

# **COMPARATIVO TRIMESTRAL FUNDOS DE INVESTIMENTO RPPS**

JUNHO DE 2023

## INTRODUÇÃO

---

A **REFERÊNCIA GESTÃO E RISCO** empresa especializada e credenciada na CVM, atuando desde 2011, não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas nestes rankings são de caráter exclusivamente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimentos, não devendo ser utilizadas com esse propósito.

Os investidores não devem se basear nas informações aqui contidas sem buscar o aconselhamento profissional. Este material tem caráter meramente informativo e não deve ser considerada uma oferta para compra de cotas de fundos de investimentos.

Leia o Prospecto e o Regulamento antes de investir, bem como analise o enquadramento da Resolução 4.963/2021. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de Investimento não contam com a garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito.

Os rankings compreendem Fundos de Investimentos selecionados segundo alguns critérios pré-definidos. Nesse sentido, ressalta-se que estes ativos foram classificados de acordo com a categoria de análise, tendo sido utilizada a rentabilidade do ano de 2023, só foram considerados fundos com mais de 4 (quatro) cotistas e que estão sendo utilizados por nossos clientes.

Os registros ainda contemplam dados sobre o retorno no mês, ano e doze meses, além da medida de risco VaR (Value at Risk) com intervalo de confiança de 95% e mais o Índice Sharpe CDI.

- *VaR (95%): O VaR indica a perda percentual máxima esperada para um ativo ou portfólio de investimentos, dado um prazo, com um certo nível de confiança. Por exemplo, se o VaR de 1 dia de um fundo é de 4%, com um nível de confiança 95%, significa que, estatisticamente, temos 95% de certeza que, se houver uma perda de hoje para amanhã, o prejuízo máximo será de 4%;*
- *Sharpe: Índice Sharpe, por sua vez, é uma medida que tem por objetivo avaliar o desempenho do fundo através da relação risco vs. retorno, já descontado uma taxa de juros de livre risco, ou seja, procura avaliar se o retorno obtido pelo fundo condiz com os riscos assumidos. Este índice foi desenvolvido basicamente porque fica muito difícil comparar a rentabilidade dos fundos de investimentos, visto que todos possuem características diferentes, como por exemplo composição de ativos, patrimônios totais e períodos de existência.*

Nos relatórios comparativos consideramos se os ativos possuem enquadramento perante a Resolução 4.963/2021. Os regulamentos dos fundos listados foram obtidos diretamente através das informações disponibilizadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). Essa estratégia foi adotada para prover plena confiabilidade aos dados obtidos, ao eliminar intermediários na obtenção das informações.

O período analisado estende-se do exercício de 2022, analisando mês, ano e os últimos 12 meses, data-base 30 de junho de 2023, de forma há totalizar o ano vigente para a análise. Os fundos foram comparados quanto à sua rentabilidade e risco no período supracitado.

O objetivo desse trabalho é apresentar as características mais importantes dos fundos de investimento em questão, e agrupá-los em função dessas características. A partir desse agrupamento, os fundos serão classificados quanto a seu desempenho no ano, e será possível elaborar um ranking para a rentabilidade dos mesmos.

Todas as informações foram obtidas a partir de fontes privadas ou públicas consideradas confiáveis. Para fins de visualização, sabedores que a indústria de fundos de investimento possui muitos ativos, iremos utilizar como parâmetro por categoria, com no máximo de 50 fundos a serem demonstrados em nosso relatório, mas para nossa análise foram considerados todos.

## Fundos Referenciados DI:

Os fundos Referenciados DI têm este nome, pois sua rentabilidade é atrelada (referenciada) no DI ou CDI.

Eles são a porta de entrada da maioria dos investidores no “mundo dos fundos de investimentos”, estes fundos têm a maioria de seu capital em Títulos Públicos atrelados à SELIC e por este motivo são os menos voláteis do mercado. Normalmente os melhores fundos de investimentos referenciados DI, ou seja, os mais estáveis e principalmente mais rentáveis são aqueles que cobram as menores taxas de administração.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 30/06/2023	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,20% ANO 2023
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01 ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	R\$ 2.989.973.548,90	233	0,29%	0,34%	4,49	-62,09%	1,30%	7,10%	13,09%	128,84%
02 SAFRA EXECUTIVE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA	R\$ 665.628.416,28	17	0,24%	0,20%	2,93	1,00	1,23%	6,93%	14,07%	125,71%
03 CAIXA PATRIMÔNIO ÍNDICE DE PREÇOS FIC RENDA FIXA LP	R\$ 205.473.931,56	291	0,90%	1,06%	-0,31	-1,30	1,02%	6,71%	10,33%	121,77%
04 ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	R\$ 1.476.717.338,18	106	0,31%	0,30%	4,99	-0,13	1,37%	6,71%	13,50%	121,67%
05 BRADESCO H TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 690.876.512,44	192	0,13%	0,09%	3,39	0,08	1,26%	6,58%	13,61%	119,30%
06 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 14.603.622.203,04	714	0,04%	0,03%	7,83	-0,26	1,13%	6,55%	13,58%	118,79%
07 SICREDI CDI FIC RENDA FIXA LP	R\$ 371.565.517,65	15.886	0,05%	0,04%	12,31	1,53	1,12%	6,54%	13,74%	118,74%
08 SICREDI CDI + FIC RENDA FIXA LP	R\$ 252.368.367,38	6.348	0,06%	0,05%	12,56	1,07	1,13%	6,54%	13,71%	118,58%
09 BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 8.773.662.957,45	360	0,03%	0,02%	14,31	6,11	1,13%	6,53%	13,93%	118,53%
10 BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R\$ 4.205.163.867,15	366	0,02%	0,02%	13,17	0,71	1,10%	6,51%	13,63%	118,17%
11 CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 458.215.512,13	74	0,03%	0,03%	7,50	-1,21	1,11%	6,51%	13,52%	118,03%
12 CAIXA INDEXA TESOUREIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	R\$ 412.813.065,57	1.889	0,02%	0,01%	8,89	0,70	1,09%	6,50%	13,62%	118,01%
13 CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	R\$ 6.131.327.523,66	416	0,05%	0,04%	15,83	0,92	1,16%	6,50%	13,68%	117,99%
14 SANTANDER FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 4.749.584.692,00	303	0,04%	0,03%	16,45	3,13	1,16%	6,50%	13,84%	117,87%
15 SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	R\$ 1.743.834.178,15	1.246	0,02%	0,01%	9,91	-1,19	1,09%	6,49%	13,56%	117,79%
16 BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 26.407.746.153,70	160	0,01%	0,01%	11,36	-0,63	1,08%	6,49%	13,58%	117,67%
17 SAFRA SOBERANO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 6.921.733.495,43	38	0,01%	0,01%	15,63	2,22	1,08%	6,49%	13,65%	117,66%
18 ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	R\$ 39.378.624.159,13	2.978	0,01%	0,01%	6,67	-2,85	1,08%	6,48%	13,52%	117,49%
19 SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	R\$ 1.150.785.881,60	14.201	0,02%	0,01%	7,49	-2,96	1,09%	6,46%	13,50%	117,18%
20 ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 4.788.352.840,29	379	0,06%	0,05%	17,56	1,75	1,17%	6,46%	13,79%	117,17%
21 SANTANDER CONSERVADOR FIC RENDA FIXA	R\$ 1.442.984.135,61	1	0,05%	0,03%	16,83	1,68	1,15%	6,45%	13,74%	117,09%
22 SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 6.942.662.276,99	679	0,01%	0,01%	4,23	-3,45	1,08%	6,45%	13,50%	117,04%
23 BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 14.982.085.274,92	1.126	0,05%	0,04%	16,27	-0,02	1,09%	6,44%	13,60%	116,78%
24 CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 15.331.819.820,88	1.004	0,03%	0,03%	24,00	0,13	1,12%	6,42%	13,61%	116,53%
25 SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 5.492.803.682,31	115	0,01%	0,01%	-1,12	-4,46	1,07%	6,41%	13,49%	116,38%
26 BNB PLUS FIC RENDA FIXA LP	R\$ 1.176.753.716,99	3.696	0,03%	0,02%	5,07	-4,80	1,09%	6,41%	13,35%	116,22%
27 SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS ADVANCED FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 1.937.167.643,34	4.415	0,01%	0,01%	-3,26	-7,54	1,07%	6,39%	13,38%	116,02%
28 BANRISUL MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 2.341.289.011,15	5.702	0,02%	0,02%	0,71	-3,90	1,07%	6,39%	13,45%	115,99%
29 SANTANDER PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 1.852.642.068,67	6	0,05%	0,04%	14,96	0,25	1,14%	6,38%	13,62%	115,77%
30 CAIXA MEGA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 13.181.138.893,39	16.214	0,04%	0,04%	19,55	-0,56	1,12%	6,38%	13,55%	115,70%
31 CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 4.279.486.101,69	230	0,00%	0,00%	-676,45	-27,82	1,05%	6,38%	13,33%	115,69%
32 BRADESCO FEDERAL EXTRA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 10.391.025.294,46	683	0,01%	0,01%	-0,67	-9,91	1,07%	6,38%	13,34%	115,67%
33 SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 3.021.387.375,69	470	0,05%	0,04%	17,89	0,57	1,15%	6,37%	13,65%	115,62%
34 BB TESOUREIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	R\$ 8.267.941.704,68	89.313	0,01%	0,01%	-7,69	-11,47	1,06%	6,37%	13,35%	115,60%
35 CAIXA SIGMA FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 15.382.117.652,89	60.975	0,01%	0,01%	-5,15	-10,34	1,07%	6,37%	13,28%	115,56%
36 SANTANDER FLEXÍVEL FIC RENDA FIXA LP	R\$ 938.671.089,06	10.586	0,24%	0,22%	5,84	-0,43	1,24%	6,32%	13,37%	114,65%
37 BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	R\$ 351.674.364,61	1.119	0,02%	0,02%	-2,88	-9,09	1,07%	6,31%	13,19%	114,54%
38 BB SIMPLES SOLIDEZ DIFERENCIADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	R\$ 21.445.738.381,31	659	0,01%	0,01%	-33,79	-26,99	1,04%	6,24%	13,06%	113,27%
39 BB VIP FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 13.270.135.402,23	53.242	0,10%	0,07%	0,21	-2,41	1,07%	6,22%	13,19%	112,89%
40 CAIXA PREFERENCIAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 1.355.727.989,44	15.148	0,04%	0,04%	6,88	-5,30	1,09%	6,19%	13,15%	112,35%
41 BRADESCO MAXI PODER PÚBLICO FI RENDA FIXA	R\$ 585.520.683,28	162	0,02%	0,02%	-9,98	-15,57	1,04%	6,17%	12,91%	111,89%
42 SAFRA EXECUTIVE ESPECIAL II FIC RENDA FIXA	R\$ 443.406.808,21	2.560	0,15%	0,12%	3,01	-1,66	1,14%	6,15%	13,11%	111,67%
43 CAIXA PLENO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 1.595.594.728,61	34.966	0,04%	0,04%	3,50	-6,49	1,08%	6,15%	13,05%	111,53%
44 BB DIFERENCIADO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 21.269.291.949,82	1.140	0,00%	0,01%	-105,67	-56,90	1,01%	6,14%	12,84%	111,48%
45 SANTANDER MAIS FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 1.450.506.550,37	7.062	0,04%	0,03%	4,70	-8,30	1,10%	6,10%	12,97%	110,62%
46 SANTANDER MASTER FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 3.534.696.967,91	28.728	0,04%	0,03%	3,08	-9,62	1,09%	6,05%	12,87%	109,80%
47 CAIXA PERSONAL FIC RENDA FIXA LP	R\$ 3.462.464.262,64	8.023	0,17%	0,12%	10,59	-1,98	1,14%	6,01%	13,01%	109,08%
48 BB PLUS ÁGIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 28.403.926.242,39	505.409	0,01%	0,01%	-45,80	-46,82	1,01%	6,00%	12,54%	108,77%
49 SAFRA EXECUTIVE MAX FIC RENDA FIXA	R\$ 138.333.046,06	819	0,15%	0,12%	1,86	-2,82	1,11%	5,99%	12,77%	108,77%
50 BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	R\$ 4.278.810.513,26	980	0,01%	0,01%	-68,14	-53,70	1,00%	5,98%	12,49%	108,49%

## Fundos de Renda Fixa, FI Fechados e Fundos de Crédito Privado:

Nestas classes encontramos os fundos de Renda Fixa que possuem uma maior liberdade em seus investimentos em relação aos Fundos Referenciados DI. Estes fundos podem ser vinculados a um benchmark ou serem de Crédito Privado. Portanto, iremos separar as tabelas por prazos dos ativos que compõe o Fundo de Investimento, ou seja, de curto prazo, médio prazo e longo prazo. Na última tabela comparativa deixaremos os ativos com crédito privado e os fundos fechados a novos aportes.

- *Fundos de prazo curto:* como já demosntramos um campo somente para ativos vinculados a DI, aqui utilizamos somente fundos de investimentos que utilizam na sua composição ativos com prazo máximo de até 375 dias.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 30/06/2023	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,20% ANO 2023
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01 SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R\$ 561.427.301,95	354	0,19%	0,17%	6,96	0,87	1,22%	6,70%	13,94%	121,50%
02 SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	R\$ 100.253.072,29	16	0,21%	0,18%	5,86	0,33	1,18%	6,59%	13,74%	119,56%
03 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 7.342.301.496,88	1.186	0,20%	0,18%	4,60	0,11	1,16%	6,59%	13,64%	119,49%
04 BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 623.688.292,44	234	0,21%	0,18%	5,41	0,12	1,17%	6,57%	13,65%	119,20%
05 ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R\$ 307.873.930,44	66	0,20%	0,18%	4,43	0,13	1,15%	6,57%	13,65%	119,18%
06 BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R\$ 712.362.597,29	341	0,21%	0,18%	6,04	0,05	1,17%	6,57%	13,62%	119,16%
07 BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 6.781.214.720,11	1.136	0,21%	0,18%	4,69	-0,11	1,16%	6,49%	13,55%	117,81%
08 SANTANDER IRF-M 1 PRO FIC RENDA FIXA	R\$ 39.498.344,52	19	0,21%	0,18%	4,61	-0,38	1,16%	6,45%	13,43%	116,97%

- *Fundos de prazo médio:* nesta tabela consideramos ativos vinculados aos benchmarks IMA G, IMA-B 5, IDKA 2 e IRF-M.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 30/06/2023	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,20% ANO 2023
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01 BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	R\$ 266.506.318,16	75	1,57%	2,06%	6,09	0,67	2,22%	9,79%	16,83%	177,61%
02 CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	R\$ 234.003.023,06	45	1,54%	6,04	6,04	0,88	2,19%	9,71%	16,22%	176,22%
03 SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	R\$ 412.559.771,37	367	1,27%	1,60%	6,35	0,86	2,11%	9,60%	16,92%	174,26%
04 CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 1.551.038.458,72	352	1,31%	1,61%	6,39	0,86	2,10%	9,56%	16,90%	173,37%
05 SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 564.902.478,39	23	1,32%	1,63%	6,34	0,81	2,10%	9,48%	16,74%	172,02%
06 ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M FIC RENDA FIXA	R\$ 117.053.286,96	48	1,31%	1,62%	6,43	0,80	2,10%	9,45%	16,68%	171,53%
07 BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 4.459.933.733,33	515	1,32%	1,62%	6,36	79,70%	2,09%	9,44%	16,67%	171,35%
08 BB TESOIRO PREFIXADO FIC RENDA FIXA LP	R\$ 1.971.917.542,63	49.715	1,32%	1,62%	6,33	0,78	2,10%	9,42%	16,58%	170,99%
09 BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	R\$ 137.243.007,79	683	1,31%	1,61%	6,40	72,51%	2,07%	9,33%	16,37%	169,33%
10 CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 540.330.909,91	143	0,95%	1,20%	4,42	0,28	1,72%	8,72%	14,37%	158,30%
11 BANRISUL FOCO IMA GERAL FI RENDA FIXA LP	R\$ 514.781.938,55	242	0,94%	1,16%	4,40	0,32	1,74%	8,71%	14,45%	158,06%
12 BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 188.640.555,35	91	0,91%	1,12%	4,30	0,33	1,72%	8,65%	14,46%	156,92%
13 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	R\$ 180.310.422,35	26	0,97%	1,20%	3,87	0,08	1,76%	8,45%	13,80%	153,40%
14 ITAÚ VERSO V FI RENDA FIXA	R\$ 5.273.609.088,19	40	0,91%	1,14%	-0,12	-1,16	1,05%	7,05%	10,44%	127,90%
15 CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 8.254.253.931,25	927	0,90%	1,14%	-0,25	-1,20	1,03%	7,00%	10,37%	127,07%
16 BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 5.638.426.224,35	783	0,91%	1,15%	-0,25	-1,23	1,03%	6,99%	10,24%	126,81%
17 ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	R\$ 1.469.266.924,84	89	0,91%	1,14%	-0,23	-1,24	1,03%	6,94%	10,23%	125,98%
18 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	R\$ 963.196.862,82	139	0,91%	1,15%	-0,25	-1,27	1,03%	6,94%	10,13%	125,89%
19 SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM FIC RENDA FIXA	R\$ 1.128.559.610,31	118	0,91%	1,14%	-0,27	-1,26	1,03%	6,92%	10,19%	125,52%
20 BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	R\$ 807.345.428,24	1.127	1,00%	1,23%	-0,31	-1,32	1,03%	6,70%	9,77%	121,52%
21 ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	R\$ 164.892.360,44	39	1,04%	1,31%	-0,25	-1,33	1,03%	6,66%	9,47%	120,88%
22 CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 5.947.143.642,03	901	1,03%	1,28%	-0,19	-1,37	1,04%	6,60%	9,42%	119,71%
23 BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 6.483.473.627,64	942	1,00%	1,23%	-0,37	-1,36	1,02%	6,56%	9,61%	119,06%
24 BRADESCO IDKA IPCA 2 FIC RENDA FIXA	R\$ 12.512.889,24	5	1,05%	1,32%	-0,79	-1,40	0,95%	6,53%	9,23%	118,50%
25 SAFRA EXECUTIVE 2 FI RENDA FIXA	R\$ 470.127.912,85	649	0,20%	0,17%	4,39	0,19	1,16%	6,49%	13,67%	117,72%
26 ITAÚ IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	R\$ 291.779.185,59	4.753	0,90%	1,14%	-0,95	-1,80	0,92%	6,24%	8,79%	113,25%

- *Fundos de prazo longo:* nesta tabela consideramos ativos que na sua composição utilizam na maioria ativos com vencimentos mais longos, assim aumentando seu risco e sua volatilidade.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 30/06/2023	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,20% ANO 2023	
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses		
			01	ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	R\$ 245.356.920,88	48	3,31%	3,95%	4,02		0,34
02	BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	R\$ 138.362.302,85	37	3,32%	3,96%	4,00	0,34	3,35%	14,75%	16,48%	267,55%
03	BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.191.739.626,46	237	3,29%	3,92%	3,98	0,33	3,31%	14,66%	16,34%	266,05%
04	CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 1.220.487.574,87	252	3,27%	3,92%	4,06	0,31	3,30%	14,47%	16,17%	262,59%
05	ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	R\$ 368.188.627,92	71	2,23%	2,76%	3,69	-0,08	2,57%	11,73%	12,90%	212,86%
06	SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	R\$ 345.596.495,55	61	2,03%	2,47%	3,21	0,13	2,30%	11,66%	14,24%	211,52%
07	BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	R\$ 379.962.570,16	82	2,11%	2,53%	3,36	3,28%	2,38%	11,47%	13,64%	208,06%
08	SANTANDER IMA-B FI RENDA FIXA LP	R\$ 1.331.964.475,03	7	2,10%	2,53%	3,43	0,05	2,39%	11,32%	13,74%	205,35%
09	BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 746.954.336,58	218	2,11%	2,52%	3,42	0,02	2,39%	11,31%	13,55%	205,28%
10	SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	R\$ 526.414.102,85	330	2,14%	2,54%	3,46	0,06	2,41%	11,29%	13,81%	204,88%
11	CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	R\$ 1.330.366.206,19	228	2,16%	2,60%	3,41	0,02	2,37%	11,29%	13,54%	204,84%
12	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 6.493.608.770,37	572	2,09%	2,51%	3,42	2,49%	2,37%	11,28%	13,59%	204,66%
13	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 1.526.513.940,56	218	1,99%	2,44%	6,41	0,87	2,63%	11,25%	18,67%	204,03%
14	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 4.240.209.456,14	723	2,10%	2,54%	3,41	0,03	2,35%	11,24%	13,63%	204,00%
15	ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	R\$ 215.728.409,32	39	2,10%	2,52%	3,39	0,02	2,37%	11,22%	13,56%	203,60%
16	SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	R\$ 369.070.369,54	62	2,10%	2,53%	3,40	0,02	2,37%	11,22%	13,54%	203,57%
17	BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	R\$ 503.623.885,64	86	2,10%	2,53%	3,37	0,01	2,37%	11,20%	13,48%	203,29%
18	BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	R\$ 436.125.034,74	550	2,11%	2,53%	3,35	-0,02	2,37%	11,18%	13,31%	202,81%
19	BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 281.723.115,24	61	2,01%	2,45%	6,37	0,86	2,63%	11,17%	18,63%	202,68%
20	CAIXA PERFORMANCE IMA-B FIC RENDA FIXA LP	R\$ 157.259.293,21	1.200	2,16%	2,60%	3,28	-9,59%	2,33%	10,96%	12,84%	198,77%
21	CAIXA ABSOLUTO PRÉ FIC RENDA FIXA LP	R\$ 206.281.526,71	5.598	1,42%	1,65%	6,11	0,81	2,56%	10,24%	16,79%	185,73%

- Fundos Fechados e Crédito Privado: nesta tabela consideramos os ativos que possuem prazo de carência e ativos que na sua principal composição utiliza crédito privado.

	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 30/06/2023	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,20% ANO 2023
				no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01	BANRISUL RPPS III FI RENDA FIXA	R\$ 38.875.085,80	21			2,89		2,17%	12,13%		220,08%
02	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 935.623.835,84	120	2,32%	2,91%	2,90	0,01	2,18%	11,77%	13,48%	213,53%
03	BRADESCO INFLAÇÃO LONGA FIC RENDA FIXA	R\$ 490.853.933,47	15.278	2,08%	2,51%	3,19	-0,04	2,33%	11,09%	13,20%	201,25%
04	BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	R\$ 66.161.672,01	2.826	2,06%	2,55%	3,24	-0,20	2,32%	10,51%	12,23%	190,76%
05	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	R\$ 2.099.537.000,43	208	1,63%	1,85%	4,88	-0,11	2,22%	10,28%	13,04%	186,49%
06	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 936.474.291,29	189	1,61%	2,17%	-0,47	-0,43	0,95%	9,20%	11,26%	166,96%
07	BANRISUL RPPS II FI RENDA FIXA	R\$ 136.421.973,20	55	1,61%		-0,47		0,95%	9,20%		166,86%
08	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 5.696.060.085,44	664	1,03%	1,18%	4,34	0,19	1,80%	8,76%	14,11%	158,87%
09	CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 240.605.691,57	23	3,01%	3,56%	2,90	-0,73	2,18%	8,55%	7,26%	155,18%
10	CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 968.017.898,56	110	3,09%	4,00%	2,91	-0,86	2,18%	8,35%	5,27%	151,53%
11	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	R\$ 5.348.206.988,95	773	0,50%	0,68%	6,46	0,76	2,10%	8,26%	14,83%	149,88%
12	CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	R\$ 752.880.094,54	118	0,46%	0,85%	6,18	0,22	1,69%	7,76%	14,03%	140,85%
13	ITAÚ INSTITUCIONAL IPCA ACTION FIC RENDA FIXA LP	R\$ 142.771.169,29	5	0,77%	0,93%	2,21	-1,28	1,39%	7,47%	10,74%	135,54%
14	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 185.158.574,07	32	0,32%	0,57%	-9,90	-1,63	1,05%	6,98%	11,38%	126,66%
15	CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 229.069.913,62	115	0,90%	1,04%	-0,23	-1,19	1,03%	6,93%	10,65%	125,65%
16	BRADESCO INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 11.508.557,69	102	0,91%	1,64%	1,72	-0,78	1,33%	6,84%	10,52%	124,09%
17	BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	R\$ 313.921.376,41	50	0,80%	1,11%	-0,67	-1,40	0,99%	6,68%	9,90%	121,14%
18	SICREDI BAIXO RISCO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 412.797.543,58	12.505	0,07%	0,05%	11,28	2,19	1,14%	6,57%	13,86%	119,22%
19	ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 2.804.184.790,03	461	0,12%	0,09%	15,30	2,76	1,20%	6,48%	14,17%	117,60%
20	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 145.278.533,74	35	0,00%	0,22%	-1.315,87	-0,53	1,06%	6,40%	13,32%	116,07%
21	BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 70.797.582,12	56	0,00%	0,22%	-1.743,20	-0,65	1,05%	6,37%	13,25%	115,53%
22	BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 38.086.773,88	10	0,00%	0,22%	-1.321,57	-0,68	1,05%	6,36%	13,24%	115,33%
23	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 136.172.510,08	21	0,11%	0,09%	27,43	1,99	1,28%	6,29%	14,01%	114,19%
24	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 424.093.371,94	83	2,66%	2,89%	-0,46	-1,23	0,95%	6,03%	5,17%	109,32%
25	SANTANDER EQUILÍBRIO ULTRA FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	R\$ 4.334.229.376,82	37.525	0,12%	0,08%	17,58	-1,92	1,20%	5,98%	13,21%	108,54%
26	SANTANDER EQUILÍBRIO ADVANCED FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	R\$ 4.943.695.705,11	654	0,20%	0,15%	15,56	-0,33	1,30%	5,93%	13,48%	107,65%
27	BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 3.511.010.528,94	370	0,82%	1,13%	-1,68	-1,88	0,93%	5,56%	8,58%	100,81%
28	BANRISUL RPPS FI RENDA FIXA	R\$ 394.636.141,49	155	0,82%	1,14%	-1,69	-1,90	0,93%	5,55%	8,50%	100,76%
29	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 188.237.769,14	140	0,82%	1,00%	-1,72	-1,78	0,93%	5,54%	9,39%	100,55%
30	BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 210.464.460,25	92	0,82%	1,02%	-1,72	-1,84	0,93%	5,54%	9,17%	100,46%
31	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 104.518.725,29	31	0,82%	1,01%	-1,80	-1,81	0,92%	5,53%	9,29%	100,27%
32	DAYCOVAL CLASSIC FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 1.266.257.133,10	41.772	0,35%	0,25%	11,76	-1,86	1,22%	4,91%	12,50%	89,07%
33	SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 1.274.304.607,19	137	0,55%	0,40%	1,28	-2,13	1,11%	4,15%	11,59%	75,33%
34	BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2030 FI RENDA FIXA LP	R\$ 32.923.925,06	21	1,86%	1,87%	-18,46	-2,15	0,52%	3,64%	4,28%	66,00%
35	BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2024 FI RENDA FIXA LP	R\$ 159.840.391,64	96	1,90%	1,86%	-18,82	-2,18	0,51%	3,52%	4,21%	63,96%
36	CAIXA BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 242.913.701,71	38	1,95%	1,91%	-19,09	-2,23	0,49%	3,32%	3,78%	60,27%
37	CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 274.731.581,33	34	2,00%	1,95%	-18,88	-2,19	0,49%	3,28%	3,71%	59,60%
38	CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 188.129.840,92	26	2,01%	2,23%	-1,71	-2,17	0,93%	2,58%	2,52%	46,75%
39	CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 230.907.040,34	17	2,04%	2,22%	-1,71	-2,17	0,93%	2,52%	2,52%	45,76%
40	CAIXA BRASIL 2024 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 54.865.510,88	21	2,04%	2,23%	-1,71	-2,17	0,93%	2,52%	2,51%	45,66%
41	CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 486.379.449,84	105	2,06%	2,23%	-1,69	-2,16	0,93%	2,50%	2,51%	45,40%
42	CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 3.755.106.041,15	301	2,06%	2,29%	-1,67	-2,14	0,93%	2,50%	2,33%	45,38%
43	LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	R\$ 73.748.729,23	70	0,17%	0,29%	-69,42	-21,51	-0,38%	-1,05%	-0,36%	-19,11%

## Fundos de Investimentos Multimercados:

Estes fundos são os mais dinâmicos e mais variados do mercado. Nesta classe de fundos, o Gestor tem a liberdade de escolher os ativos conforme acredita ser o melhor para cada momento do mercado.

Nesta comparação ordenamos pela rentabilidade, mas podemos analisar também pelo Índice Sharpe, para que você possa notar a diferença no resultado. Isto porque o investidor dos Fundos Multimercado nem sempre procura pela melhor relação Volatilidade x Rentabilidade e opta por investir nos fundos mais rentáveis, mesmo que isto resulte em maiores riscos ou volatilidade.

Você pode notar isto comparando as colunas “Var.” e “Sharp” na imagem abaixo:

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 30/06/2023	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,20% ANO 2023
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01 SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	R\$ 188.426.890,47	3.117	6,87%	9,25%	6,56	0,69	7,06%	20,38%	27,62%	369,83%
02 CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	R\$ 1.596.861.875,61	6.968	6,89%	9,25%	6,51	0,67	7,00%	20,17%	27,11%	365,98%
03 ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	R\$ 1.134.087.211,23	653	6,87%	9,23%	6,47	0,68	6,99%	20,07%	27,11%	364,11%
04 CAIXA INDEXA SHORT DÓLAR FI MULTIMERCADO LP	R\$ 10.906.164,26	638	6,20%	7,68%	7,02	0,84	7,36%	19,85%	28,50%	360,09%
05 SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	R\$ 573.296.511,87	81	6,82%	9,16%	6,45	0,66	6,92%	19,83%	26,64%	359,84%
06 BRADESCO S&P 500 MAIS FIC MULTIMERCADO	R\$ 167.497.469,57	548	7,04%	9,31%	6,43	0,49	7,02%	16,32%	22,61%	296,08%
07 CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES V FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 178.448.115,96	583	2,61%	n/d	8,38	n/d	4,76%	11,01%	n/d	199,76%
08 CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 137.518.732,88	606	2,74%	n/d	5,20	n/d	4,65%	8,66%	n/d	157,14%
09 BRADESCO PLUS FI MULTIMERCADO	R\$ 2.128.508.932,75	21	0,08%	0,08%	9,41	2,72	1,23%	6,82%	14,15%	123,79%
10 ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	R\$ 80.861.638,97	35	0,20%	0,19%	8,05	0,14	1,34%	6,73%	13,66%	122,17%
11 CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 1.566.821.792,54	5.716	1,77%	2,02%	3,76	0,06	1,81%	6,66%	13,81%	120,86%
12 IB INSTITUCIONAL ACTIVE FIX FI MULTIMERCADO	R\$ 1.785.929.369,07	116	0,07%	0,08%	11,62	-0,31	1,19%	6,58%	13,54%	119,37%
13 BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 321.979.093,39	182	0,47%	0,50%	-2,03	-0,04	0,90%	6,57%	13,55%	119,16%
14 CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 1.654.107.518,67	3.078	0,22%	0,24%	4,06	-0,07	1,22%	6,56%	13,56%	119,07%
15 BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	R\$ 129.335.481,56	95	0,58%	0,67%	-1,22	-0,67	0,94%	6,56%	12,52%	119,05%
16 BANRISUL LIVRE FI MULTIMERCADO LP	R\$ 12.971.124,21	128	0,78%	0,75%	3,23	-0,05	1,52%	6,49%	13,50%	117,75%
17 CAIXA JUROS E MOEDAS PLUS FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 50.580.926,60	1.096	0,22%	0,24%	3,36	-0,75	1,20%	6,39%	13,17%	115,86%
18 BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 17.192.710.135,50	199.757	0,19%	0,21%	4,12	-1,87	1,19%	6,37%	12,65%	115,52%
19 BRADESCO GOLDEN PROFIT CONSERVADOR FIC MULTIMERCADO	R\$ 3.941.371,93	123	1,09%	1,09%	5,35	-0,31	2,00%	6,12%	12,75%	111,13%
20 BRADESCO ALOCAÇÃO MODERADA ÁGORA FIC MULTIMERCADO	R\$ 5.866.408,11	2.041	0,36%	0,40%	3,90	-1,60	1,39%	6,05%	12,06%	109,69%
21 CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	R\$ 570.923.319,44	5.795	2,51%	2,97%	4,16	0,16	2,64%	6,01%	14,48%	109,07%
22 CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	R\$ 117.232.808,80	83	3,42%	2,72%	4,62	-2,66	4,24%	5,80%	-2,62%	105,26%
23 RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	R\$ 136.121.465,50	22	3,13%	3,29%	4,71	-0,11	3,96%	5,52%	12,43%	100,18%
24 SAFRA CARTEIRA INSTITUCIONAL FI MULTIMERCADO	R\$ 1.206.216.029,04	3.890	0,18%	0,33%	-1,05	-2,26	1,04%	5,49%	11,83%	99,61%
25 CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 250.856.847,83	117	1,76%	1,82%	2,62	0,16	1,81%	5,35%	14,21%	97,10%
26 BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 2.613.907.630,48	50.212	0,51%	0,87%	-2,11	-1,70	0,83%	5,26%	10,10%	95,44%
27 BANRISUL ESPELHO ABSOLUTE ALPHA GLOBAL FIC MULTIMERCADO	R\$ 4.116.806,65	12	0,84%	1,08%	4,50	-0,37	1,38%	4,82%	12,62%	87,46%
28 CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I FIC MULTIMERCADO	R\$ 65.600.758,32	546	1,11%	1,50%	-1,72	-4,08	1,00%	3,87%	-0,13%	70,19%
29 CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC	R\$ 74.935.981,34	656	7,16%	9,64%	-1,95	-0,30	-0,75%	3,21%	4,82%	58,18%
30 CAIXA MULTIGESTOR MULTISTRATÉGIA FIC MULTIMERCADO	R\$ 194.721.312,08	1.542	0,99%	1,05%	2,51	-2,05	1,64%	3,12%	8,53%	56,63%

## Fundos de Investimentos em Renda Variável:

Como os fundos de ações são bastante variados e podem ter desempenhos muito diferentes conforme o tipo de ativos que cada classe de fundo se dedica a investir, dividimos em um maior número de tipos de fundos.

**IBX:** Tem por objetivo ser o indicador de desempenho médio das cotações dos ativos de maior negociabilidade e representatividade do mercado de ações brasileiro, é composto por um percentual de ações que é ponderado pelo seu número de ações em negociação no mercado acionário.

**Ibovespa:** Índice da Bolsa de Valores de São Paulo. Ele representa uma carteira teórica das ações com maior negociabilidade na Bolsa de Valores brasileira. Esse índice é um indicador de comportamento das ações mais negociadas na Bolsa em um determinado período. Isso faz com que o Ibovespa, representado pela sigla IBOV, seja conhecido como o termômetro do mercado de ações do país.

**Small Caps:** As Small Caps são ações da Bolsa de Valores com menor capitalização de mercado, ou seja, são ações de empresas com menor valor de mercado. O que não significa que não sejam atrativas, até porque podem oferecer retornos mais altos, claro que isso significa maiores riscos

**Ações:** Investir em **fundos de ações** é uma maneira um pouco mais simples de apostar na bolsa de valores, sem ter de operar diretamente no pregão.

**Exterior:** Os fundos de investimento no exterior são fundos em que mais de 40% da carteira é composta por ativos internacionais. Embora sejam negociados localmente, eles são compostos por ações, títulos e outros ativos localizados no exterior.

Para melhor visualização, neste ranking, separamos da seguinte forma: Comparamos juntos todos os ativos com benchmark Ibovespa, IBX e Small Caps e separamos em uma tabela os ativos destinados ao exterior.

- Fundos de Investimentos em Ações

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 30/06/2023	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,20% ANO 2023
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01 CAIXA BANCO DO BRASIL PLUS FI AÇÕES	R\$ 79.382.066,30	2.462	13,12%	15,50%	4,92	1,30	13,15%	48,75%	64,37%	884,57%
02 BB FI AÇÕES	R\$ 474.137.577,16	28.010	13,04%	15,42%	4,92	1,29	12,93%	48,42%	64,01%	878,46%
03 CAIXA PETROBRAS PRÉ-SAL FI AÇÕES	R\$ 78.448.932,06	2.042	16,56%	18,51%	5,43	1,21	19,15%	40,39%	68,38%	732,77%
04 SICREDI PETROBRAS FI AÇÕES	R\$ 107.801.996,28	12.249	16,51%	18,48%	5,41	1,21	18,99%	40,36%	68,75%	732,21%
05 BB CONSTRUÇÃO CIVIL FIC AÇÕES	R\$ 176.454.702,60	12.196	13,37%	15,70%	3,73	0,90	9,42%	37,72%	44,85%	684,35%
06 BB PETROBRAS FI AÇÕES	R\$ 615.226.943,89	24.089	16,49%	18,53%	5,44	1,11	18,69%	36,00%	62,00%	653,08%
07 CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	R\$ 202.234.340,44	6.498	13,16%	15,44%	3,73	0,86	9,32%	35,67%	42,36%	647,12%
08 BRADESCO PETROBRAS FI AÇÕES	R\$ 239.505.247,49	6.107	16,51%	18,55%	5,46	1,10	18,71%	35,43%	61,78%	642,75%
09 CAIXA PETROBRAS FI AÇÕES	R\$ 746.384.699,07	16.238	16,59%	18,65%	5,46	1,10	18,70%	34,73%	62,04%	630,14%
10 SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	R\$ 105.403.402,08	4.290	16,63%	18,69%	5,44	1,09	18,65%	34,39%	61,24%	623,99%
11 CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	R\$ 471.714.314,97	19.740	9,45%	12,51%	-0,24	1,43	0,56%	29,53%	59,98%	535,83%
12 BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	R\$ 340.705.640,96	2.724	7,59%	9,24%	6,72	0,66	10,47%	20,01%	26,84%	363,01%
13 CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO FI AÇÕES	R\$ 23.822.066,17	310	11,18%	12,25%	6,72	0,63	10,16%	18,86%	29,25%	623,99%
14 CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	R\$ 215.229.189,08	2.396	9,46%	10,93%	5,44	0,59	9,29%	18,66%	26,73%	338,50%
15 BB SETOR FINANCEIRO FIC AÇÕES	R\$ 177.864.091,91	4.666	11,23%	12,27%	6,47	0,57	9,96%	17,85%	27,17%	323,94%
16 SAFRA SETORIAL BANCOS FIC AÇÕES	R\$ 37.888.282,09	657	11,12%	12,32%	6,16	0,69	9,63%	17,68%	31,29%	320,69%
17 BANRISUL FI AÇÕES	R\$ 110.706.263,58	2.637	9,02%	9,81%	3,56	0,39	6,07%	16,73%	20,46%	303,56%
18 BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	R\$ 1.247.538.464,19	21.108	6,57%	8,76%	3,77	0,47	5,19%	16,37%	21,80%	296,96%
19 SAFRA SMALL CAP FIC AÇÕES	R\$ 58.887.906,16	1.225	10,55%	12,46%	3,69	0,55	6,97%	15,67%	26,94%	284,35%
20 BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	R\$ 337.897.308,55	10.685	11,79%	13,02%	4,22	0,27	9,13%	14,75%	17,82%	267,60%
21 SAFRA CONSUMO PB FIC AÇÕES	R\$ 94.293.178,54	102	13,82%	14,64%	4,90	0,07	11,23%	14,72%	10,65%	267,01%
22 SAFRA CONSUMO FIC AÇÕES	R\$ 73.995.452,88	2.297	13,80%	14,61%	4,85	0,03	11,12%	14,07%	9,22%	255,32%
23 CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	R\$ 611.430.231,25	184	8,42%	9,31%	5,95	0,34	9,77%	13,72%	19,15%	248,91%
24 ITAÚ SMALL CAP INDEX FIC AÇÕES	R\$ 43.279.816,09	2.280	11,90%	13,16%	3,98	0,28	8,16%	13,39%	18,04%	242,86%
25 CAIXA INDEXA ISE FI AÇÕES	R\$ 5.618.648,82	455	9,91%	10,90%	4,85	0,04	8,80%	13,10%	11,63%	237,74%
26 CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	R\$ 675.053.112,68	5.984	11,18%	12,58%	3,90	0,25	8,03%	13,04%	17,22%	236,65%
27 BB ENERGIA FI AÇÕES	R\$ 269.952.550,79	8.515	8,15%	9,11%	5,11	-0,06	9,24%	12,62%	10,34%	228,95%
28 PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	R\$ 81.146.806,81	310	12,62%	12,86%	4,25	0,22	8,90%	12,17%	16,28%	220,76%
29 ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES	R\$ 493.394.381,64	10.463	10,19%	11,18%	3,85	0,21	6,63%	11,20%	16,03%	203,12%
30 CAIXA VINCI VALOR DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 957.776.169,87	1	7,62%	8,86%	5,50	31,79%	8,19%	10,58%	18,47%	191,93%
31 CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	R\$ 961.071.884,08	156	7,58%	8,82%	5,45	0,27	8,09%	10,12%	17,42%	183,53%
32 ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 247.151.854,25	207	8,06%	9,11%	6,10	0,28	9,21%	9,83%	17,77%	178,36%
33 SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R\$ 108.334.500,30	2.401	7,94%	8,97%	5,78	0,23	8,99%	9,25%	16,63%	167,80%
34 BANRISUL DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 23.151.475,17	786	7,97%	8,42%	4,68	-0,09	7,36%	8,95%	10,08%	162,35%
35 BRADESCO IS SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL FI AÇÕES	R\$ 22.463.377,97	657	9,55%	10,73%	4,60	-0,21	7,51%	8,89%	5,59%	161,27%
36 BRADESCO GOVERNANÇA CORPORATIVA FIC AÇÕES	R\$ 3.669.824,14	74	9,53%	10,68%	4,55	-0,24	7,44%	8,49%	4,91%	153,98%
37 CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 234.456.759,31	2.279	7,77%	8,77%	5,64	0,18	8,54%	8,46%	15,40%	153,43%
38 SICREDI SCHROEDERS IBOVESPA FI AÇÕES	R\$ 234.873.650,43	4.441	8,69%	9,84%	5,78	0,33	8,09%	8,08%	18,95%	146,57%
39 CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	R\$ 653.548.043,56	1.074	8,36%	9,62%	5,72	0,16	8,89%	8,06%	14,93%	146,17%
40 ITAÚ INDEX IBOVESPA FI AÇÕES	R\$ 1.689.860.191,24	20	9,04%	9,98%	5,89	0,34	9,10%	8,03%	19,45%	145,68%
41 BB INFRAESTRUTURA FIC AÇÕES	R\$ 72.012.358,13	4.172	8,05%	9,85%	5,04	0,44	7,62%	7,98%	21,77%	144,85%
42 SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	R\$ 276.527.312,93	33	9,30%	10,14%	5,95	0,29	9,13%	7,87%	18,23%	142,83%
43 BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	R\$ 324.216.474,05	47	9,04%	9,98%	5,86	0,31	9,05%	7,69%	18,65%	139,58%
44 BB CONSUMO FIC AÇÕES	R\$ 125.467.276,94	6.049	12,49%	13,46%	4,47	-0,14	9,71%	7,66%	4,99%	138,95%
45 ITAÚ INDEX IBOVESPA FIC AÇÕES I	R\$ 186.646.950,38	3.888	9,04%	9,98%	5,84	0,30	9,02%	7,59%	18,47%	137,66%
46 ITAÚ INDEX IBOVESPA 1 FI AÇÕES	R\$ 37.009.771,65	1.580	9,04%	9,98%	5,84	0,30	9,01%	7,56%	18,39%	137,14%
47 BRADESCO INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	R\$ 17.086.427,55	499	9,04%	9,98%	5,86	0,28	8,95%	7,40%	17,83%	134,23%
48 CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	R\$ 691.932.262,79	123	8,99%	10,18%	5,34	0,13	8,37%	7,39%	14,16%	134,15%
49 CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	R\$ 137.522.827,72	6.604	12,42%	13,37%	4,45	-0,13	9,36%	7,38%	5,19%	133,89%
50 BB BOLSA BRASILEIRA FIC AÇÕES	R\$ 238.210.294,44	6.741	8,99%	9,91%	5,83	0,28	8,95%	7,36%	17,85%	133,50%

- Fundos de Investimentos no segmento exterior

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 30/06/2023	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno no mês	Retorno		% da Meta IPCA + 5,20% ANO 2023
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses		no ano	nos últimos 12 meses	
01 BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 454.284.138,44	17.299	8,49%	9,79%	2,40	0,81	4,34%	28,45%	31,36%	516,13%
02 CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 2.036.420.590,68	491	8,16%	11,36%	-0,45	0,09	0,47%	14,53%	12,95%	263,62%
03 CAIXA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 292.732.029,71	4.904	8,11%	11,30%	-0,51	0,06	0,40%	14,03%	12,04%	254,50%
04 BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 129.709.070,65	2.728	6,83%	9,33%	2,02	0,52	3,45%	13,75%	23,30%	249,44%
05 BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 395.975.228,63	22.263	6,08%	8,04%	4,12	0,20	4,88%	12,69%	15,78%	230,17%
06 CAIXA COMPROMISSO FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 5.754.793,56	208	5,50%	7,32%	2,88	-0,04	3,05%	11,27%	11,51%	204,46%
07 BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 1.281.910.332,14	155	7,17%	10,49%	0,40	-0,05	1,47%	7,68%	9,78%	139,43%
08 ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS D	R\$ 2.772.255.766,10	163.277	7,52%	10,79%	-0,35	-0,09	0,69%	7,55%	8,49%	136,98%
09 BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 646.477.527,53	11.624	7,17%	10,49%	0,33	-0,09	1,38%	7,15%	8,68%	129,76%
10 BB AÇÕES BOLSAS EMERGENTES BDR ETF NÍVEL I FIC AÇÕES	R\$ 16.328.875,32	809	7,04%	8,26%	2,23	-0,37	3,89%	6,72%	4,89%	121,92%
11 BRADESCO FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 294.042.532,59	61	7,30%	10,42%	-0,97	-0,12	0,04%	6,46%	8,13%	117,27%
12 BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 117.821.298,92	71	7,27%	10,36%	-0,82	-0,09	0,19%	6,42%	8,71%	116,56%
13 BRADESCO FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 112.772.277,24	1.924	7,29%	10,41%	-1,08	-0,17	-0,05%	5,91%	6,97%	107,15%
14 BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ETF NÍVEL I FIC AÇÕES	R\$ 73.191.922,71	2.149	7,50%	8,64%	1,26	-0,52	2,64%	4,11%	1,66%	74,54%
15 BB US BIOTECH FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 20.637.453,38	1.722	14,95%	13,01%	0,23	0,19	0,86%	1,67%	15,23%	30,38%
16 BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕ	R\$ 514.112.498,07	57	8,34%	10,93%	-1,28	-0,31	-0,60%	-1,85%	2,93%	-33,52%
17 BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	R\$ 81.726.567,14	19	7,74%	9,32%	-4,22	-1,06	-3,41%	-2,81%	-9,51%	-51,06%

## Fundos de Investimentos Imobiliários:

Os Fundos Imobiliários são condomínios de investidores, administrados por instituições financeiras e fiscalizados pela CVM. Tem por objetivo aplicar recursos em negócios com base imobiliária, como desenvolvimento de empreendimentos imobiliários, imóveis já prontos ou títulos financeiros imobiliários, como CRI, LH, LCI ou cotas de fundos imobiliários já constituídos.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 30/06/2023	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno no mês	Retorno		% da Meta IPCA + 5,20% ANO 2023
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses		no ano	nos últimos 12 meses	
01 CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	R\$ 143.138.450,33		13,01%	10,92%	7,09	0,98	16,62%	31,66%	38,52%	574,50%
02 CAIXA RIO BRAVO FOFII II FII - CRFF11	R\$ 62.181.430,61		15,42%	14,58%	4,04	0,65	9,20%	27,25%	32,46%	494,36%
03 RIO BRAVO RENDA VAREJO FII - RBVA11	R\$ 1.256.242.711,16		4,84%	5,04%	7,36	1,69	8,84%	23,03%	35,20%	417,77%
04 RIO BRAVO RENDA CORPORATIVA FII - RCRB11	R\$ 767.843.976,07		13,51%	13,87%	2,12	0,40	6,62%	17,47%	22,50%	316,88%
05 CAIXA TRX LOGÍSTICA RENDA FII - CXTL11	R\$ 22.220.588,79		21,73%	26,92%	-0,55	1,21	-0,66%	17,41%	91,96%	315,92%
06 RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	R\$ 122.626.022,43		13,46%	11,93%	1,41	0,19	5,15%	10,45%	15,57%	189,54%
07 BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FII - BNFS11	R\$ 64.201.180,17		7,13%	7,01%	-1,30	0,16	0,19%	3,82%	15,08%	69,24%
08 XP CORPORATE MACAÉ FII - XPCM11	R\$ 101.533.554,80		14,80%	19,95%	0,84	-0,02	1,98%	2,37%	3,30%	42,94%
09 CIDADE JARDIM CONTINENTAL TOWER FII - CJCT11	R\$ 207.788.940,35		12,11%	14,16%	1,18	-0,18	3,28%	-10,00%	3,09%	-181,43%
10 RIO BRAVO CRÉDITO IMOBILIÁRIO II FII - RBVO11	R\$ 9.245.780,78		18,13%	18,68%	0,77	-0,36	3,32%	-19,79%	-8,67%	-359,05%
11 BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	R\$ 297.789.759,05		19,00%	17,20%	2,43	-2,15	7,29%	-26,95%	-51,18%	-488,97%

## Fundos ETF:

Devido ao aumento e por ser uma boa alternativa para os iniciantes e experientes em Renda Variável, uma vez que a sua exposição é indireta, quando comparada ao investimento em ações, abrimos um campo de comparação somente para as ETF's. Exchange-Traded Fund (ETF) é um fundo de ações que tem como referência um índice da bolsa de valores. Então, a composição é feita com o objetivo de atingir rendimentos iguais ou superiores ao indicador utilizado.

	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 30/06/2023	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno		% da Meta IPCA + 5,20% ANO 2023	
				no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano		nos últimos 12 meses
01	IT NOW NYSE FANG+ FUNDO DE ÍNDICE - TECK11	R\$ 48.544.550,02	4.311	14,64%	17,32%	0,42	0,76	1,72%	56,92%	40,28%	1032,81%
02	IT NOW MSCI USA IMI MILLENIALS SELECT 50 FUNDO DE ÍNDICE - MILL11	R\$ 9.267.611,88	455	8,94%	12,41%	-1,34	0,29	-0,41%	19,53%	18,47%	354,33%
03	IT NOW IFNC FUNDO DE ÍNDICE - FIND11	R\$ 578.882.883,60	1.151	11,33%	12,38%	6,72	0,64	10,32%	19,29%	29,88%	349,90%
04	ISHARES ÍNDICE CARBONO EFICIENTE BRASIL FUNDO DE ÍNDICE - ECOO11	R\$ 30.929.403,17	1.772	9,65%	10,60%	5,82	0,31	9,40%	14,21%	18,69%	257,81%
05	ISHARES BM&FBOVESPA SMALL CAP FUNDO DE ÍNDICE - SMAL11	R\$ 6.082.145.827,36	49.223	11,25%	12,65%	3,99	0,29	8,24%	13,29%	18,35%	241,09%
06	MIRAE ASSET PRÉ FUNDO DE ÍNDICE RENDA FIXA - FIXA11	R\$ 105.176.626,31	630	2,36%	2,97%	5,95	0,84	2,70%	11,99%	19,46%	217,62%
07	IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE - IMAB11	R\$ 2.048.394.808,80	4.447	2,10%	2,52%	3,37	0,01	2,37%	11,21%	13,51%	203,39%
08	IT NOW IRF-M P2 FUNDO DE ÍNDICE - IRFM11	R\$ 244.156.499,20	1.250	1,45%	1,88%	6,45	0,83	2,26%	9,91%	17,30%	179,79%
09	IT NOW IDIV FUNDO DE ÍNDICE - DIVO11	R\$ 504.166.117,65	11.781	7,97%	8,97%	5,73	0,26	8,84%	9,39%	17,18%	170,37%
10	IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	R\$ 3.935.144.720,70	8.931	9,04%	9,98%	5,89	0,33	9,09%	7,94%	19,22%	144,00%
11	ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11	R\$ 13.663.261.287,23	104.851	9,03%	9,97%	5,88	0,33	9,06%	7,83%	19,00%	142,08%
12	CAIXA ETF IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - XBOV11	R\$ 86.886.807,42	650	8,88%	9,82%	5,86	0,30	8,89%	7,44%	18,33%	134,93%
13	CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA FI AÇÕES	R\$ 80.321.011,85	50	9,76%	10,23%	3,55	0,29	8,87%	7,27%	18,27%	131,96%
14	IT NOW S&P500@ TRN FUNDO DE ÍNDICE - SPXI11	R\$ 560.806.438,42	10.452	7,43%	10,84%	-0,83	-0,11	0,20%	5,37%	8,09%	97,40%
15	IT NOW IMAT FUNDO DE ÍNDICE - MATB11	R\$ 39.202.800,75	3.318	11,02%	11,98%	1,09	-0,35	2,68%	-8,75%	0,83%	-158,75%

## Disposições Gerais

O primeiro semestre do ano foi marcado pelo processo de deflação global de forma lenta, indo na contramão do que era esperado, assim como o aperto monetário, que se mostrou resiliente, em especial setor de serviços. O aumento dos juros e a normalização na cadeia de oferta, ocasionou uma queda nos preços das commodities, com destaque para o petróleo e o minério. Este cenário permitiu a continuidade do aperto monetário nos EUA, com projeção de novas altas de juros para o segundo semestre do ano, assim como na Zona do Euro, onde o BCE manteve o ciclo de aperto, com nova alta de 0,25 p.p, sinalizando que novas altas não estão descartadas. Em contrapartida, na China os dados econômicos têm surpreendido de forma negativa, apesar das políticas do covid-zero terem se encerrado, fazendo com que o Governo adotasse medidas de estímulo à economia, como cortes nas taxas de juros.

Aqui no Brasil, tivemos um primeiro semestre bastante volátil, com ataques do Governo a taxa de juros elevada e a meta de inflação. Entretanto conforme as incertezas quanto a política econômica foram reduzindo ao avançar da nova regra fiscal na Câmara dos Deputados, o ânimo do mercado melhorou e as expectativas para reduções da taxa de juros logo no início do segundo semestre de 2023, embasada por uma melhora percebida nos números de inflação, melhorando assim a percepção de risco e alta nos preços dos ativos de risco domésticos, colaboraram com o encerramento do Ibovespa com alta de 7,6% no 1º semestre, após um longo período de quedas.

Apesar das quedas vistas na percepção de risco-Brasil e nas expectativas inflacionárias, o COPOM manteve a taxa Selic inalterado em 13,75% a.a, sendo uma decisão amplamente esperada. No comunicado, que veio num tom mais firme que o esperado, a autoridade monetária manteve a visão de fatores de risco em ambas as direções, no que se referia ao seu cenário de inflação. No entanto, a ata desta reunião trouxe um tom mais leve, sinalizando o início do ciclo de queda de juros ainda no começo do 2T23.

Nos próximos meses, o cenário externo deverá continuar com um grau de incerteza e volatilidade acima do usual. As dúvidas em relação à inflação, ao crescimento e à condução da política monetária nas economias desenvolvidas aumentam a dificuldade de precificação dos ativos.

Equipe Técnica de Investimentos  
Referência Gestão e Risco