%
Percentual 12M	5,51%	4,50%	3,93%

# Gráfico - Índices econômicos

## INPC



Mês	Janeiro	Fevereiro	Março
Percentual mês	0,57%	0,81%	0,19%
Percentual ano	0,57%	1,38%	1,59%
Percentual 12M	3,82%	3,86%	3,40%

## Medidas de risco

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

**Índice Sharpe:** O índice de Sharpe é uma medida que permite a classificação do fundo em termos de desempenho global, sendo considerados melhores os fundos com maior índice. Vale lembrar ainda que o índice varia se o resultado for calculado com base em rentabilidades semanais, mensais ou anuais.

**VaR** - Value at Risk: Value-at-risk ou Valor sob Risco pode ser definido como perda máxima, num determinado período, sob condições normais de mercado, com determinado grau de confiança.

Nome	Benchmark	Sharpe	VAR 12M	VOL 3M	VOL 6M	VOL 12M
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	IMA-B 5	26,764647%	0,002765%	5,690156%	22,503341%	42,729434%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	IRF-M 1	25,834701%	0,000167%	6,713357%	19,502304%	55,811147%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	CDI	25,735888%	0,000184%	7,326416%	21,036060%	59,893695%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	CDI	25,738548%	0,000150%	7,434505%	20,981844%	59,748591%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	IRF-M 1	25,834701%	0,000167%	6,713357%	19,502304%	55,811147%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	CDI	25,738548%	0,000150%	7,434505%	20,981844%	59,748591%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	IRF-M 1	25,869535%	0,000172%	6,732387%	19,208515%	55,315916%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	CDI	25,909212%	0,000122%	7,239174%	20,239250%	57,049724%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIARIO - FII	IMOBILIARIO	33,485830%	0,087089%	3,595964%	20,062684%	61,055766%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	IDKA 2	25,758846%	0,002511%	5,814069%	22,228779%	44,261305%

	Benchmark	Sharpe	VAR 12M	VOL 3M	VOL 6M	VOL 12M
Geral		26,667046%	0,009348%			

## Provisão de risco - Mercado

Nome	CNPJ Fundo	Benchmark	Saldo	VAR 12M	VOL 12M	VAR% BASE 1 DIA CONFIANÇA 95% 252 DU* (R\$)
------	------------	-----------	-------	---------	---------	--

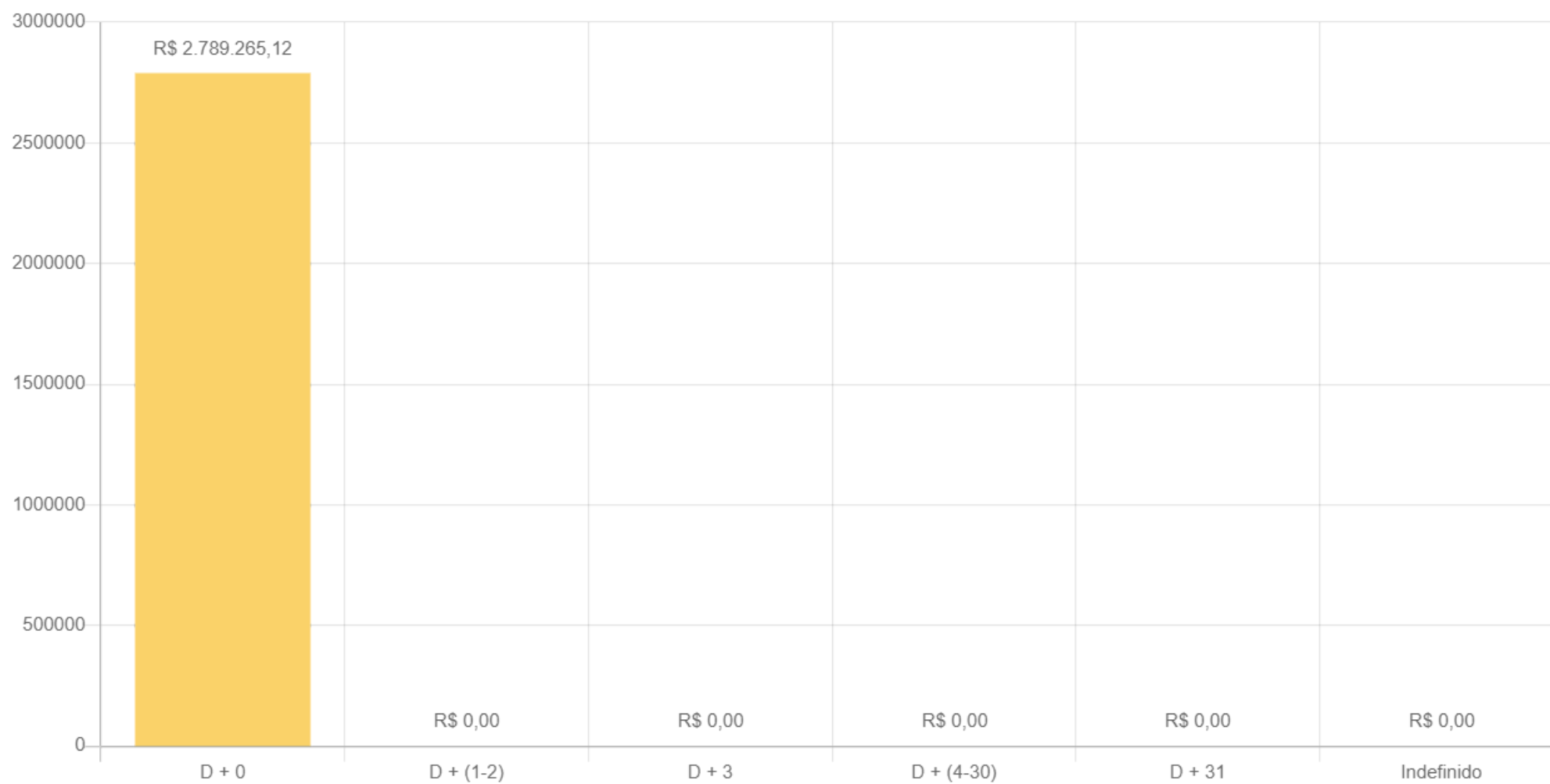
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	11.060.913/0001-10	IMA-B 5	R\$ 1.844,67	2,764866%	42,729434%	R\$ 0,05
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	IRF-M 1	R\$ 32.546,54	0,167362%	55,811147%	R\$ 0,05
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	CDI	R\$ 1.726,28	0,183837%	59,893695%	R\$ 0,00
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	03.737.206/0001-97	CDI	R\$ 10.753,27	0,150292%	59,748591%	R\$ 0,02
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	IRF-M 1	R\$ 1.893.271,49	0,167362%	55,811147%	R\$ 3,17
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	03.737.206/0001-97	CDI	R\$ 534.922,67	0,150292%	59,748591%	R\$ 0,80
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	R\$ 46.856,95	0,172202%	55,315916%	R\$ 0,08
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	13.077.418/0001-49	CDI	R\$ 34.203,72	0,122071%	57,049724%	R\$ 0,04
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIARIO - FII	17.098.794/0001-70	IMOBILIARIO	R\$ 231.461,60	87,089004%	61,055766%	R\$ 201,58
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	14.386.926/0001-71	IDKA 2	R\$ 1.677,93	2,510734%	44,261305%	R\$ 0,04

Risco de mercado	
Saldo Total	R\$ 2.789.265,12
Provisão para perda e Investimentos:	R\$ 205,84
% Provisão de perda	0,0074%
% Aceitavel perda	2,0%
Limite de utilização	<b>0,369%</b>



## Risco de liquidez

Prazo Resgate	Quantidade Fundos	% carteira	Saldo
D + 0	10	100,0000%	R\$ 2.789.265,12



# Risco crédito

Risco crédito	% carteira	Saldo
100% Títulos publicos	81,2759%	R\$ 2.267.000,55
50% Títulos publicos e 50% Títulos privados	10,4258%	R\$ 290.802,97
100% Títulos privados	8,2983%	R\$ 231.461,60
Aceitavel carteira Titulos Privados		30,00%
Limite de Utilização		62,41%



Prezados,

Alguns fatores têm levado aos agentes a reprecificar o ciclo de queda da taxa de juros. O risco fiscal voltou a pesar sobre as expectativas e o posicionamento do Banco Central. Neste sentido, o presidente do Banco Central voltou a destacar que a deterioração fiscal eleva o risco de pressão nos núcleos de inflação. No orçamento, o governo revisou a meta de resultado primário para os próximos anos, prolongando a trajetória de estabilização da dívida pública.

Desta forma, a mudança da meta fiscal tende a impactar o andamento da política monetária, diante do aumento da incerteza. Em resposta, a mediana das expectativas da Selic - final de ano passou de 9,25% para 9,75% em 2024 e 8,50% para 9,00% em 2025, de acordo com o Focus – Banco Central.

A perspectiva mais cautelosa em relação à trajetória de juros nos EUA impactou a curva de juros lá fora, o que levou a um fortalecimento do Dólar. Conseqüentemente, houve uma depreciação na taxa de câmbio de diversos países, incluindo o Brasil.

Ao longo do mês, os títulos de renda fixa representados pelo índice IRF-M, apresentaram rendimento negativo de -0,52%, enquanto os títulos indexados à inflação, representados pelo índice IMA-B, apresentaram rendimento negativo de -1,61%. A bolsa brasileira, por sua vez, representada pelo índice Ibovespa, apresentou desvalorização de 1,70%. Já o CDI, experimentou um rendimento de 0,89%.

No cenário externo, a Bolsa Americana, representada pelo índice S&P 500, apresentou rendimento negativo de -4,16%, enquanto o dólar teve valorização de 3,53% no mês, com a cotação de R\$ 5,19.

Em relação às expectativas para o ano de 2024, vide a seguir:

**RELATÓRIO FOCUS**

<b>PREVISÃO</b>	<b>2024</b>
<b>Produto Interno Bruto (PIB)</b>	2,02%
<b>Inflação</b>	3,73%
<b>Taxa básica de juros (Selic)</b>	9,50%
<b>Dólar</b>	R\$ 5,00
<b>Balança comercial (saldo)</b>	US\$ 80,00 bilhões
<b>Investimento estrangeiro direto</b>	US\$ 67,00 bilhões

Fonte: Banco Central

<b>Índice de Referência (IPCA + 5,10% aa *) – Expectativa 2024</b>	<b>9,02% ao ano</b>
--	---------------------

**\*Taxa de juro real máxima**

A composição da dívida pública, incluindo os seus prazos de vencimento, a moeda que é emitida e os indexadores utilizados constituem fatores que contribuem para explicar a remuneração oferecida pelos títulos públicos federais.

O quadro a seguir captura o cenário de juros e indica as taxas reais (acima da inflação) nos títulos NTN-B (fundos IMA-B) abaixo (vide terceira coluna da esquerda para a direita):

<b>Prazo de Vencimento</b>	<b>Tipo de Fundo de Investimento</b>	<b>Taxa de juro REAL ao ano</b>	<b>Inflação projetada IPCA</b>	<b>Rentabilidade Total NOMINAL ao ano</b>
15/05/2025	IDKA 2	6,32%	3,73%	10,28%
15/08/2026	IDKA 2	6,26%	3,73%	10,22%
15/08/2028	IMA-B 5	6,28%	3,73%	10,23%
15/08/2030	IMA-B	6,23%	3,73%	10,19%
15/08/2060	IMA-B 5+	6,22%	3,73%	10,18%

Fonte: ANBIMA

De acordo com o quadro abaixo, os fundos da família IRF-M (Pré-Fixados) operam com as seguintes taxas de juros nominais para os vencimentos 2025 a 2027.

<b>Vencimento</b>	<b>Tipo de Fundo de Investimento</b>	<b>Rentabilidade Total ao ano</b>
2025	IRF-M 1	10,20%
2026	IRF-M	10,66%
2027	IRF-M 1+	11,20%

Fonte: ANBIMA

### **RESUMO DAS CLASSES E SEGMENTOS**

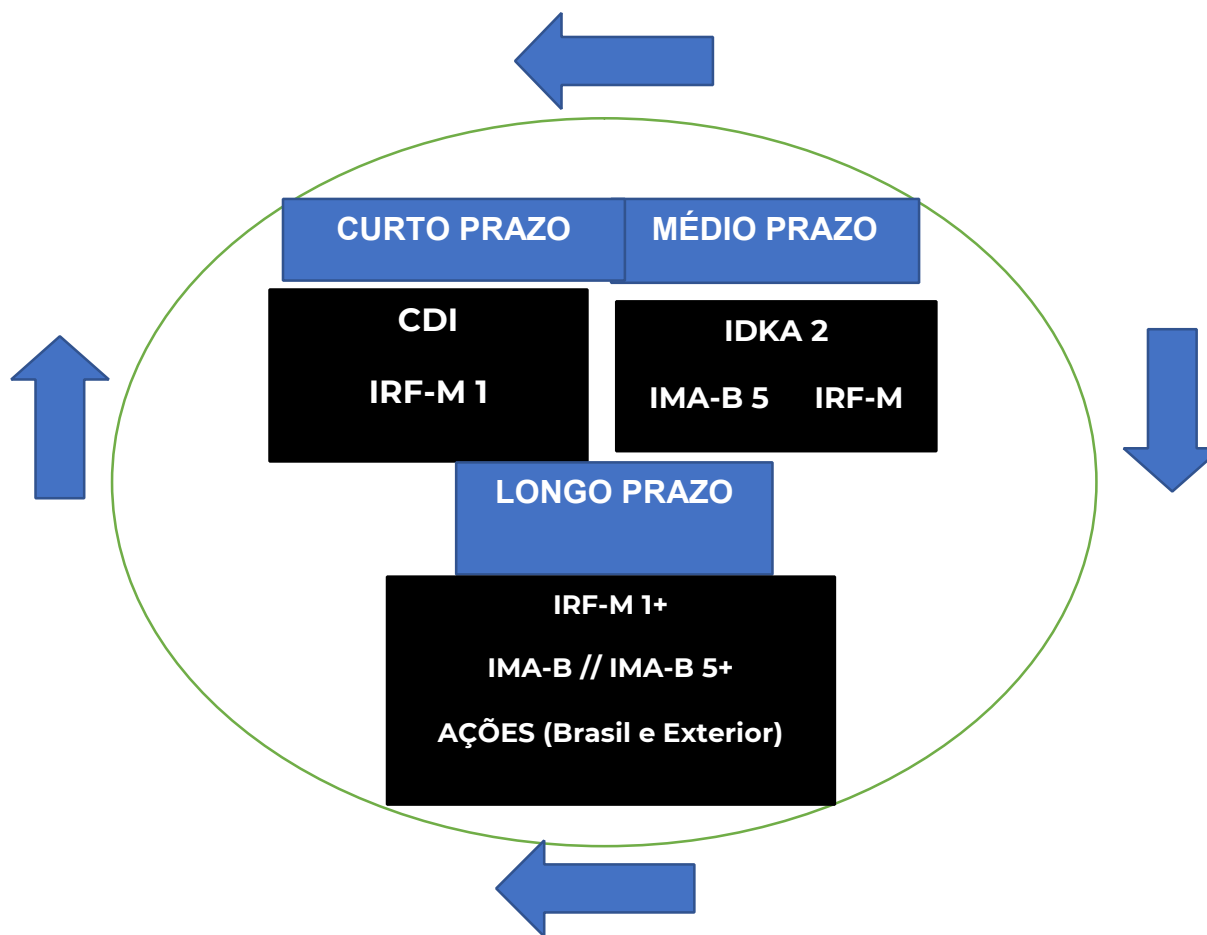
**a) RENDA FIXA: TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS.** Fundos da família IRF-M estão com taxas de juros médias aproximadas entre 10,20% e 11,20% ao ano. Fundos da família IRF-M, IRF-M 1+ e IMA-B 5+ capturam taxas de juro mais elevadas a médio prazo, embutindo redução da taxa de juro adiante, embora sujeitos a maiores oscilações. Os fundos CDI (referenciados) e IRF-M1 (hum) propiciam maior estabilidade de retorno, em patamares competitivos de rentabilidade, embora com cenário de queda do juro.

**b) RENDA VARIÁVEL (AÇÕES):** o mercado de renda variável apresenta janelas de oportunidades para compras de ações a médio prazo, desde que efetuadas de forma ordenada, com estratégias distintas, formando diversificação de carteira. Importante manter posição no segmento, com perfil de longo prazo, compatível com a duração do passivo previdenciário.

**c) EXTERIOR:** Aplicações no segmento “Exterior” funcionam como mecanismo de diversificação da carteira, com menor correlação com o mercado doméstico. Importante avaliar as diferentes estratégias dos produtos oferecidos para o correto entendimento dos mecanismos de geração de valor para a carteira de investimentos, inclusive em relação ao comportamento da taxa de câmbio.

**d) ROTAÇÃO DA CARTEIRA:** Neste cenário de oscilações de preços e na rentabilidade nos produtos, importante o equilíbrio das carteiras de investimentos. Distribuição os recursos de acordo com perfil de risco estabelecido nas Políticas de Investimentos, de acordo com a duração do passivo previdenciário, com a calibragem de curto, médio e longo prazo. O desenho abaixo ilustra os produtos de investimento e os seus respectivos ciclos de maturação (captura dos melhores retornos).





## COMENTÁRIO ABRIL 2024

O quadro a seguir sumariza, de forma indicativa, 03 perfis de investimentos para o cenário atual:

<b>PERFIL INDICATIVO DA CARTEIRA</b>	<b>ALOCÇÃO RECURSOS</b>			<b>VANTAGEM</b>	<b>DESVANTAGEM</b>
<b>Defensiva</b>	100% em fundos referenciados CDI + fundos IRF-M 1			Retornos mais estáveis, em patamar compatível com a meta atuarial no curto prazo	Visão e retornos de curto prazo. Risco de não alongamento da carteira e deixar de capturar retornos maiores a médio e longo prazo
<b>Conservadora</b>	Mínimo de 40% em fundos referenciados CDI + fundos IRF-M 1	Até 30% em fundos IDKA 2 e/ou IMA-B 5	Até 30% em fundos família IMA-B, e/ou IMA-B 5+, e/ou Bolsa Brasil e/ou Exterior	Se o mercado estabilizar (juro parar de subir ou cair) boas chances de cumprir o benchmark (índice de referência) a médio prazo	Oscilações nos fundos individualmente, com impactos pequenos a moderados na carteira total

## COMENTÁRIO ABRIL 2024

<b>Moderada</b>	<i>Mínimo de 30% em fundos referenciados CDI + fundos IRF-M 1</i>	<i>Até 30% em fundos IDKA 2 e/ou IMA-B 5</i>	<i>Até 40% em fundos família IMA-B, e/ou IMA-B 5+, e/ou IRF-M e/ou IRF-M 1+ e/ou Bolsa Brasil e/ou Exterior</i>	<i>Se o mercado estabilizar (juro parar de subir ou cair) boas chances de cumprir o benchmark (índice de referência) a médio e longo prazo</i>	<i>Oscilações nos fundos individualmente, com impactos moderados a grandes na carteira total</i>
-----------------	---	--	---	--	--



# Carteira Sugerida RPPS



**Maio 2024**

---

Gerência Nacional de Relacionamento e Distribuição  
[gerdi@caixa.gov.br](mailto:gerdi@caixa.gov.br)

# Carteira Sugerida

Os fundos de investimentos sugeridos neste documento foram escolhidos com base em um modelo desenvolvido pela GERDI – Gerência Nacional de Relacionamento e Distribuição que leva em conta o desempenho histórico e as perspectivas futuras de acordo com o cenário econômico prospectivo. Todas as alternativas de fundos aqui apresentadas estão adequadas à Resolução CMN nº 4.963/2021 e alterações posteriores, respeitando inclusive seus limites.

Fundo	Benchmark	Limite 4.963	Carteira	
			Mês anterior	Mês atual
CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	IMA-B 5	100%	6%	7% ▲
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M	100%	1%	2% ▲
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M 1+	100%	3%	2% ▼
CAIXA BRASIL IDKA PRE 2A FIC RENDA FIXA LP	IDKa PRÉ 2A	100%	8%	8% ▬
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5+	100%	4%	2% ▼
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B	100%	12%	16% ▲
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF	IPCA	100%	14%	13% ▼
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IDKa IPCA 2A	100%	0%	1% ▲
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP	CDI	100%	4%	3% ▼
CAIXA FI BRASIL RF REF DI LP	CDI	60%	13%	13% ▬
CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF	CDI	60%	12%	13% ▲
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	IPCA	60%	4%	3% ▼
CAIXA FIC AÇÕES MULTIGESTOR AÇÕES	IBOV	30%	1%	1% ▬
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	IBOV	30%	2%	1% ▼
CAIXA FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	IDIV	30%	3%	3% ▬
CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	IDIV	30%	1%	1% ▬
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO	CDI	10%	1%	1% ▬
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	CDI	10%	2%	2% ▬
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	S&P500	10%	5%	4% ▼
CAIXA FIC BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO	CDI	10%	1%	2% ▲
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	BDR	10%	3%	2% ▼

▲ Aumento    ▬ Manutenção    ▼ Redução

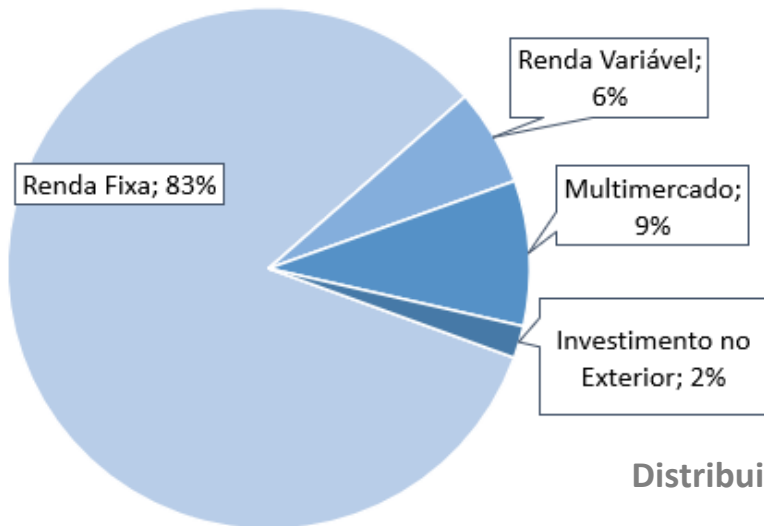
Acesse o portfólio completo de fundos da CAIXA clicando [aqui](#).



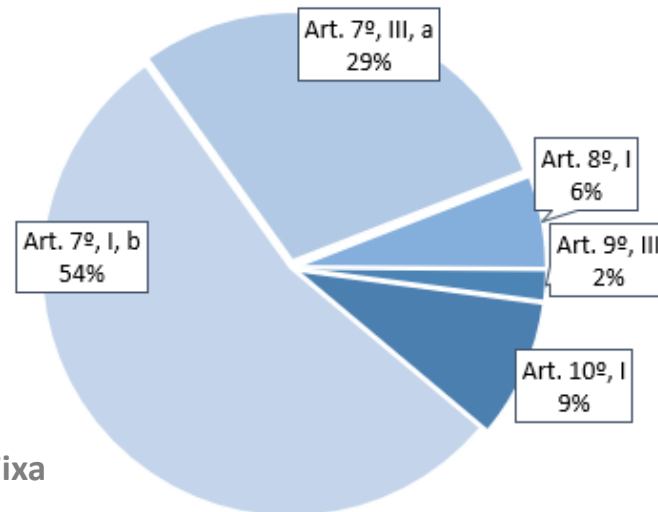
ESTE DOCUMENTO ESTÁ SUJEITO A MODIFICAÇÕES E TEM CARÁTER EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVO, NÃO SE CONSTITUINDO EM ACONSELHAMENTO PARA AQUISIÇÃO DE COTAS DESTES FUNDOS. ESTA SIMULAÇÃO NÃO SE CONFIGURA, EM NENHUMA HIPÓTESE, PROMESSA OU GARANTIA DE RETORNO ESPERADO, POR PARTE DA CAIXA. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM A GARANTIA DO ADMINISTRADOR DO FUNDO, DO GESTOR DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS - FGC. ESTE FUNDO DE COTAS APLICA EM FUNDO DE INVESTIMENTO QUE UTILIZA ESTRATÉGIAS COM DERIVATIVOS COMO PARTE INTEGRANTE DE SUA POLÍTICA DE INVESTIMENTO. TAIS ESTRATÉGIAS, DA FORMA COMO SÃO ADOTADAS, PODEM RESULTAR EM SIGNIFICATIVAS PERDAS PATRIMONIAIS PARA SEUS COTISTAS. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO - FGC. O FUNDO ESTÁ SUJEITO A RISCO DE PERDA SUBSTANCIAL DE SEU PATRIMÔNIO LÍQUIDO EM CASO DE EVENTOS QUE ACARRETEM O NÃO PAGAMENTO DOS ATIVOS INTEGRANTES DE SUA CARTEIRA, INCLUSIVE POR FORÇA DE INTERVENÇÃO, LIQUIDAÇÃO, REGIME DE ADMINISTRAÇÃO TEMPORÁRIA, FALÊNCIA, RECUPERAÇÃO JUDICIAL OU EXTRAJUDICIAL DOS EMISSORES RESPONSÁVEIS PELOS ATIVOS DO FUNDO.

# Distribuição da Carteira Sugerida

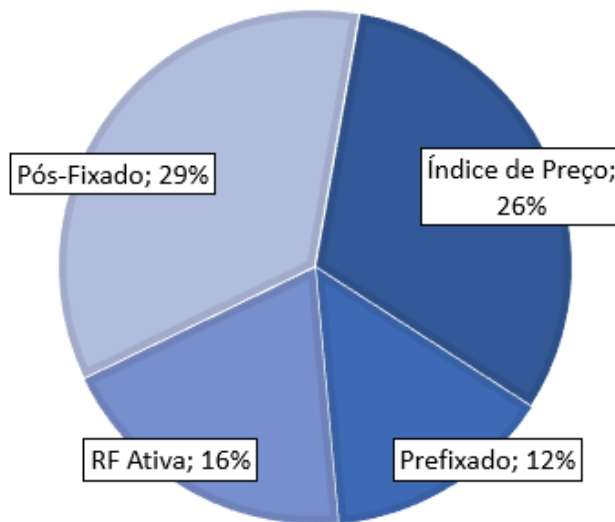
## Distribuição por Segmento



## Distribuição por Enquadramento



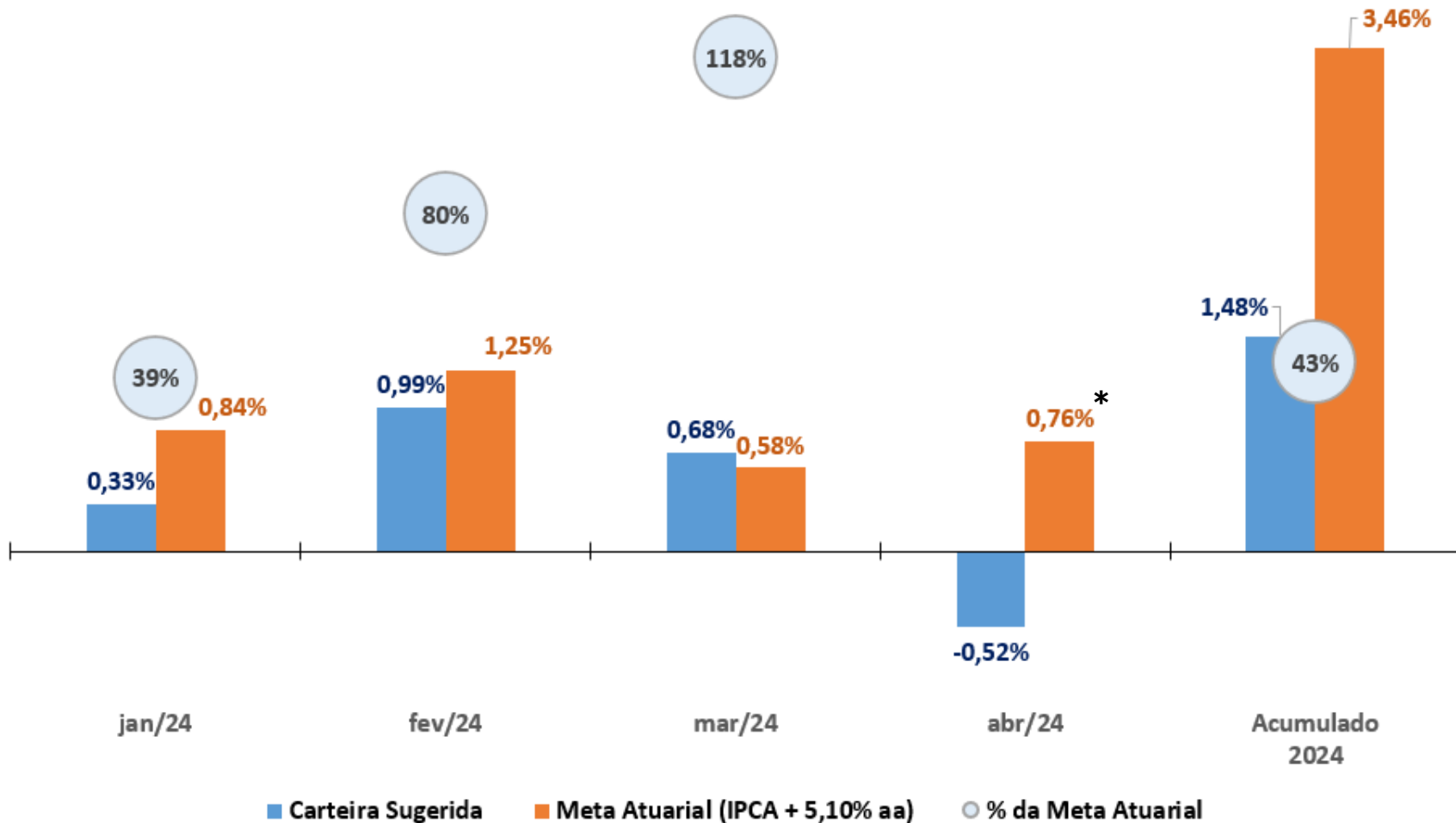
## Distribuição por Estratégias Renda Fixa



# Enquadramento – Res. 4.963/21

Fundo	Enquadramento	Segmento
CAIXA FI BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	Art. 7º, I, b	Renda Fixa
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Art. 7º, I, b	Renda Fixa
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Art. 7º, I, b	Renda Fixa
CAIXA BRASIL IDKA PRE 2A FIC RENDA FIXA LP	Art. 7º, I, b	Renda Fixa
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Art. 7º, I, b	Renda Fixa
CAIXA FIC BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RF	Art. 7º, I, b	Renda Fixa
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Art. 7º, I, b	Renda Fixa
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	Art. 7º, I, b	Renda Fixa
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP	Art. 7º, I, b	Renda Fixa
CAIXA FI BRASIL RF REF DI LP	Art. 7º, III, a	Renda Fixa
CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF	Art. 7º, III, a	Renda Fixa
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	Art. 7º, III, a	Renda Fixa
CAIXA FIC AÇÕES MULTIGESTOR AÇÕES	Art. 8º, I	Renda Variável
CAIXA VALOR RPPS FIC AÇÕES	Art. 8º, I	Renda Variável
CAIXA FIC ACOES VALOR DIVIDENDOS RPPS	Art. 8º, I	Renda Variável
CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	Art. 8º, I	Renda Variável
CAIXA FIC ALOCAÇÃO MACRO	Art. 10º, I	Multimercado
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	Art. 10º, I	Multimercado
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	Art. 10º, I	Multimercado
CAIXA FIC BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO	Art. 10º, I	Multimercado
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	Art. 9º, III	Investimento no Exterior

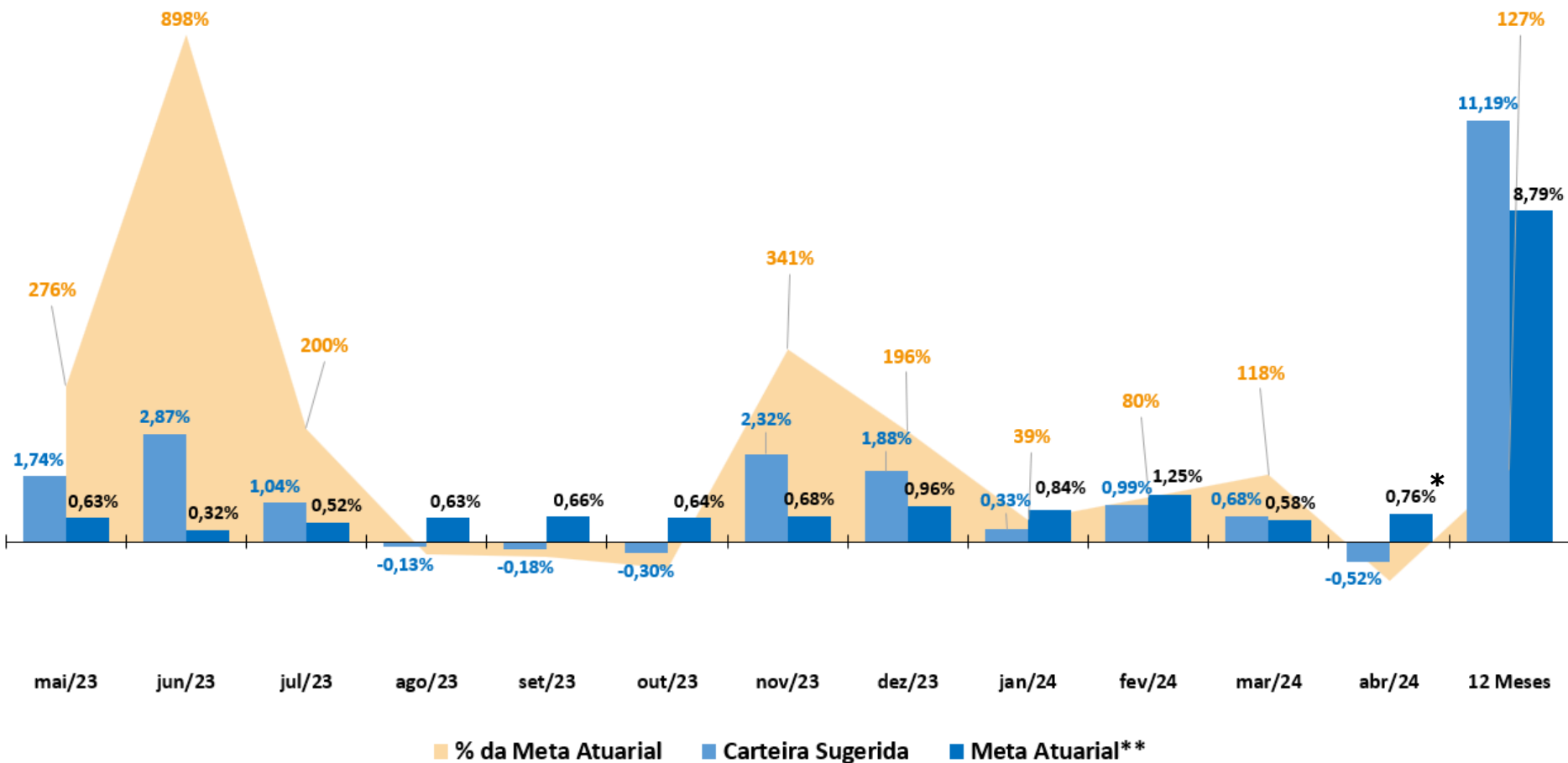
# Retorno da Carteira Sugerida 2024



\*Meta Atuarial com IPCA projetado para Abril – Fonte: [ANBIMA](#)



# Retorno da Carteira Sugerida 12 Meses



\*Meta Atuarial com IPCA projetado para Abril – Fonte: [ANBIMA](#)

\*\*Meta composta conforme teto exposto pela [Portaria MPS Nº 3.289/2023](#)



## Gerência Nacional de Relacionamento e Distribuição

☎ (11) 3572.4600

✉ [gerdi@caixa.gov.br](mailto:gerdi@caixa.gov.br)

30  
04

*boletim*  
SEMANAL

vinland  
CAPITAL

# BOTTOM LINE

## *cenário*

### **Nos EUA,**

o PIB do IT surpreendeu para baixo e a inflação para cima. Dados de custo da mão de obra também vieram mais altos. Este novo conjunto de informações reforça o diagnóstico de que o Fed será mais cauteloso. Não há espaço para discutir corte de juros tão cedo, a não ser que haja uma rápida reversão do mercado de trabalho.

### **No Brasil,**

o IPCA-15 veio mais fraco do que o consenso, mas a sua abertura ainda mostra o grupo de serviços subjacentes pressionado.

### **No Book Macro,**

em Juros Locais temos posições opcionalizadas para o cenário de diminuição do pace de corte na próxima reunião do Copom. Em Juros Globais, continuamos com steepener em Europa. Em Moedas, temos posição comprada em USD contra BRL e CNH, além de posição comprada em PLN contra CZK. Em Renda Variável direcional temos risco reduzido no momento.



## Nos EUA,

a prévia do PIB do IT cresceu 1,6% em termos anualizados, abaixo do consenso de 2,5%. Na abertura, os destaques de baixa foram as exportações líquidas (contribuição de -0,9%), consumo do governo (0,2%, ante 0,8% nos últimos 6 trimestres) e variação de estoques (-0,35%). Na parte de preços, o núcleo do PCE do IT subiu 3,7% QoQ anualizado (consenso: 3,4%) e 0,32% MoM em março. Entre os meses, tivemos revisões para cima nos meses de janeiro de (0,45% para 0,50%) e fevereiro (0,26% para 0,27%).

## Na China,

os PMIs de abril vieram mistos. O de manufatura veio um pouco acima do esperado, em 50,4 (consenso: 50,3), enquanto o de não manufatura surpreendeu para baixo, ficando em 51,2 (consenso: 52,3). Além disso, na reunião do Politburo de abril, o governo não anunciou medidas novas, embora o tom da sinalização siga na direção de mais estímulos.

## Na Polônia,

os indicadores de atividade de março sugerem uma desaceleração da economia. A produção industrial caiu 6% YoY e as vendas no varejo subiram 6,1% YoY, ambas ficando abaixo do consenso (-2,2% e 6,9%, respectivamente).

## Na África do Sul,

a divulgação da pesquisa eleitoral do IPSOS confirma um enfraquecimento do ANC (partido da situação) e do EFF (partido de extrema-esquerda), reforçando a probabilidade de um cenário de coalizão, envolvendo partidos menores ou um grande partido que são mais pró mercado. As eleições ocorrem no dia 29 de maio.



## Na Colômbia,

o Banco Central decide juros nessa terça-feira e é amplo consenso o corte de juros de 12,25% para 11,75%. O cenário externo mais desafiador pode fazer com que o BC mantenha o ritmo de corte da decisão passada, apesar da taxa de câmbio estável desde última reunião.

## No México,

o mercado de trabalho segue apertado com a taxa de desemprego (2,3%, consenso: 2,5%) em níveis historicamente baixos e com a taxa de participação em patamares altos. E a inflação da primeira quinzena de abril (0,09% 2w/2w) veio mais forte (consenso: -0,02%), porém com o núcleo (0,16% 2w/2w) em linha com consenso (0,15%). A parte de agrícolas puxou o indicador para cima na quinzena.

## No Chile,

a inflação ao produtor de março segue pressionada na margem influenciada principalmente pela depreciação do câmbio nos últimos meses. Os dados dessazonalizados já indicam pressão inflacionária à frente.

## No mercado de trabalho,

a taxa de desemprego medida pela PNAD ficou em 7,9% no trimestre terminado em março. Em termos dessazonalizados, ela caiu de 7,5% para 7,4%, revelando que o mercado de trabalho continua bem aquecido. Além disso, a criação de emprego formal (CAGED) segue robusta. Em março, foram 244 mil vagas criadas, acima do consenso de 193 mil. Em termos dessazonalizados, subiu de 187 mil para 201 mil.

## Na inflação,

o IPCA-15 registrou alta de 0,21% MoM, abaixo do consenso de 0,29%. Em 12 meses, a inflação subiu 3,8% YoY (ante 4,2%). Na abertura, a parte de serviços subjacentes também veio melhor que o esperado, mas ainda apresenta uma variação alta na margem (rodando em 6,0% MM3M SAAR). Já a média dos núcleos de inflação acelerou de 3,5% para 3,7% MM3M SAAR, mas segue dentro da banda da meta de inflação. Em relação às expectativas de inflação, não houve mudanças na semana. Para 2025, elas se mantiveram em 3,60%. Enquanto para um prazo mais longo, 2026 e 2027, elas continuam em 3,50%, acima da meta de inflação de 3,0%.

## No fiscal,

o governo central registrou um déficit primário de R\$1,5 bi em março, abaixo do consenso de superávit de R\$1,6 bi. A surpresa veio por uma receita menor do que o previsto, mas a parte de despesas segue crescendo de forma substancial.

## Nossas principais teses de investimento, em ordem de relevância, são:

- 1.** Empresas ligadas ao setor elétrico
- 2.** Empresas de consumo defensivo
- 3.** Bancos
- 4.** Empresas produtoras de commodities





Fundos de Investimento não contam com a Garantia do Administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do Fundo de Investimento antes de aplicar seus recursos. Este material é meramente informativo e não deve ser entendido como oferta, recomendação ou análise de investimento ou ativos. Recomendamos uma consulta a assessores de investimento e profissionais especializados para uma análise específica, personalizada antes da sua decisão sobre produtos, serviços e investimentos. Para fundos que perseguem a manutenção de uma carteira de longo prazo, não há garantia de que o fundo terá tratamento tributário para fundos de longo prazo. As rentabilidades divulgadas são líquidas de administração e performance e bruta de impostos. Caso o índice comparativo de rentabilidade utilizado neste material não seja o benchmark descrito no regulamento do fundo, considere tal índice meramente como referência econômica. Verifique se os fundos utilizam estratégia com derivativos como parte integrante de suas políticas de investimento. Tais estratégias podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas, podendo inclusive acarretar perdas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir os prejuízos dos fundos. Verifique se os fundos estão autorizados a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior. Verifique se os fundos investem em crédito privado. Tais fundos podem estar sujeitos a risco de perda substancial do patrimônio líquido em caso de eventos que acarretem o não pagamento dos ativos integrantes da sua carteira. Os fundos apresentados podem estar expostos à significativa concentração em ativos de poucos emissores, variação cambial e outros riscos não mencionados neste material. O investimento em determinados ativos financeiros pode sujeitar o investidor a significativas perdas patrimoniais. Ao investidor cabe a responsabilidade de informar-se sobre eventuais riscos previamente à tomada de decisão sobre investimentos. Este material não deve substituir o julgamento independente dos investidores. Verifique a data de início das atividades dos fundos. Para avaliação da performance de fundos de investimento é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 meses. A partir de 02/05/2008, todos os fundos de investimento que utilizam ativos de renda variável em suas carteiras deixam de apurar sua rentabilidade com base na cotação média das ações e passam a fazê-lo com base na cotação de fechamento destes ativos. Este material apresenta conclusões, opiniões, portfólios hipotéticos, sugestões de alocação e projeções de retorno feitas sob determinadas premissas. Ainda que a Vinland Capital acredite que essas premissas sejam razoáveis e factíveis, não pode assegurar que sejam precisas ou válidas em condições de mercado no futuro ou ainda que todos os fatores relevantes tenham sido considerados na determinação dessas conclusões, opiniões, sugestões, projeções e hipóteses.

As conclusões, opiniões, sugestões de alocação, projeções e hipóteses são baseadas nas condições de mercado e em cenários correntes e passados que podem variar significativamente no futuro. Projeções não significam retornos futuros. Os resultados reais de um portfólio ou sugestão de alocação equivalentes aos apresentados podem divergir dos resultados indicativos daqueles aqui descritos. O objetivo de investimento, as conclusões, opiniões, sugestões de alocação, projeções e hipóteses apresentadas são uma mera estimativa e não constituem garantia ou promessa de rentabilidade e resultado ou de isenção de risco. Alguns produtos e ativos mencionados podem não estar disponíveis ou cotados nos preços esperados ou projetados no momento da contratação ou investimento pelo investidor. A Vinland Capital não garante a disponibilidade, liquidação da operação, liquidez, pagamento de juros, remuneração, retorno ou preço dos produtos ativos mencionados neste material. A Vinland Capital não se responsabiliza por erros, omissões ou pelo uso das informações contidas neste material. As informações, conclusões e análises apresentadas podem sofrer alteração a qualquer momento e sem aviso prévio. Este material não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído, total ou parcialmente, sem a expressa concordância da Vinland Capital.





FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	SIM	1,138973	R\$ 602.378.488,48	0,402	1000,281	-3,313	-	-6,113	-	17,380	141,501
FIC FIA CAIXA BRASIL ACOES LIVRE QUANTITATIVO	30.068.169/0001-44	NÃO	1,582715	R\$ 678.112.484,28	-1,956	-	-5,347	-	-4,545	-	25,164	204,871
FIC FIA DIVIDENDOS QUANTITATIVO	42.120.405/0001-03	SIM	1,669486	R\$ 2.883.304,76	-1,324	-	-6,900	-	-8,327	-	15,733	128,086
FIA CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO	40.209.029/0001-00	SIM	1059,077674	R\$ 23.989.287,35	-1,162	-	-5,323	-	-9,276	-	19,206	156,367
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	SIM	1264,421901	R\$ 29.412.585,52	0,451	1122,807	-1,822	-	-2,282	-	22,339	181,870
CAIXA FIC ACOES EXPERT VALOR DIVIDENDO	15.154.441/0001-15	SIM	2,539573	R\$ 1.011.981.812,09	-0,814	-	-1,343	-	-3,638	-	19,731	160,641
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SIM	1,402252	R\$ 627.807.911,11	-2,037	-	-7,831	-	-11,766	-	11,146	90,747
FIA CONSUMO	10.577.512/0001-79	SIM	1,047264	R\$ 103.687.553,01	-1,890	-	-6,035	-	-13,020	-	4,696	38,233
FIA CONSTRUCAO CIVIL	10.551.375/0001-01	SIM	1,282011	R\$ 187.988.748,12	-3,262	-	-11,586	-	-17,494	-	14,745	120,045
FIA CAIXA INDEXA IAGRO	45.443.601/0001-07	SIM	1,075441	R\$ 9.836.814,86	-1,451	-	-5,982	-	-6,601	-	17,902	145,744
FI ACOES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL ISE-IS	08.070.838/0001-63	SIM	1,437379	R\$ 4.449.018,39	-1,250	-	-5,972	-	-7,868	-	13,692	111,471
FIA PETROBRAS	03.914.671/0001-56	SIM	31,225179	R\$ 919.315.460,75	-0,618	-	18,394	2072,751	15,817	447,375	84,354	686,761
FIA VALE RIO DOCE	04.885.820/0001-69	SIM	26,637665	R\$ 648.586.031,09	-0,961	-	3,857	434,668	-14,792	-	-4,713	-
FIA CAIXA SEGURIDADE	30.068.049/0001-47	SIM	2,032231	R\$ 541.878.491,87	0,122	304,301	3,849	433,768	25,574	723,362	78,363	637,987
FIA ELETROBRAS	45.443.475/0001-90	SIM	0,922419	R\$ 244.907.517,14	0,602	1498,505	-8,249	-	-9,918	-	12,460	101,443
FIA DIVIDENDOS	05.900.798/0001-41	SIM	4,903334	R\$ 239.194.195,73	-0,628	-	-0,658	-	-4,613	-	20,139	163,957
<b>Investimentos no Exterior - Art. 9º - A, Inciso II - Limite para alocação dos recursos: 10%</b>					<b>Rentabilidade</b>	<b>% CDI</b>	<b>Rentabilidade</b>	<b>% CDI</b>	<b>Rentabilidade</b>	<b>% CDI</b>	<b>Rentabilidade</b>	<b>% CDI</b>
FIC CX MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES MM IE (3)	39.528.038/0001-77	SIM	951,138898	R\$ 56.156.213,74	0,120	299,912	-0,446	-	9,659	273,191	17,463	142,171
FIC CAIXA EXPERT PIMCO INCOME MULT LP IE (1) (3)	51.659.921/0001-00	SIM	1,082004	R\$ 30.748.309,24	0,309	769,711	-1,115	-	-	-	-	-
<b>Investimentos no Exterior - Art. 9º - A, Inciso III - Limite para alocação dos recursos: 10%</b>					<b>Rentabilidade</b>	<b>% CDI</b>	<b>Rentabilidade</b>	<b>% CDI</b>	<b>Rentabilidade</b>	<b>% CDI</b>	<b>Rentabilidade</b>	<b>% CDI</b>
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	17.502.937/0001-68	SIM	7,087827	R\$ 2.311.782.090,34	#N/D	#N/D	0,802	90,343	15,903	449,811	34,384	279,932
<b>Estruturados - Art. 10º, Inciso I - Limite para alocação dos recursos: 10%</b>					<b>Rentabilidade</b>	<b>% CDI</b>	<b>Rentabilidade</b>	<b>% CDI</b>	<b>Rentabilidade</b>	<b>% CDI</b>	<b>Rentabilidade</b>	<b>% CDI</b>
FI JUROS E MOEDAS MM	14.120.520/0001-42	SIM	2,881084	R\$ 1.163.679.059,75	0,003	7,431	0,494	55,612	2,834	80,169	11,392	92,749
FI CAIXA MULTIMERCADO RV 30 LP	03.737.188/0001-43	SIM	9,996608	R\$ 514.699.369,29	-0,678	-	-1,216	-	-0,502	-	11,722	95,436
FI CAIXA ALOCAÇÃO MACRO MULT LP	08.070.841/0001-87	SIM	4,495999	R\$ 1.387.023.808,40	#N/D	#N/D	-0,374	-	1,422	40,230	11,984	97,567
FI BOLSA AMERICANA MULT LP	30.036.235/0001-02	SIM	2,218286	R\$ 1.805.438.252,39	#N/D	#N/D	-3,804	-	6,900	195,170	28,343	230,749
FIC CAIXA BRASIL ESTRATEGIA LIVRE MULT LP	34.660.276/0001-18	SIM	1323,959456	R\$ 216.359.709,74	#N/D	#N/D	-0,660	-	0,413	11,682	11,375	92,606
FIC CAIXA CAP PROT CESTA AGRO MM LP	42.229.068/0001-97	NÃO	1,132385	R\$ 146.036.661,09	0,025	63,333	-0,482	-	-0,668	-	14,266	116,143
FIC CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES	44.683.343/0001-73	NÃO	1,192455	R\$ 102.906.269,25	0,303	753,235	-0,137	-	-	-	-	-
FIC CAIXA CAP PROT BOLSA DE VALORES V MULT	45.443.651/0001-94	NÃO	1,235420	R\$ 196.362.260,28	#N/D	#N/D	-0,325	-	-2,305	-	18,117	147,499
FIC CAIXA CAP PROT BOLSA DE VALORES VI MULT LI	50.568.125/0001-90	NÃO	1,109320	R\$ 141.131.754,00	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA INDEXA SHORT DÓLAR FI MM LP	29.157.511/0001-01	SIM	1667,506421	R\$ 12.962.284,75	#N/D	#N/D	-2,308	-	-2,514	-	11,403	92,833
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	30.068.135/0001-50	SIM	1323,808629	R\$ 71.830.833,46	#N/D	#N/D	0,363	40,849	2,732	77,284	7,678	62,506

\* O CDI é calculado de acordo com os dados da B3. O IPCA é calculado de acordo com os dados do IBGE e com as projeções divulgadas pela ANBIMA.

(1) ESSE FUNDO TEM MENOS DE 12 (DOZE) MESES. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES.

(2) FUNDO COM MENOS DE 6 MESES, DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS PERMITIDA SOMENTE APÓS ESSE PRAZO.

(3) FUNDO DESTINADO AOS INVESTIDORES QUALIFICADOS.



AS INFORMAÇÕES SOBRE OS FUNDOS PODEM SER CONSULTADAS: I - DIRETAMENTE NAS AGÊNCIAS; II - PELA INTERNET NO ENDEREÇO WWW.CAIXA.GOV.BR

III - SAC: 0800 726 0101 IV - OUVIDORIA CAIXA: 0800 725 7474 V - ATENDIMENTO A PESSOAS COM DEFICIÊNCIA AUDITIVA: 0800 726 2492

a) RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS.



FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	SIM	1,121570	R\$ 593.174.408,47	-1,528	-	-1,528	-	-7,547	-	17,834	145,338
FIC FIA CAIXA BRASIL ACOES LIVRE QUANTITATIVO	30.068.169/0001-44	NÃO	1,602486	R\$ 686.583.016,76	1,249	3109,895	1,249	3109,895	-3,352	-	29,450	239,996
FIC FIA DIVIDENDOS QUANTITATIVO	42.120.405/0001-03	SIM	1,690952	R\$ 2.920.377,01	1,286	3201,018	1,286	3201,018	-7,149	-	19,382	157,946
FIA CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO	40.209.029/0001-00	SIM	1070,984674	R\$ 24.257.559,92	1,124	2798,945	1,124	2798,945	-8,256	-	23,678	192,960
CAIXA EXPERT CLARITAS VALOR FIC AÇÕES	30.068.060/0001-07	SIM	1246,204197	R\$ 28.988.779,76	-1,441	-	-1,441	-	-3,690	-	24,016	195,713
CAIXA FIC ACOES EXPERT VALOR DIVIDENDOS	15.154.441/0001-15	SIM	2,579846	R\$ 1.028.030.009,06	1,586	3947,965	1,586	3947,965	-2,110	-	23,754	193,576
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	SIM	1,425850	R\$ 638.308.125,18	1,683	4189,565	1,683	4189,565	-10,281	-	15,120	123,215
FIA CONSUMO	10.577.512/0001-79	SIM	1,056954	R\$ 104.641.665,67	0,925	2303,496	0,925	2303,496	-12,216	-	7,525	61,322
FIA CONSTRUCAO CIVIL	10.551.375/0001-01	SIM	1,311102	R\$ 192.212.228,58	2,269	5649,197	2,269	5649,197	-15,622	-	19,172	156,235
FIA CAIXA INDEXA IAGRO	45.443.601/0001-07	SIM	1,082965	R\$ 9.905.781,49	0,700	1741,735	0,700	1741,735	-5,948	-	20,930	170,565
FI ACOES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL ISE-IS	08.070.838/0001-63	SIM	1,459427	R\$ 4.517.152,32	1,534	3818,719	1,534	3818,719	-6,454	-	17,227	140,391
FIA PETROBRAS	03.914.671/0001-56	SIM	31,340015	R\$ 921.851.867,80	0,368	915,573	0,368	915,573	16,243	454,081	92,797	756,230
FIA VALE RIO DOCE	04.885.820/0001-69	SIM	26,900363	R\$ 654.580.417,06	0,986	2455,163	0,986	2455,163	-13,951	-	0,167	1,362
FIA CAIXA SEGURIDADE	30.068.049/0001-47	SIM	2,062129	R\$ 550.037.746,50	1,471	3662,595	1,471	3662,595	27,422	766,599	83,556	680,922
FIA ELETROBRAS	45.443.475/0001-90	SIM	0,934915	R\$ 248.121.715,96	1,355	3372,582	1,355	3372,582	-8,698	-	15,064	122,758
FIA DIVIDENDOS	05.900.798/0001-41	SIM	4,992636	R\$ 243.423.688,32	1,821	4534,083	1,821	4534,083	-2,876	-	24,804	202,135
<b>Investimentos no Exterior - Art. 9º - A, Inciso II - Limite para alocação dos recursos: 10%</b>					<b>Rentabilidade</b>	<b>% CDI</b>	<b>Rentabilidade</b>	<b>% CDI</b>	<b>Rentabilidade</b>	<b>% CDI</b>	<b>Rentabilidade</b>	<b>% CDI</b>
FIC CX MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES MM IE (3)	39.528.038/0001-77	SIM	959,837047	R\$ 56.689.974,03	0,914	2276,684	0,914	2276,684	10,661	298,049	17,234	140,441
FIC CAIXA EXPERT PIMCO INCOME MULT LP IE (1) (3)	51.659.921/0001-00	SIM	1,077633	R\$ 30.624.071,69	-0,404	-	-0,404	-	-	-	-	-
<b>Investimentos no Exterior - Art. 9º - A, Inciso III - Limite para alocação dos recursos: 10%</b>					<b>Rentabilidade</b>	<b>% CDI</b>	<b>Rentabilidade</b>	<b>% CDI</b>	<b>Rentabilidade</b>	<b>% CDI</b>	<b>Rentabilidade</b>	<b>% CDI</b>
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	17.502.937/0001-68	SIM	7,033233	R\$ 2.294.553.588,80	-0,770	-	-0,770	-	15,010	419,624	33,869	276,008
<b>Estruturados - Art. 10º, Inciso I - Limite para alocação dos recursos: 10%</b>					<b>Rentabilidade</b>	<b>% CDI</b>	<b>Rentabilidade</b>	<b>% CDI</b>	<b>Rentabilidade</b>	<b>% CDI</b>	<b>Rentabilidade</b>	<b>% CDI</b>
FI JUROS E MOEDAS MM	14.120.520/0001-42	SIM	2,883105	R\$ 1.163.275.717,44	0,070	174,635	0,070	174,635	2,906	81,254	11,416	93,030
FI CAIXA MULTIMERCADO RV 30 LP	03.737.188/0001-43	SIM	10,070441	R\$ 518.403.642,41	0,739	1838,729	0,739	1838,729	0,233	6,519	13,178	107,390
FI CAIXA ALOCAÇÃO MACRO MULT LP	08.070.841/0001-87	SIM	4,515238	R\$ 1.392.527.696,20	0,428	1065,310	0,428	1065,310	1,856	51,896	12,762	104,001
FI BOLSA AMERICANA MULT LP	30.036.235/0001-02	SIM	2,226736	R\$ 1.811.996.309,66	0,381	948,329	0,381	948,329	7,307	204,285	30,372	247,513
FIC CAIXA BRASIL ESTRATEGIA LIVRE MULT LP	34.660.276/0001-18	SIM	1315,217180	R\$ 215.067.050,07	-0,660	-	-0,660	-	-0,250	-	11,086	90,343
FIC CAIXA CAP PROT CESTA AGRO MM LP	42.229.068/0001-97	NÃO	1,130391	R\$ 145.779.483,50	-0,176	-	-0,176	-	-0,843	-	14,540	118,492
FIC CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES	44.683.343/0001-73	NÃO	1,185079	R\$ 102.269.750,73	-0,619	-	-0,619	-	-	-	-	-
FIC CAIXA CAP PROT BOLSA DE VALORES V MULT	45.443.651/0001-94	NÃO	1,221723	R\$ 194.185.188,36	-1,109	-	-1,109	-	-3,388	-	17,762	144,750
FIC CAIXA CAP PROT BOLSA DE VALORES VI MULT LI	50.568.125/0001-90	NÃO	1,102606	R\$ 140.277.536,39	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA INDEXA SHORT DÓLAR FI MM LP	29.157.511/0001-01	SIM	1693,719471	R\$ 13.131.691,72	1,572	3913,541	1,572	3913,540	-0,981	-	14,356	116,992
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	30.068.135/0001-50	SIM	1326,164296	R\$ 71.956.555,31	0,178	443,005	0,178	443,005	2,915	81,496	7,271	59,251

\* O CDI é calculado de acordo com os dados da B3. O IPCA é calculado de acordo com os dados do IBGE e com as projeções divulgadas pela ANBIMA.

(1) ESSE FUNDO TEM MENOS DE 12 (DOZE) MESES. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES.

(2) FUNDO COM MENOS DE 6 MESES, DIVULGAÇÃO DE RESULTADOS PERMITIDA SOMENTE APÓS ESSE PRAZO.

(3) FUNDO DESTINADO AOS INVESTIDORES QUALIFICADOS.



AS INFORMAÇÕES SOBRE OS FUNDOS PODEM SER CONSULTADAS: I - DIRETAMENTE NAS AGÊNCIAS; II - PELA INTERNET NO ENDEREÇO WWW.CAIXA.GOV.BR

III - SAC: 0800 726 0101 IV - OUVIDORIA CAIXA: 0800 725 7474 V - ATENDIMENTO A PESSOAS COM DEFICIÊNCIA AUDITIVA: 0800 726 2492

a) RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS.



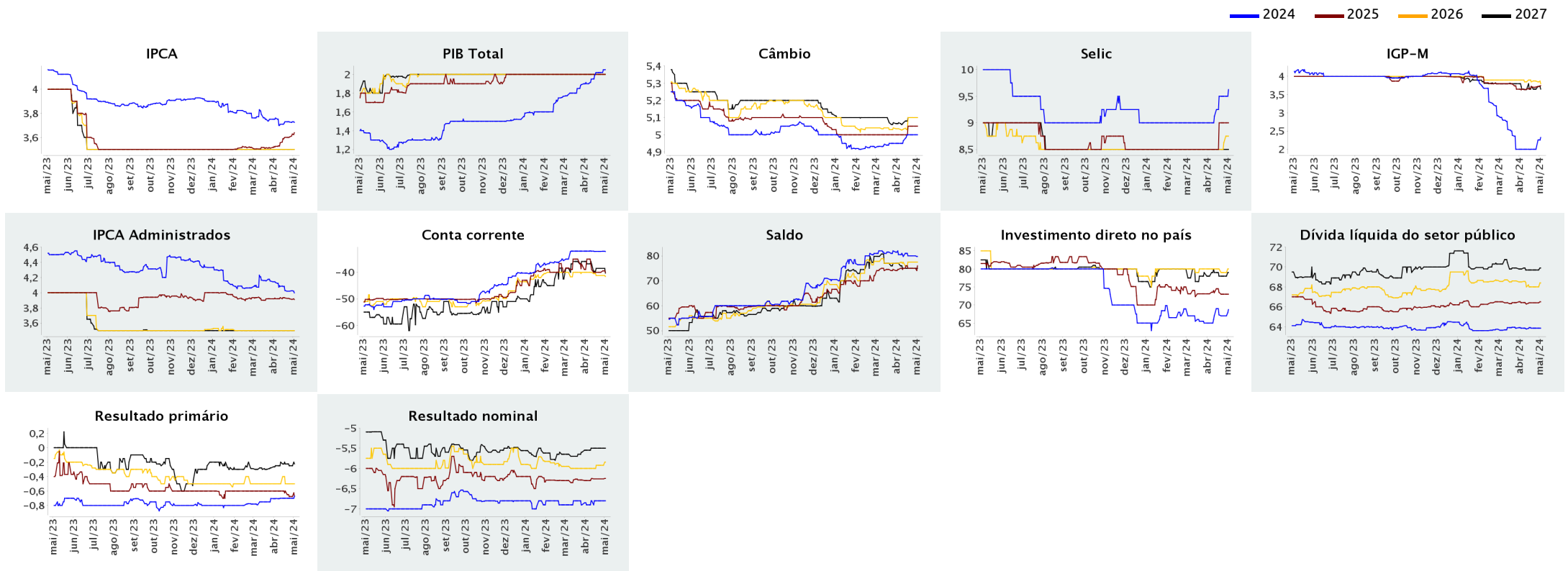
Expectativas de Mercado

3 de maio de 2024

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado	2024							2025							2026							2027							
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	
IPCA (variação %)	3,76	3,73	3,72	▼ (1)	155	3,71	116	3,53	3,60	3,64	▲ (1)	152	3,65	113	3,50	3,50	3,50	▲ (44)	128	3,50	3,50	3,50	▲ (44)	128	3,50	3,50	3,50	▲ (44)	128
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,90	2,02	2,05	▲ (1)	118	2,10	74	2,00	2,00	2,00	▲ (21)	111	2,00	69	2,00	2,00	2,00	▲ (39)	86	2,00	2,00	2,00	▲ (39)	86	2,00	2,00	2,00	▲ (41)	83
Câmbio (R\$/US\$)	4,95	5,00	5,00	= (2)	125	5,01	83	5,00	5,05	5,05	= (2)	122	5,05	81	5,04	5,10	5,10	= (2)	92	5,07	5,10	5,10	= (2)	86	5,07	5,10	5,10	= (2)	86
Selic (% a.a)	9,00	9,50	9,63	▲ (1)	148	9,75	100	8,50	9,00	9,00	= (2)	144	9,00	96	8,50	8,63	8,75	▲ (2)	122	8,50	8,50	8,50	= (39)	114	8,50	8,50	8,50	= (39)	114
IGP-M (variação %)	2,00	2,00	2,32	▲ (1)	79	2,36	58	3,65	3,71	3,75	▲ (1)	70	3,80	51	3,90	3,87	3,80	▼ (1)	61	3,65	3,65	3,65	= (1)	56	3,65	3,65	3,65	= (1)	56
IPCA Administrados (variação %)	4,13	4,02	4,00	▼ (5)	97	3,99	77	3,92	3,92	3,91	▼ (2)	84	3,92	68	3,50	3,50	3,50	= (12)	58	3,50	3,50	3,50	= (12)	58	3,50	3,50	3,50	= (31)	55
Conta corrente (US\$ bilhões)	-32,00	-32,10	-32,15	▼ (1)	30	-32,00	17	-35,00	-40,00	-40,00	= (2)	28	-39,45	16	-40,00	-41,20	-41,60	▼ (1)	20	-36,80	-38,50	-40,30	▼ (1)	16	-36,80	-38,50	-40,30	▼ (1)	16
Balança comercial (US\$ bilhões)	80,50	80,00	79,75	▼ (1)	28	80,00	16	74,55	75,00	76,00	▲ (1)	23	75,00	12	77,00	77,50	77,50	= (2)	16	77,00	75,00	75,00	= (3)	13	77,00	75,00	75,00	= (3)	13
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	65,00	67,00	68,75	▲ (1)	26	69,00	15	73,10	73,00	73,00	= (1)	25	73,00	14	80,00	79,00	80,00	▲ (1)	19	78,00	78,00	79,00	▲ (1)	16	78,00	78,00	79,00	▲ (1)	16
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,85	63,85	63,85	= (2)	25	64,00	11	66,42	66,40	66,50	▲ (1)	25	66,50	11	68,50	68,00	68,40	▲ (1)	21	69,80	69,70	69,90	▲ (1)	20	69,80	69,70	69,90	▲ (1)	20
Resultado primário (% do PIB)	-0,70	-0,70	-0,67	▲ (1)	46	-0,67	24	-0,60	-0,68	-0,68	= (1)	44	-0,60	22	-0,50	-0,50	-0,50	= (9)	32	-0,25	-0,25	-0,23	▲ (1)	26	-0,25	-0,25	-0,23	▲ (1)	26
Resultado nominal (% do PIB)	-6,90	-6,80	-6,80	= (3)	24	-6,80	11	-6,30	-6,26	-6,25	▲ (1)	23	-6,19	10	-6,00	-5,92	-5,84	▲ (1)	17	-5,55	-5,50	-5,50	= (3)	16	-5,55	-5,50	-5,50	= (3)	16

\* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento \*\* respondentes nos últimos 30 dias \*\*\* respondentes nos últimos 5 dias úteis





Expectativas de Mercado

3 de maio de 2024

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

	abr/2024					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,30	0,35	0,34	▼ (2)	153	0,35
Câmbio (R\$/US\$)	4,98	5,14	-			
Selic (% a.a)	-	-	-			
IGP-M (variação %)	0,10	0,09	-			

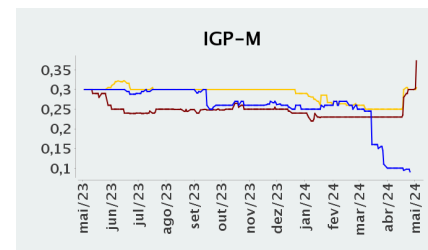
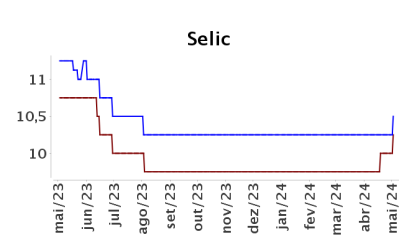
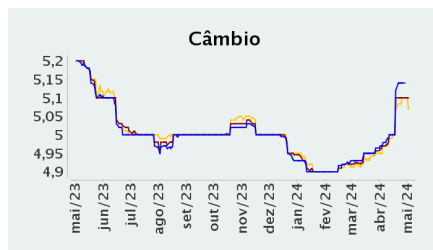
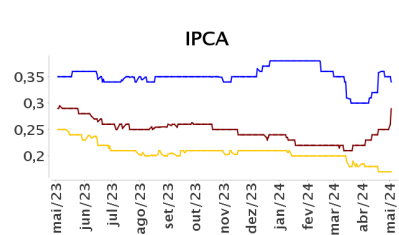
	mai/2024					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,23	0,25	0,29	▲ (1)	150	0,30
Câmbio (R\$/US\$)	4,97	5,10	5,10	= (2)	115	5,10
Selic (% a.a)	10,25	10,25	10,50	▲ (1)	144	10,50
IGP-M (variação %)	0,23	0,30	0,37	▲ (3)	74	0,41

	jun/2024					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,18	0,17	0,17	= (2)	150	0,16
Câmbio (R\$/US\$)	4,97	5,10	5,07	▼ (1)	116	5,07
Selic (% a.a)	9,75	10,00	10,25	▲ (1)	144	10,25
IGP-M (variação %)	0,25	0,30	0,31	▲ (1)	74	0,32

	Infl. 12 m suav.					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	3,50	3,56	3,60	▲ (1)	130	3,62
Selic (% a.a)	4,06	4,23	4,29	▲ (4)	65	4,33

\* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento \*\* respondentes nos últimos 30 dias

— abr/2024 — mai/2024 — jun/2024



— Infl. 12 m suav.

