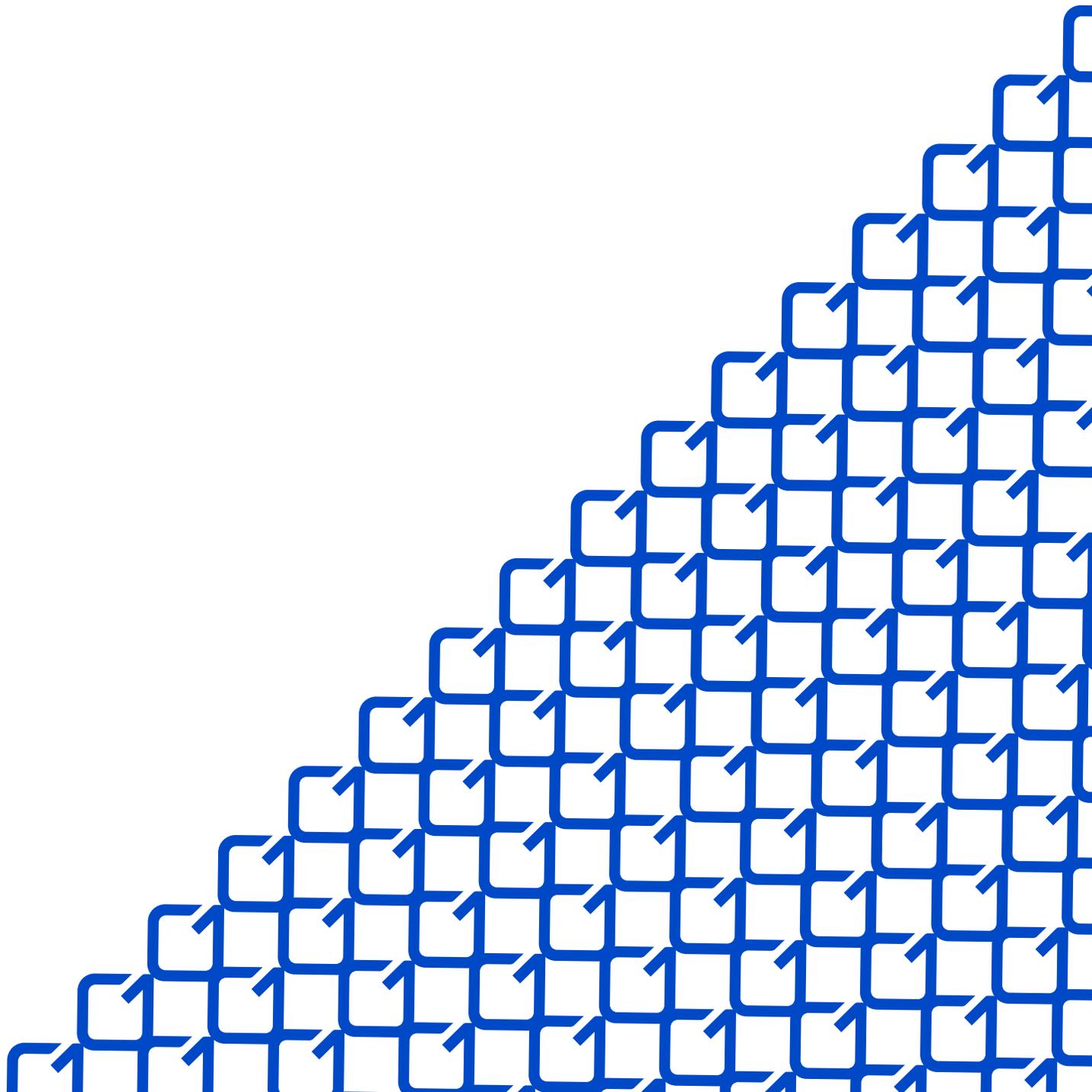




IPASVAL

 Setembro/2023



| | | | | | | | |
|--|--|--|---|--|--|--|-------------------------|
| <p>Patrimônio</p> <p>R\$ 265.735.504,41</p> | <p>Rentabilidade</p> <p>Mês: 0,68% Acum.: 9,68%</p> | | <p>Meta</p> <p>Mês: 0,66% Acum.: 7,28%</p> | | <p>Gap</p> <p>Mês: 0,03% Acum.: 2,40%</p> | | <p>VaR</p> <p>0,20%</p> |
|--|--|--|---|--|--|--|-------------------------|

Evolução do Patrimônio



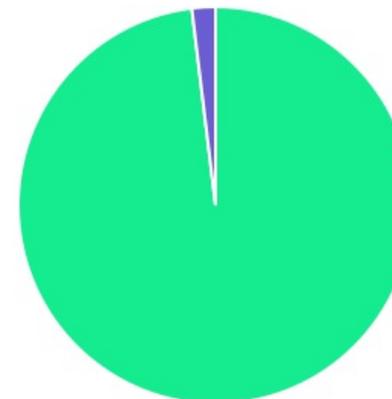
Comparativo (Rentabilidades | Metas)



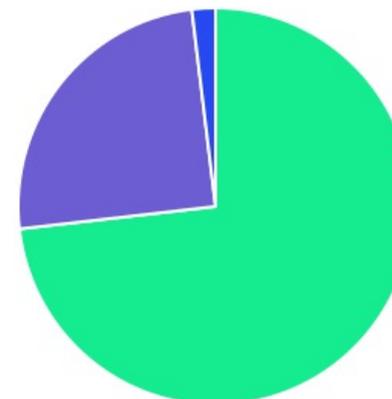
| ATIVO | SALDO | CARTEIRA(%) | RESG. | 4.963 | RETORNO (R\$) | (%) |
|---|---------------------------|----------------|-------|------------|-------------------------|--------------|
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI... | R\$ 30.407.801,46 | 11.44% | D+0 | 7, I "b" | R\$ 274.594,13 | 0,91% |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP... | R\$ 22.049.454,67 | 8.30% | D+0 | 7, I "b" | R\$ 78.187,67 | 0,36% |
| CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF | R\$ 163.788,93 | 0.06% | D+0 | 7, I "b" | R\$ -1.582,72 | -0,96% |
| BRASESCO IRF-M 1 TP FI RF | R\$ 4.300.774,55 | 1.62% | D+0 | 7, I "b" | R\$ 38.983,17 | 0,91% |
| ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RF | R\$ 17.112.796,39 | 6.44% | D+0 | 7, I "b" | R\$ 152.768,80 | 0,90% |
| ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA... | R\$ 26.931.547,43 | 10.14% | D+1 | 7, I "b" | R\$ 62.963,27 | 0,23% |
| BB IRF-M 1 TP FIC RF... | R\$ 31.656.244,44 | 11.91% | D+0 | 7, I "b" | R\$ 301.076,11 | 0,90% |
| SANTANDER IRF-M 1 TP FI RF | R\$ 8.059.008,51 | 3.03% | D+1 | 7, I "b" | R\$ 73.435,02 | 0,92% |
| CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS... | R\$ 5.061.023,90 | 1.90% | D+0 | 7, I "b" | R\$ 55.370,12 | 1,11% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI... | R\$ 20.592.027,40 | 7.75% | D+0 | 7, I "b" | R\$ 225.374,18 | 1,11% |
| BB IRF-M TP FI RF PREVID | R\$ 6.248.142,62 | 2.35% | D+1 | 7, I "b" | R\$ 8.713,29 | 0,14% |
| CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF... | R\$ 2.624.775,92 | 0.99% | D+0 | 7, I "b" | R\$ -2.470,56 | -0,09% |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI... | R\$ 19.275.386,79 | 7.25% | D+0 | 7, I "b" | R\$ 21.547,42 | 0,11% |
| BB PERFIL FIC RF REF DI... | R\$ 30.133.729,09 | 11.34% | D+0 | 7, III "a" | R\$ 289.483,81 | 0,97% |
| ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES FICFI | R\$ 24.266.041,91 | 9.13% | D+0 | 7, III "a" | R\$ 234.305,25 | 0,97% |
| BB FLUXO FIC RF PREVID | R\$ 119.883,36 | 0.05% | D+0 | 7, III "a" | R\$ 686,34 | 0,48% |
| BRASESCO FEDERAL EXTRA FI REF DI | R\$ 2.717.270,98 | 1.02% | D+0 | 7, III "a" | R\$ 25.780,36 | 0,96% |
| SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO... | R\$ 1.056.208,72 | 0.40% | D+1 | 7, III "a" | R\$ 9.730,04 | 0,93% |
| CAIXA FIC FI NOVO BRASIL RF... | R\$ 7.822.145,75 | 2.94% | D+0 | 7, III "a" | R\$ -78.612,69 | -1,00% |
| BB FI MULTIMERCADO PREVID LP | R\$ 5.111.097,23 | 1.92% | D+4 | 10, I | R\$ 42.243,82 | 0,83% |
| Total investimentos | R\$ 265.709.150,05 | 100.00% | | | R\$ 1.812.576,83 | 0,68% |
| Disponibilidade | R\$ 26.354,36 | - | | | - | - |

| | | | | |
|------------------|--------------------|---------|---|---|
| Total patrimônio | R\$ 265.735.504,41 | 100.00% | - | - |
|------------------|--------------------|---------|---|---|

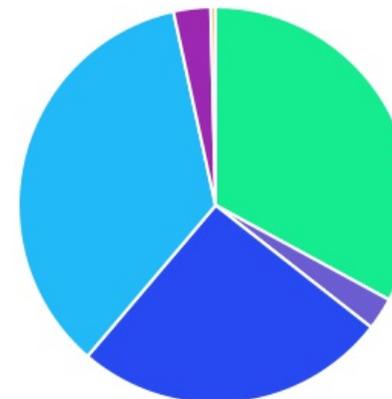
| CLASSE | PERCENTUAL | VALOR | LEG. |
|--------------|----------------|---------------------------|---|
| Renda Fixa | 98,08% | R\$ 260.598.052,82 |  |
| Estruturados | 1,92% | R\$ 5.111.097,23 |  |
| Total | 100,00% | R\$ 265.709.150,05 | |



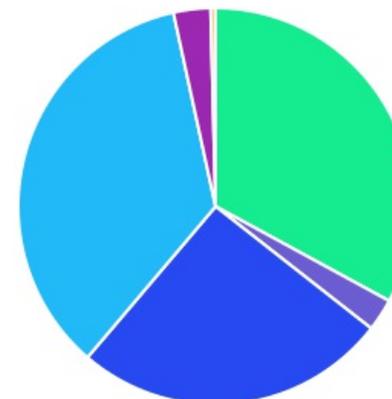
| ENQUADRAMENTO | PERCENTUAL | VALOR | LEG. |
|-------------------------------------|----------------|---------------------------|---|
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " | 73,19% | R\$ 194.482.773,01 |  |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " | 24,88% | R\$ 66.115.279,81 |  |
| Artigo 10º, Inciso I | 1,92% | R\$ 5.111.097,23 |  |
| Total | 100,00% | R\$ 265.709.150,05 | |



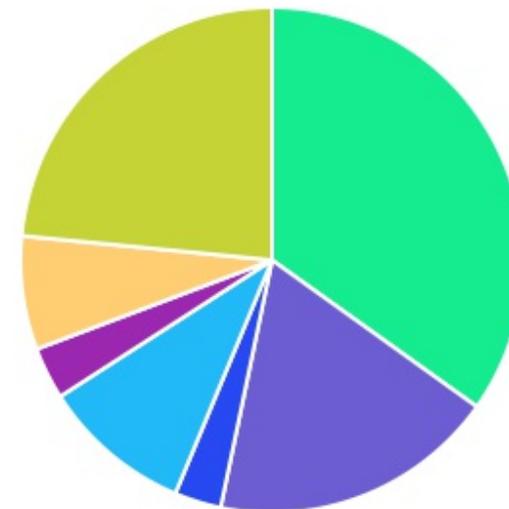
| GESTOR | PERCENTUAL | VALOR LEG. |
|----------------------------|----------------|---------------------------|
| BB GESTAO | 35,32% | R\$ 93.861.124,14 |
| CAIXA DISTRIBUIDORA | 32,89% | R\$ 87.404.377,42 |
| ITAU UNIBANCO | 25,71% | R\$ 68.310.385,73 |
| SANTANDER BRASIL | 3,03% | R\$ 8.059.008,51 |
| BRAM - BRADESCO | 2,64% | R\$ 7.018.045,53 |
| CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL | 0,40% | R\$ 1.056.208,72 |
| Total | 100,00% | R\$ 265.709.150,05 |



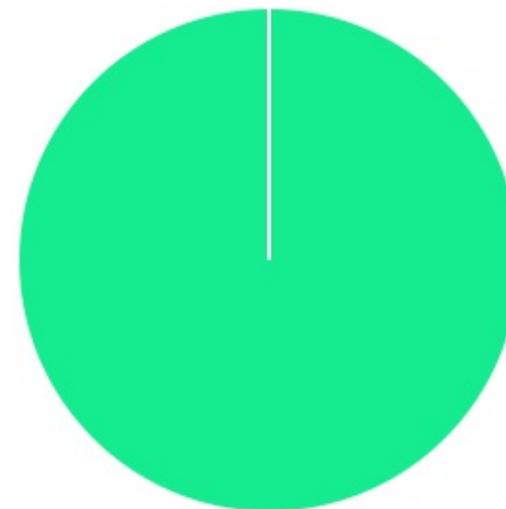
| ADMINISTRADOR | PERCENTUAL | VALOR LEG. |
|-------------------|----------------|---------------------------|
| BB GESTAO | 35,32% | R\$ 93.861.124,14 |
| CAIXA ECONOMICA | 32,89% | R\$ 87.404.377,42 |
| ITAU UNIBANCO | 25,71% | R\$ 68.310.385,73 |
| BANCO SANTANDER | 3,03% | R\$ 8.059.008,51 |
| BANCO BRADESCO | 2,64% | R\$ 7.018.045,53 |
| BANCO COOPERATIVO | 0,40% | R\$ 1.056.208,72 |
| Total | 100,00% | R\$ 265.709.150,05 |



| BENCHMARK | PERCENTUAL | VALOR | LEG. |
|--------------|----------------|---------------------------|---|
| IRF-M 1 | 34,85% | R\$ 92.592.834,07 |  |
| CDI | 23,46% | R\$ 62.348.022,57 |  |
| IDKA IPCA 2A | 18,43% | R\$ 48.981.002,10 |  |
| IPCA | 9,65% | R\$ 25.653.051,30 |  |
| IMA-B 5 | 7,25% | R\$ 19.275.386,79 |  |
| IRF-M | 3,34% | R\$ 8.872.918,54 |  |
| IMA-B | 3,01% | R\$ 7.985.934,68 |  |
| Total | 100,00% | R\$ 265.709.150,05 | |



| LIQUIDEZ | PERCENTUAL | VALOR | LEG. |
|--------------|----------------|---------------------------|--------------------------------------|
| 0 a 30 dias | 100,00% | R\$ 265.709.150,05 | ■ |
| Total | 100,00% | R\$ 265.709.150,05 | |



| RENDA FIXA | RESOLUÇÃO(%) | CARTEIRA (R\$) | (%) | POLÍTICA DE INVESTIMENTO | | |
|--|--------------|---------------------------|---------------|--------------------------|---------|-------------|
| | | | | Inferior(%) | Alvo(%) | Superior(%) |
| Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a" | 100% | R\$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 13,50% | 20,00% |
| FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b" | 100% | R\$ 194.482.773,01 | 73.19% | 40,00% | 52,50% | 100,00% |
| FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c" | 100% | R\$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 0,00% | 50,00% |
| Operações Compromissadas - 7, II | 5% | R\$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% |
| FI Renda Fixa - 7, III "a" | 60% | R\$ 66.115.279,81 | 24.88% | 0,00% | 11,00% | 30,00% |
| FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b" | 60% | R\$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 0,00% | 30,00% |
| Ativos Bancários - 7, IV | 20% | R\$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 0,00% | 20,00% |
| FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a" | 5% | R\$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% |
| FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b" | 5% | R\$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 2,00% | 5,00% |
| FI Debêntures - 7, V "c" | 5% | R\$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Total Renda Fixa | | R\$ 260.598.052,82 | 98,08% | | | |
| RENDA VARIÁVEL | RESOLUÇÃO(%) | CARTEIRA (R\$) | (%) | POLÍTICA DE INVESTIMENTO | | |
| | | | | Inferior(%) | Alvo(%) | Superior(%) |
| FI Ações - 8, I | 30% | R\$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 15,00% | 20,00% |
| FI de Índices Ações - 8, II | 30% | R\$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 0,00% | 10,00% |
| Total Renda Variável | | R\$ 0,00 | 0,00% | | | |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | RESOLUÇÃO(%) | CARTEIRA (R\$) | (%) | POLÍTICA DE INVESTIMENTO | | |
| | | | | Inferior(%) | Alvo(%) | Superior(%) |
| FI Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I | 10% | R\$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 0,00% | 10,00% |
| FI Investimento no Exterior - 9, II | 10% | R\$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 0,00% | 10,00% |
| FI Ações - BDR Nível I - 9, III | 10% | R\$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 1,00% | 10,00% |
| Total Investimentos no Exterior | | R\$ 0,00 | 0,00% | | | |

| FUNDOS ESTRUTURADOS | RESOLUÇÃO(%) | CARTEIRA (R\$) | (%) | POLÍTICA DE INVESTIMENTO | | |
|--|--------------|---------------------------|----------------|--------------------------|---------|-------------|
| | | | | Inferior(%) | Alvo(%) | Superior(%) |
| FI Multimercado - aberto - 10, I | 10% | R\$ 5.111.097,23 | 1,92% | 0,00% | 5,00% | 10,00% |
| FI em Participações - 10, II | 5% | R\$ 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III | 5% | R\$ 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Total Fundos Estruturados | | R\$ 5.111.097,23 | 1,92% | | | |
| FUNDOS IMOBILIÁRIOS | RESOLUÇÃO(%) | CARTEIRA (R\$) | (%) | POLÍTICA DE INVESTIMENTO | | |
| | | | | Inferior(%) | Alvo(%) | Superior(%) |
| FI Imobiliário - 11 | 5% | R\$ 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% |
| Total Fundos Imobiliários | | R\$ 0,00 | 0,00% | | | |
| EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS | RESOLUÇÃO(%) | CARTEIRA (R\$) | (%) | Inferior(%) | Alvo(%) | Superior(%) |
| | | | | | | |
| Empréstimos Consignados - 12 | 5% | R\$ 0,00 | 0,00% | - | - | - |
| Total Empréstimos Consignados | | R\$ 0,00 | 0,00% | | | |
| Total Global | | R\$ 265.709.150,05 | 100,00% | | | |

| PERÍODO | SALDO ANTERIOR | SALDO FINAL | META | RENT.(R\$) | RENT.(%) | GAP |
|-----------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|----------|--------|
| | | | IPCA + 4.9% a.a. | | | |
| 2023 | | | | | | |
| Janeiro | R\$ 233.843.078,15 | R\$ 237.775.056,80 | 0,93% | R\$ 2.710.525,61 | 1,16% | 0,23% |
| Fevereiro | R\$ 237.775.056,80 | R\$ 241.848.786,83 | 1,24% | R\$ 2.842.098,68 | 1,20% | -0,04% |
| Março | R\$ 241.848.786,83 | R\$ 244.483.868,82 | 1,11% | R\$ 3.477.057,85 | 1,44% | 0,33% |
| Abril | R\$ 244.483.868,82 | R\$ 250.819.825,10 | 1,01% | R\$ 2.026.790,50 | 0,83% | -0,18% |
| Mai | R\$ 250.819.825,10 | R\$ 255.418.276,75 | 0,63% | R\$ 2.411.371,33 | 0,96% | 0,33% |
| Junho | R\$ 255.418.276,75 | R\$ 259.402.591,19 | 0,32% | R\$ 2.838.739,44 | 1,11% | 0,79% |
| Julho | R\$ 259.402.591,19 | R\$ 260.755.584,62 | 0,52% | R\$ 2.669.283,11 | 1,03% | 0,51% |
| Agosto | R\$ 260.755.584,62 | R\$ 265.316.755,33 | 0,63% | R\$ 2.308.003,25 | 0,88% | 0,25% |
| Setembro | R\$ 265.316.755,33 | R\$ 265.735.504,41 | 0,66% | R\$ 1.812.576,83 | 0,68% | 0,03% |
| Total | R\$ 265.316.755,33 | R\$ 265.735.504,41 | 7,28% | R\$ 23.096.446,60 | 9,68% | 2,40% |
| | | | IPCA + 5.04% a.a. | | | |
| 2022 | | | | | | |
| Janeiro | R\$ 198.206.436,08 | R\$ 197.558.075,00 | 0,95% | R\$ 231.838,61 | 0,11% | -0,84% |
| Fevereiro | R\$ 197.558.075,00 | R\$ 201.444.650,23 | 1,42% | R\$ 1.866.377,92 | 0,94% | -0,48% |
| Março | R\$ 201.444.650,23 | R\$ 206.488.079,25 | 2,03% | R\$ 4.396.922,51 | 2,18% | 0,15% |
| Abril | R\$ 206.488.079,25 | R\$ 211.722.770,27 | 1,47% | R\$ 2.304.336,31 | 1,11% | -0,36% |
| Mai | R\$ 211.722.770,27 | R\$ 214.850.309,99 | 0,88% | R\$ 1.849.681,74 | 0,87% | -0,01% |
| Junho | R\$ 214.850.309,99 | R\$ 217.372.275,94 | 1,08% | R\$ 641.298,31 | 0,30% | -0,79% |
| Julho | R\$ 217.372.275,94 | R\$ 217.427.361,13 | -0,27% | R\$ 124.220,63 | 0,05% | 0,32% |
| Agosto | R\$ 217.427.361,13 | R\$ 221.420.609,55 | 0,05% | R\$ 839.355,16 | 0,39% | 0,34% |
| Setembro | R\$ 221.420.609,55 | R\$ 223.694.101,07 | 0,12% | R\$ 1.631.265,38 | 0,74% | 0,62% |
| Outubro | R\$ 223.694.101,07 | R\$ 228.013.909,18 | 1,00% | R\$ 3.376.045,60 | 1,50% | 0,50% |

| | | | | | | |
|--------------|---------------------------|---------------------------|---------------|--------------------------|--------------|----------------|
| Novembro | R\$ 228.013.909,18 | R\$ 230.867.897,23 | 0,82% | R\$ -73.365,20 | -0,04% | -0,86% |
| Dezembro | R\$ 230.867.897,23 | R\$ 233.843.078,15 | 1,03% | R\$ 2.330.273,35 | 1,01% | -0,02% |
| Total | R\$ 230.867.897,23 | R\$ 233.843.078,15 | 11,12% | R\$ 19.518.250,32 | 9,53% | -1,59% |
| 2021 | IPCA + 5.47% a.a. | | | | | |
| Janeiro | R\$ 177.212.283,04 | R\$ 176.854.949,15 | 0,69% | R\$ 41.985,79 | 0,02% | -0,67% |
| Fevereiro | R\$ 176.854.949,15 | R\$ 175.781.436,80 | 1,30% | R\$ -817.143,91 | -0,46% | -1,76% |
| Março | R\$ 175.781.436,80 | R\$ 177.670.838,75 | 1,37% | R\$ 315.185,38 | 0,18% | -1,20% |
| Abril | R\$ 177.670.838,75 | R\$ 179.131.298,06 | 0,75% | R\$ 1.219.823,77 | 0,68% | -0,07% |
| Maiο | R\$ 179.131.298,06 | R\$ 181.541.139,50 | 1,27% | R\$ 1.092.261,18 | 0,60% | -0,67% |
| Junho | R\$ 181.541.139,50 | R\$ 183.862.732,33 | 0,97% | R\$ -44.576,79 | -0,03% | -1,00% |
| Julho | R\$ 183.862.732,33 | R\$ 185.394.182,46 | 1,40% | R\$ 59.493,69 | 0,03% | -1,37% |
| Agosto | R\$ 185.394.182,46 | R\$ 186.558.114,62 | 1,31% | R\$ 182.148,26 | 0,09% | -1,22% |
| Setembro | R\$ 186.558.114,62 | R\$ 188.822.818,43 | 1,60% | R\$ 1.333.628,71 | 0,71% | -0,89% |
| Outubro | R\$ 188.822.818,43 | R\$ 187.803.304,81 | 1,69% | R\$ -2.064.639,93 | -1,08% | -2,78% |
| Novembro | R\$ 187.803.304,81 | R\$ 193.448.014,73 | 1,39% | R\$ 3.698.350,21 | 1,95% | 0,56% |
| Dezembro | R\$ 193.448.014,73 | R\$ 198.206.436,08 | 1,17% | R\$ 1.386.403,93 | 0,72% | -0,46% |
| Total | R\$ 193.448.014,73 | R\$ 198.206.436,08 | 16,08% | R\$ 6.402.920,29 | 3,46% | -12,62% |

| ATIVO | CNPJ | RENTABILIDADE | | | | |
|---------------------------------------|--------------------|---------------|---------|--------------|--------------|------------|
| | | Mês (%) | Ano (%) | 12 meses (%) | 24 meses (%) | Início (%) |
| BB IRF-M 1 TP FIC RF... | 11.328.882/0001-35 | 0,90% | 8,79% | 11,76% | 21,69% | 23,46% |
| BB FLUXO FIC RF PREVID | 13.077.415/0001-05 | 0,48% | 3,60% | 4,59% | - | 7,16% |
| BB PERFIL FIC RF REF DI... | 13.077.418/0001-49 | 0,97% | 9,49% | 12,48% | - | 12,48% |
| BB IDKA 2 TP FI RF... | 13.322.205/0001-35 | - | 4,37% | 9,89% | 19,28% | 19,27% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI... | 10.740.670/0001-06 | 0,91% | 9,02% | 12,24% | 22,40% | 24,34% |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI... | 11.060.913/0001-10 | 0,11% | 1,45% | - | - | 1,45% |
| CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF | 10.740.658/0001-93 | -0,96% | 10,65% | 10,87% | 18,75% | 15,65% |
| ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RF | 08.703.063/0001-16 | 0,90% | 9,89% | 13,31% | 24,22% | 26,32% |
| BB AUTOMÁTICO SETOR PÚBLICO FIC RF... | 04.288.966/0001-27 | - | - | 1,79% | - | 1,82% |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP... | 14.386.926/0001-71 | 0,36% | 8,72% | 11,29% | 20,33% | 23,68% |
| BB IRF-M TP FI RF PREVID | 07.111.384/0001-69 | 0,14% | 1,39% | - | - | 1,39% |
| CAIXA FIC FI NOVO BRASIL RF... | 10.646.895/0001-90 | -1,00% | -0,42% | - | - | -0,42% |
| CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF... | 14.508.605/0001-00 | -0,09% | 0,74% | - | - | 0,74% |
| BRADESCO IRF-M 1 TP FI RF | 11.484.558/0001-06 | 0,91% | 9,64% | 13,04% | 23,88% | 25,81% |
| BB IMA-B TP FI RF | 07.442.078/0001-05 | - | 3,89% | 7,18% | 11,44% | 8,26% |
| BB FI MULTIMERCADO PREVID LP | 10.418.362/0001-50 | 0,83% | 2,22% | - | - | 2,22% |
| BRADESCO FEDERAL EXTRA FI REF DI | 03.256.793/0001-00 | 0,96% | 5,37% | - | - | 5,37% |
| BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC AÇÕES | 05.100.213/0001-09 | - | -3,46% | -16,35% | - | -23,84% |
| ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA... | 32.922.086/0001-04 | 0,23% | 8,74% | 11,27% | 20,66% | 23,98% |
| ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I | 20.147.389/0001-00 | - | -2,58% | -5,29% | - | -5,26% |
| ITAÚ DUNAMIS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES | 36.347.815/0001-99 | - | -7,09% | -1,32% | - | -21,37% |

| | | | | | | |
|---|--------------------|-------|-------|--------|--------|--------|
| CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI... | 44.683.378/0001-02 | - | 5,28% | - | - | 5,09% |
| ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES FICFI | 06.175.696/0001-73 | 0,97% | 9,89% | 13,38% | 25,76% | 27,72% |
| SANTANDER IRF-M 1 TP FI RF | 10.979.025/0001-32 | 0,92% | 9,95% | 13,26% | 24,28% | 26,32% |
| SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO... | 19.196.599/0001-09 | 0,93% | 5,62% | - | - | 5,62% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI... | 49.964.484/0001-88 | 1,11% | 3,72% | - | - | 3,72% |
| CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS... | 50.635.944/0001-03 | 1,11% | 1,22% | - | - | 1,22% |
| BRB IMA-B FIC RENDA FIXA LP | 10.824.344/0001-79 | - | - | - | - | -3,35% |
| BRB PÚBLICO FIC RENDA FIXA LP | 10.859.917/0001-08 | - | - | - | - | 0,25% |
| BRB BRASÍLIA FI MULTIMERCADO LP | 01.978.445/0001-03 | - | - | - | - | 0,01% |

| TÍTULO | VENC. | COMPRA | QTD. | P.U. COMPRA | ATUAL | MARCAÇÃO | VALOR COMPRA | VALOR ATUAL | RETORNO |
|--------|-------|--------|------|----------------|-------|----------|--------------|-------------|--------------------|
| | | | | | | | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 (0,00%) |

Cenário Econômico | Setembro/2023

Setor Externo

Em setembro, o cenário foi particularmente agitado.

Nos Estados Unidos, houve um aumento contínuo da curva de juros. Isso causou uma elevação no valor do dólar e resultou na queda de ativos considerados mais arriscados.



Mesmo com os juros elevados, a economia americana se destacou por sua resiliência, enquanto Europa e China cresceram de forma mais cautelosa.

Os bancos centrais das principais economias fizeram ajustes em suas políticas monetárias, buscando combater a inflação sem prejudicar ainda mais suas economias.

Nos Estados Unidos, apesar da inflação mostrar sinais de desaceleração, o mercado de trabalho se manteve forte, apoiando o consumo interno. Em uma decisão importante, o Federal Reserve, banco central americano, optou por manter sua taxa de juros entre 5,25% e 5,50%.

Projeções indicaram taxas de 5,1% para 2024 e 3,9% para 2025.

Adicionalmente, houve uma perspectiva de crescimento mais robusto para a economia dos EUA e uma previsão de redução no desemprego.

Na Europa, apesar dos indicadores econômicos mostrarem um ritmo mais lento, o Banco Central Europeu (ECB) decidiu aumentar a taxa de juros em 0,25%, elevando-a para 4,0%.

Por outro lado, o Banco Central da Inglaterra manteve sua taxa de juros, evidenciando preocupações contínuas com inflação e salários.

A China apresentou um cenário desafiador. Mesmo com indicadores mensais de agosto sugerindo um desempenho melhor do que o esperado, o país enfrentou dificuldades, especialmente no setor imobiliário.

Problemas com empresas importantes, como a Evergrande, causaram preocupações sobre uma crise imobiliária.



Em resposta, o Banco Central Chinês (PBOC) adotou medidas para impulsionar a liquidez financeira e estabilizar a moeda local.

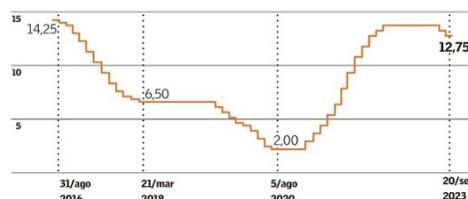
Brasil

Já no Brasil, o mês de setembro não foi favorável para a bolsa de valores e para os ativos de renda fixa.

O COPOM reduziu a taxa básica de juros em 0,50% pela segunda vez consecutiva, para 12,75% ao ano.

Selic em queda

Nas datas de reunião - em % ao ano



Fonte: Banco Central. Elaboração: Valor Data

Essa redução fez parte do ciclo de cortes, cuja continuidade, segundo o COPOM, dependerá, dentre outras coisas, do comportamento da inflação e da atividade econômica nos próximos meses.

No front fiscal, o país enfrentou desafios com a questão dos precatórios e medidas de ajuste fiscal, gerando incertezas no mercado sobre o cumprimento da meta do próximo ano.

Reider Ferreira Peixoto

CONFIANÇA CONSULTORIA INVESTIMENTOS
CNPJ: 19.389.406/0001-36