

**RIO DO SUL PREV**  
**CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA**

**10/2023**

# INTRODUÇÃO

---

Neste relatório disponibilizamos a conjuntura econômica financeira para a gestão financeira do **RPPS**, com dados relevantes ao mês.

A EMPRESA tem como base o comprometimento, a ética profissional e a transparência na troca de informações com nossos clientes, ou seja, é a prestação de serviços de qualidade com o comprometimento das legislações vigentes.

Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresenta, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que anda junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

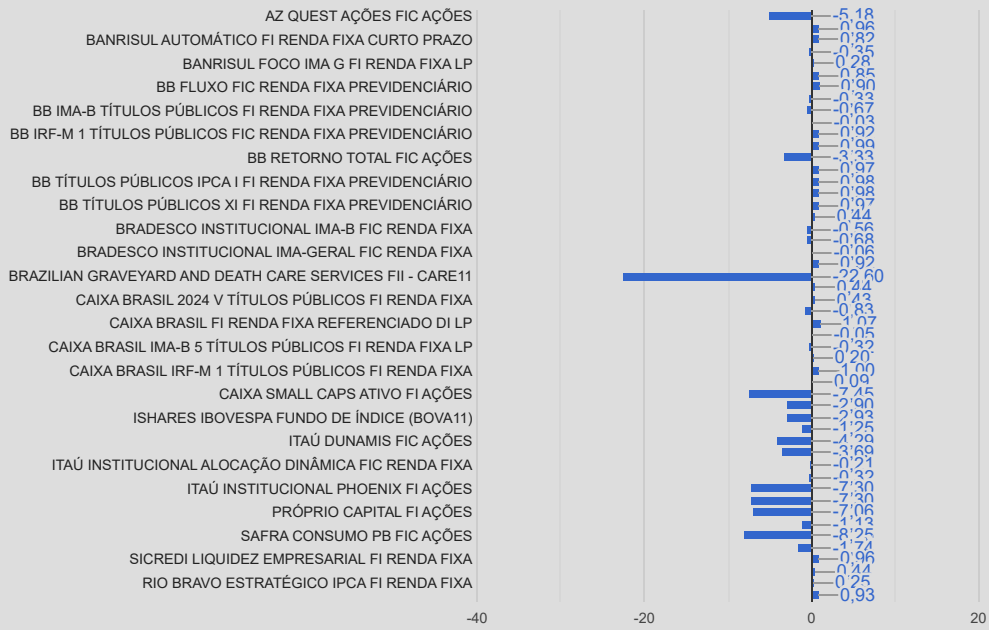
Com isso exposto, demonstramos toda nossa transparência quanto às intuições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

**Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.**

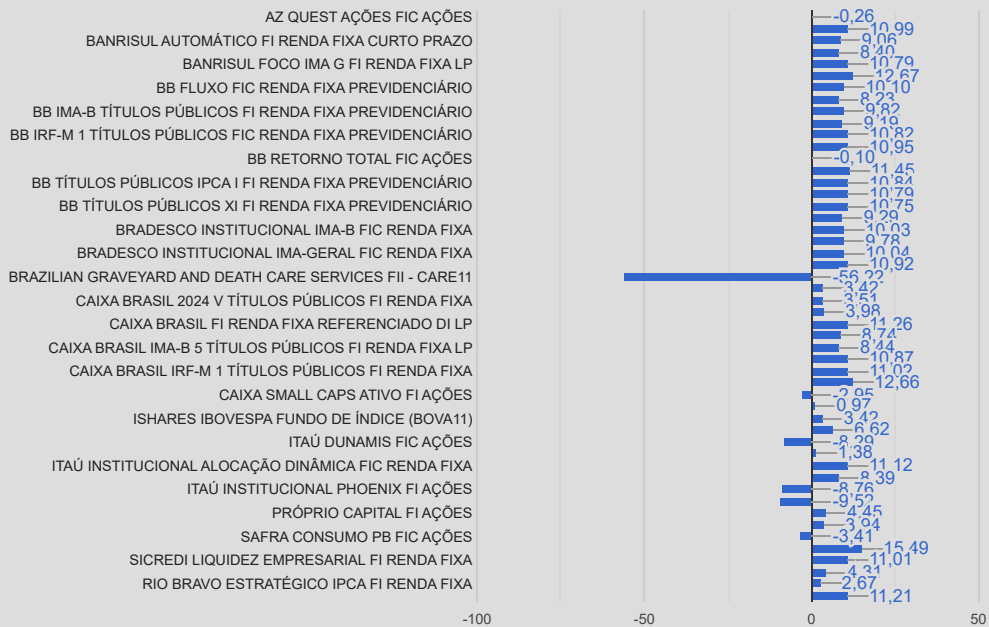
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	10/2023 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	10/2023 (R\$)	ANO (R\$)
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	-5,18%	5,77%	-0,26%	-185.155,56	-8.839,51
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,96%	6,57%	10,99%	61.744,64	544.608,00
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,82%	5,41%	9,06%	7.330,26	127.744,32
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	-0,35%	3,10%	8,40%	-7.028,84	216.150,30
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	0,28%	5,61%	10,79%	11.129,41	316.402,25
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	-0,01
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,85%	7,46%	12,67%	110.026,51	1.165.334,59
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,90%	6,02%	10,10%	3.285,55	42.459,03
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,33%	3,00%	8,23%	-14.655,07	573.261,22
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,67%	3,63%	9,82%	-18.625,61	245.453,97
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	-0,03%	3,94%	9,19%	-1.149,85	329.020,34
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92%	6,45%	10,82%	683.322,78	6.602.498,98
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,99%	6,60%	10,95%	537.544,26	5.786.631,57
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	-3,33%	6,49%	-0,10%	-106.041,15	-3.026,84
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,97%	6,52%	11,45%	0,00	420.392,49
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,98%	6,44%	10,84%	82.497,10	830.941,32
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,44%	4,31%	4,31%	51.407,05	359.573,85
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,98%	6,41%	10,79%	17.324,73	174.660,67
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,97%	6,38%	10,75%	16.305,25	164.692,66
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,44%	4,49%	9,29%	35.650,05	666.537,60
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	-0,56%	3,74%	10,03%	-6.545,13	106.253,68
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	-0,68%	3,59%	9,78%	-14.721,33	190.936,53
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	-0,06%	5,04%	10,04%	-8.566,88	1.213.117,57
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,92%	6,51%	10,92%	0,00	177.360,99
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	-22,60%	-30,52%	-56,22%	-278.571,54	-1.028.571,84
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,44%	1,82%	3,42%	12.089,00	243.529,79
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,43%	1,84%	3,51%	21.335,55	430.003,29
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,83%	0,85%	3,98%	-11.269,89	126.380,60
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,07%	6,96%	11,26%	445.051,53	4.455.061,86
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,05%	3,45%	8,74%	-22.515,39	890.120,54
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,32%	3,03%	8,44%	-7.309,60	176.249,93
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,20%	4,59%	10,87%	-40.527,07	85.527,37
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,00%	6,55%	11,02%	65.108,24	861.171,61
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,09%	6,89%	12,66%	9.342,10	1.146.745,21
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-7,45%	4,98%	-2,95%	-124.660,77	-47.028,94
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	-2,90%	7,99%	0,97%	-104.394,63	33.597,95
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	-2,93%	8,54%	3,42%	-26.651,89	104.681,17
ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC DE FUNDO DE ÍNDICE (IVVB11)	-1,25%	2,12%	6,62%	3.135,25	64.613,07
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-4,29%	-1,31%	-8,29%	-49.990,65	-100.953,63
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-3,69%	6,96%	1,38%	-129.266,16	46.102,20
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	-0,21%	5,42%	11,12%	-3.105,49	149.028,36
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	-0,32%	2,97%	8,39%	-18.476,29	438.726,68
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FI AÇÕES	-7,30%	-0,44%	-8,76%	-122.982,62	-150.061,56
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	-7,30%	-0,75%	-9,52%	-219.437,82	-293.294,29
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	-7,06%	13,28%	4,45%	-261.085,08	146.887,48
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA	0,25%	2,67%	2,67%	10.352,33	92.642,40
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	-1,13%	4,24%	3,94%	-48.365,77	160.763,00
SAFRA CONSUMO PB FIC AÇÕES	-8,25%	6,32%	-3,41%	-88.380,34	-34.668,76
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	-1,74%	4,18%	15,49%	-62.985,34	477.817,43
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,93%	6,74%	11,21%	21.153,55	69.324,86
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	0,96%	6,60%	11,01%	44.663,76	463.973,14
<b>Total:</b>				<b>267.333,12</b>	<b>29.250.534,50</b>

Rentabilidade da Carteira Mensal - 10/2023



Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2023



Enquadramento 4.963/2021 e suas alterações – Política de Investimento

Enquadramento	Valor Aplicado (R\$)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	<b>199.860.003,00</b>	56,26%	28,50%	100,00%	<b>ENQUADRADO</b>
FI Renda Fixa - Art. 7º, III, "a"	<b>114.709.450,74</b>	32,29%	30,00%	60,00%	<b>ENQUADRADO</b>
FI em Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, V, "b"	<b>3.908.708,84</b>	1,10%	1,00%	5,00%	<b>ENQUADRADO</b>
FI Ações - Art. 8º, I	<b>24.779.353,54</b>	6,98%	10,00%	20,00%	<b>ENQUADRADO</b>
ETF - Art. 8º, II	<b>3.209.081,64</b>	0,90%	5,00%	20,00%	<b>ENQUADRADO</b>
Fundos Multimercados - Art. 10º, I	<b>7.808.685,59</b>	2,20%	2,50%	10,00%	<b>ENQUADRADO</b>
FI Imobiliário - Art. 11º	<b>978.571,82</b>	0,28%	1,00%	3,00%	<b>ENQUADRADO</b>
<b>Total:</b>	<b>355.253.855,17</b>	100,00%	<b>78,00%</b>		

Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequência uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

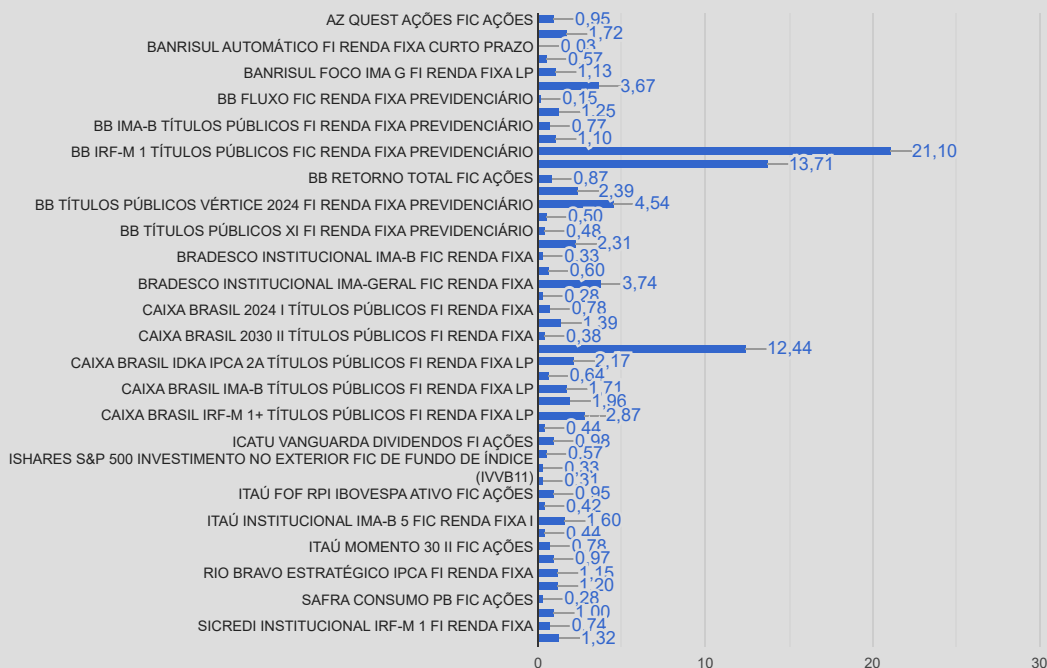
Composição da Carteira	10/2023	
	RS	%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	3.392.183,55	0,95
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	6.115.579,55	1,72
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	99.220,09	0,03
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	2.011.839,68	0,57
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	4.020.600,30	1,13
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.041.836,87	3,67
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	518.628,50	0,15
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.429.795,00	1,25
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.745.185,71	0,77
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	3.908.708,84	1,10
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	74.955.494,66	21,10
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	48.705.794,05	13,71
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	3.074.732,33	0,87
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.494.465,87	2,39
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	16.124.465,99	4,54
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.793.848,35	0,50
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.696.007,35	0,48
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.212.194,57	2,31
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1.165.752,63	0,33
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	2.142.705,35	0,60
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	13.299.963,36	3,74
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	978.571,82	0,28
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.786.742,39	0,78
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	4.929.208,77	1,39
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.339.026,44	0,38
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	44.208.124,85	12,44
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	7.695.155,16	2,17
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.264.876,04	0,64
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.058.685,48	1,71
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6.979.706,06	1,96
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.183.829,13	2,87
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	1.549.198,59	0,44
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	3.497.314,84	0,98
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	2.041.693,35	0,57
ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC DE FUNDO DE ÍNDICE (IVVB11)	1.167.388,29	0,33
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	1.116.110,90	0,31
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	3.377.978,44	0,95
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1.489.792,86	0,42
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	5.669.954,89	1,60
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FI AÇÕES	1.562.109,92	0,44
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	2.787.819,58	0,78
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	3.438.802,52	0,97
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA	4.092.642,40	1,15
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	4.246.070,01	1,20
SAFRA CONSUMO PB FIC AÇÕES	983.102,86	0,28
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	3.562.615,58	1,00
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	2.619.324,86	0,74
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	4.679.006,54	1,32
<b>Total:</b>	<b>355.253.855,17</b>	<b>100,00</b>

Disponibilidade em conta corrente:	1.127.334,27
<b>Montante total - Aplicações + Disponibilidade:</b>	<b>356.381.189,44</b>

Composição por segmento

Benchmark	%	RS
Ibovespa	7,44	26.443.185,97
CDI	33,04	117.368.190,45
IDKA 2	4,46	15.832.797,18
IMA Geral	6,47	22.990.518,55
IRF-M 1	23,80	84.554.525,57
Ações	0,87	3.074.732,33
IMA-B	6,46	22.961.155,12
IPCA	11,91	42.322.270,53
FII	0,28	978.571,82
IMA-B 5	0,64	2.264.876,04
IRF-M 1+	2,87	10.183.829,13
SMLL	0,44	1.549.198,59
S&P 500	0,33	1.167.388,29
Multimercado	1,00	3.562.615,58
<b>Total:</b>	<b>100,00</b>	<b>355.253.855,17</b>

Composição da carteira - 10/2023



Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCÇÃO		
	VAR 95% - CDI		R\$	%	
	10/2023	Ano			
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	7,85%	7,74%	3.392.183,55	0,95	
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,02%	0,02%	6.115.579,55	1,72	
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,02%	0,02%	99.220,09	0,03	
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,33%	0,99%	2.011.839,68	0,57	
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	1,42%	0,99%	4.020.600,30	1,13	
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,26%	0,82%	13.041.836,87	3,67	
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,01%	0,01%	518.628,50	0,15	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,32%	0,99%	4.429.795,00	1,25	
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,00%	2,18%	2.745.185,71	0,77	
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,96%	0,78%	3.908.708,84	1,10	
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,12%	0,18%	74.955.494,66	21,10	
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,01%	0,04%	48.705.794,05	13,71	
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	7,60%	8,43%	3.074.732,33	0,87	
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00%	0,01%	8.494.465,87	2,39	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,48%	0,50%	16.124.465,99	4,54	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00%	0,01%	1.793.848,35	0,50	
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00%	0,01%	1.696.007,35	0,48	
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,48%	0,70%	8.212.194,57	2,31	
BRANDESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	3,05%	2,22%	1.165.752,63	0,33	
BRANDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	3,01%	2,19%	2.142.705,35	0,60	
BRANDESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	1,77%	1,09%	13.299.963,36	3,74	
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	18,19%	16,73%	978.571,82	0,28	
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,49%	2,08%	2.786.742,39	0,78	
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,49%	2,05%	4.929.208,77	1,39	
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,80%	3,09%	1.339.026,44	0,38	
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,08%	0,04%	44.208.124,85	12,44	
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,21%	0,99%	7.695.155,16	2,17	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,31%	0,96%	2.264.876,04	0,64	
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3,09%	2,19%	6.058.685,48	1,71	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,13%	0,18%	6.979.706,06	1,96	
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,27%	1,90%	10.183.829,13	2,87	
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	10,97%	10,46%	1.549.198,59	0,44	
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	6,46%	7,62%	3.497.314,84	0,98	
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	7,29%	8,35%	2.041.693,35	0,57	
ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC DE FUNDO DE ÍNDICE (IVVB11)	9,04%	7,29%	1.167.388,29	0,33	
ITAU DUNAMIS FIC AÇÕES	6,54%	7,26%	1.116.110,90	0,31	
ITAU FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	7,60%	7,98%	3.377.978,44	0,95	
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2,29%	1,64%	1.489.792,86	0,42	
ITAU INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	1,43%	0,98%	5.669.954,89	1,60	
ITAU INSTITUCIONAL PHOENIX FI AÇÕES	11,08%	9,28%	1.562.109,92	0,44	
ITAU MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	11,06%	9,32%	2.787.819,58	0,78	
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	10,04%	11,38%	3.438.802,52	0,97	
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA	2,29%	5,20%	4.092.642,40	1,15	
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	2,56%	3,67%	4.246.070,01	1,20	
SAFRA CONSUMO PB FIC AÇÕES	14,22%	12,53%	983.102,86	0,28	
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	7,16%	6,35%	3.562.615,58	1,00	
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,15%	0,18%	2.619.324,86	0,74	
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	0,02%	0,02%	4.679.006,54	1,32	
			<b>Total:</b>	<b>355.253.855,17</b>	<b>100,00</b>



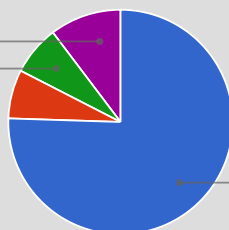
**% Alocado por Grau de Risco - 10/2023**

ALTO

10.3%

MÉDIO/ALTO

7.2%



BAIXO

75.5%

O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

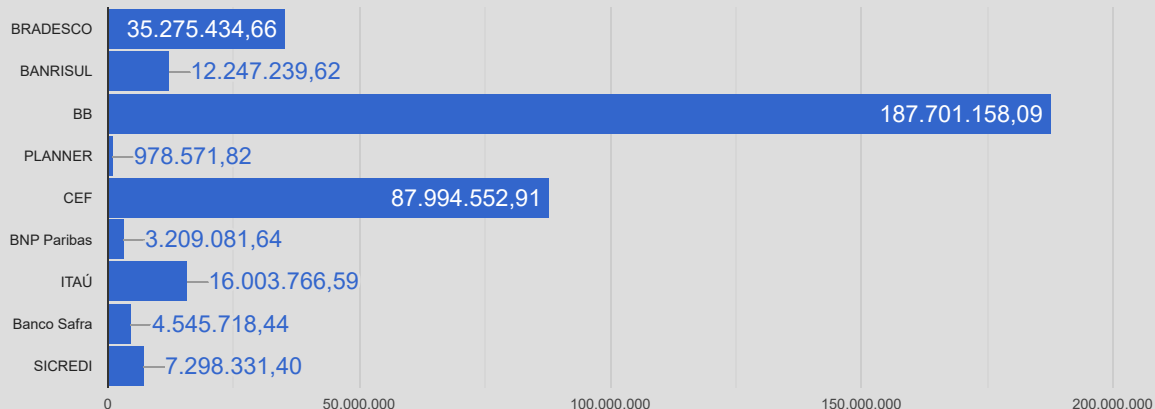
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda Fixa e Variável.

	Benchmarks					
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	INPC + 5,35%	RIO DO SUL
01/2023	0,30%	-0,74%	0,98%	0,69%	0,90%	1,31%
02/2023	0,82%	0,97%	0,88%	-7,42%	1,21%	0,05%
03/2023	1,73%	2,48%	1,14%	-2,66%	1,08%	0,90%
04/2023	1,18%	1,88%	0,81%	1,85%	0,97%	0,95%
05/2023	1,77%	2,53%	1,14%	3,74%	0,80%	1,46%
06/2023	1,73%	2,39%	1,18%	9,00%	0,33%	1,88%
07/2023	0,98%	0,81%	1,07%	2,97%	0,34%	1,34%
08/2023	0,65%	-0,17%	1,02%	-2,85%	0,64%	0,30%
09/2023	0,01%	-1,37%	0,85%	-0,14%	0,55%	0,54%
10/2023	0,30%	-0,66%	0,96%	-2,94%	0,56%	0,08%

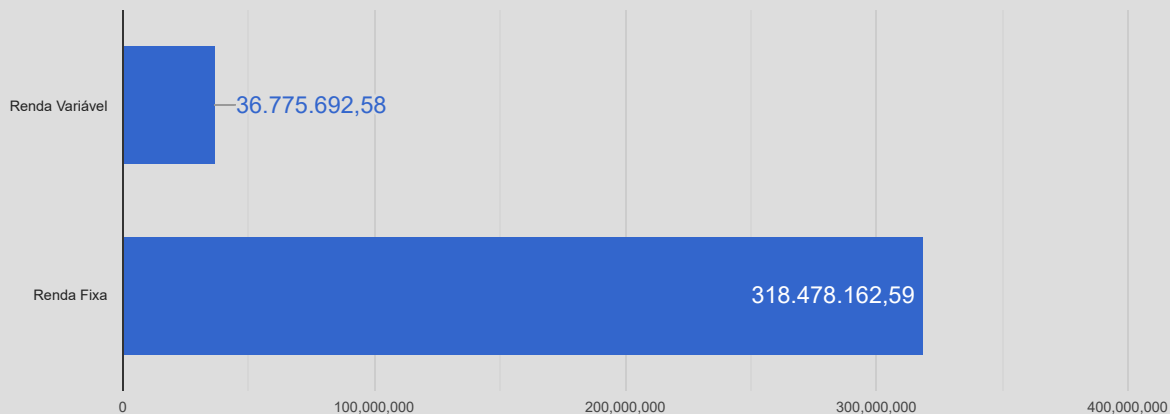
### Evolução Patrimonial



### R\$ Por instituição Financeira



### Renda Fixa x Renda Variável



## RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

Em outubro, o desempenho dos mercados globais foi determinado pelo aumento de aversão a risco, com os sinais de resiliência da economia dos EUA e o conflito no Oriente Médio. Com isso, os juros globais tiveram alta e os índices de ações apresentaram retornos negativos no mês. No Brasil, os ativos locais acompanharam o movimento dos mercados internacionais: o Ibovespa apresentou queda e os juros futuros tiveram alta, enquanto o Real ficou praticamente estável frente ao dólar.

O cenário foi marcado pela piora na situação geopolítica global, com a crise gerada pelo ataque do grupo Hamas a Israel e a posterior resposta deste último país se somando à continuidade da guerra Rússia x Ucrânia. Nesse sentido, esse aumento de aversão ao risco gerou uma queda nos preços das commodities – movimento que foi impulsionado pela continuidade da elevação dos juros longos nos EUA.

À parte esse cenário extremamente adverso, sobre o qual se tem pouca ou nenhuma visibilidade, a presente fotografia da economia global destaca-se pela sua notável resiliência diante dos choques que se acumulam nos últimos tempos. Nos EUA, o terceiro trimestre trouxe surpreendente aceleração no crescimento, que se aproximou de 5% em termos anualizados – o melhor desempenho trimestral pós pandemia. Mesmo a China, onde recentemente flertava-se com o fantasma de uma recessão diante dos dados econômicos bastante negativos dos últimos meses, dá mostras de estabilização após o empenho das autoridades com estímulos ao setor imobiliário.

Um outro aspecto favorável para a economia global é que o recuo da inflação começa a colocar um ponto final nos ciclos de aperto monetário nas principais economias. É o caso do Banco Central Europeu, que em sua última reunião anunciou o final do movimento de altas. Mesmo nos EUA, onde o Federal Reserve manterá o viés de aperto adicional diante da robustez dos dados econômicos por mais algumas reuniões. Com relação aos juros nos EUA, o aperto das condições financeiras, representada pela alta de cerca de 40 bps em outubro dos juros da Note de 10Y, reforçou a expectativa de que as taxas da “fed funds” permaneceriam inalteradas. Essa expectativa foi confirmada na decisão do FOMC em 01/11, que manteve a taxa básica no intervalo entre 5,25% e 5,50% a.a.

Na China, após as medidas de estímulos monetários e no setor imobiliário, o governo optou por aumentar os gastos fiscais, como forma de atingir a sua meta de crescimento do ano (5,0% a 5,5%). Com o crescimento do PIB em 1,3% no 3T23 e de aumento de 5,2% nos últimos 4 trimestres, juntamente com as medidas citadas, observamos um cenário mais favorável para o cumprimento da meta de crescimento proposta pelo governo em 2023.

Vindo para o Brasil, não houve mudança significativa na conjuntura doméstica. A atividade caminha na direção de desaceleração após as surpresas altistas do primeiro semestre, o que é compatível com a trajetória da política monetária. Neste sentido, o PIB do terceiro trimestre deve ter ficado estável ou mesmo apresentado leve queda. Já o IPCA continuou trazendo sinais construtivos, inclusive com trajetória de desaceleração da inflação de serviços.

A combinação de um ambiente global de taxas de juros mais elevadas por mais tempo com maiores incertezas fiscais no plano doméstico deverá se traduzir em uma postura mais conservadora do Banco Central. Reforça-se assim o cenário de que o Bacen não deverá encontrar espaço para aceleração do ritmo de cortes da Selic, mesmo diante de sinais visíveis de desaceleração na atividade econômica – após as surpresas positivas no início do ano, a expectativa é de uma contração do PIB no terceiro trimestre, em torno de 0,3%. Além disso, o valor terminal para a taxa Selic deverá ser mais alto do que anteriormente contemplado, conforme o próprio Boletim Focus (semana 3/11) colocou, para 9,25 em 2024. A perspectiva de estabilização dos juros reais domésticos em níveis elevados cria um ambiente desafiador para a economia brasileira em 2024.

Quanto a inflação oficial, o IPCA, fechou o mês de outubro com alta de 0,24%, no ano e nos últimos 12 meses acumula uma alta de 3,75% e 4,82%, respectivamente. O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) veio um pouco abaixo do esperado, trazendo outra leitura benigna para o cenário de inflação, mas não o suficiente para o Banco Central abandonar a cautela. Diante da incerteza global e sobre a política fiscal (Brasil), o nosso BC deverá adotar uma postura cautelosa.

Quanto ao comportamento de Renda Fixa, no Brasil, os dados de inflação e de atividade apontaram para um ambiente propício à continuação do processo de corte de juros por parte do Banco Central, o que ocorreu no começo do mês novembro, com mais uma baixa de 50 pontos base, conforme o esperado. Os índices IMA-B, IRF-M e CDI apresentaram retornos de -0,66%, 0,37% e 1,00%, respectivamente, durante o mês de outubro. No fechamento de outubro, a fala do presidente trouxe volatilidade ao mercado, pela impressão gerada do descompromisso com a meta estabelecida pelo próprio Governo, mas a tendência é a estabilização do cenário macro, contribuindo para os ajustes nas precificações dos ativos e ajudando o Banco Central na condução da política monetária.

Na Renda Variável, por sua vez, o mercado de ações teve um mês turbulento fazendo com que o Ibovespa tivesse uma desvalorização de -2,9%. A performance negativa pode ser explicada por um aumento na aversão ao risco ocorrida nos mercados internacionais em virtude de juros elevados nos Estados Unidos e pelo conflito no Oriente Médio. Além dos fatores externos, ao final do mês, aumentaram os ruídos em relação à meta fiscal e ao tamanho do déficit no Brasil em 2024, elevando as perspectivas dos juros internos e impactando negativamente as ações. Dentre os setores que compõe o índice, vimos novamente as empresas mais ligadas à economia doméstica tendo performance negativa em virtude de sofrerem mais com um aumento nas taxas de juros.

## **COMENTÁRIO DO ECONOMISTA:**

No Brasil, apesar da melhora no cenário econômico, de certa forma inesperada pelo mercado (novo modelo de arcabouço fiscal, reforma tributária parcial e melhora da nota/rating pelas agências de crédito internacionais), ainda segue o eterno dilema fiscal. Apesar dos esforços e da meta de superávit estabelecida pelo próprio governo, nem mesmo o Presidente Lula acredita e avaliza o que foi estabelecido pelo Ministério de Haddad. Estamos em um governo que tem o hábito gastador e com um viés claramente mais social. Com esse ambiente, e o cenário externo mais desafiador, fica limitada a possibilidade de o BC brasileiro baixar a taxa de juros mais velozmente, mesmo que a inflação já se encontre dentro das bandas preestabelecidas. É consenso que devemos fechar o ano com 11,75% a.a. de taxa SELIC. Para a Bolsa local, mantemos visão neutra com viés positivo. No cenário internacional, a economia chinesa apresentou ligeira melhora no curto prazo. A escalada do conflito no Oriente Médio e os patamares restritivos de juros ao redor do mundo são fatores que podem pressionar o desempenho das Bolsas internacionais. No Brasil, é importante monitorar as indicações sobre a trajetória dos juros e sobre a condução da política fiscal.

Assim permanecemos com a recomendação de cautela para esse final de ano. Quanto as despesas, utilizar ativos com menor volatilidade (IDKA2/IRF-M1 e DI). Para os ativos de longuíssimo prazo (IMA-B 5+) entendemos que o risco é mais elevado, então para aqueles gestores com o perfil mais agressivo recomendando entrada gradual, diante de algumas incertezas. Para ativos de longo prazo (IMA-B/IMA G), recomendamos uma exposição entre 10% e 30%, podendo ser realocado caso o RPPS tenha uma exposição alta em algum ativo sendo necessário um balanceamento, também poderá ser utilizado novos aportes. Já para o prefixado (IRF-M), estamos recomendamos a entrada, dando preferência para os mais curtos, entre 5% e 10%. Na renda variável, continuamos sugerindo escolher bem os ativos neste segmento com viés passivos e, se o risco for de aceite dos gestores, entrada de forma gradativa. Com incertezas que sempre estão em nosso radar devemos escolher bem os ativos domésticos e priorizar a gestão ativa neste segmento.

Composição por segmento			
Benchmark	RS		%
Ibovespa		26.443.185,97	7,44
CDI		117.368.190,45	33,04
IDKA 2		15.832.797,18	4,46
IMA Geral		22.990.518,55	6,47
IRF-M 1		84.554.525,57	23,80
Ações		3.074.732,33	0,87
IMA-B		22.961.155,12	6,46
IPCA		42.322.270,53	11,91
FII		978.571,82	0,28
IMA-B 5		2.264.876,04	0,64
IRF-M 1+		10.183.829,13	2,87
SMLL		1.549.198,59	0,44
S&P 500		1.167.388,29	0,33
Multimercado		3.562.615,58	1,00
<b>Total:</b>		<b>355.253.855,17</b>	<b>100,00</b>

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de outubro, a rentabilidade acumulada em reais e percentual para o exercício. Finalizando o mês conseguimos visualizar uma comparação com a meta da política de investimento para o mesmo período, conforme segue:

MÊS BASE	RENTABILIDADE ACUMULADA		META	% da Meta	
	R\$	%			
10/2023	R\$ 29.250.534,50	9,1281%	INPC + 5,35%	7,61 %	119,94%

INFORMAMOS QUE A(S) ATA(S) DO(S) CONSELHO(S) E DO COMITE DE INVESTIMENTO SOBRE A ANÁLISE DESTE RELATÓRIO ESTÃO EM ANEXO AO MESMO.

Referência Gestão e Risco