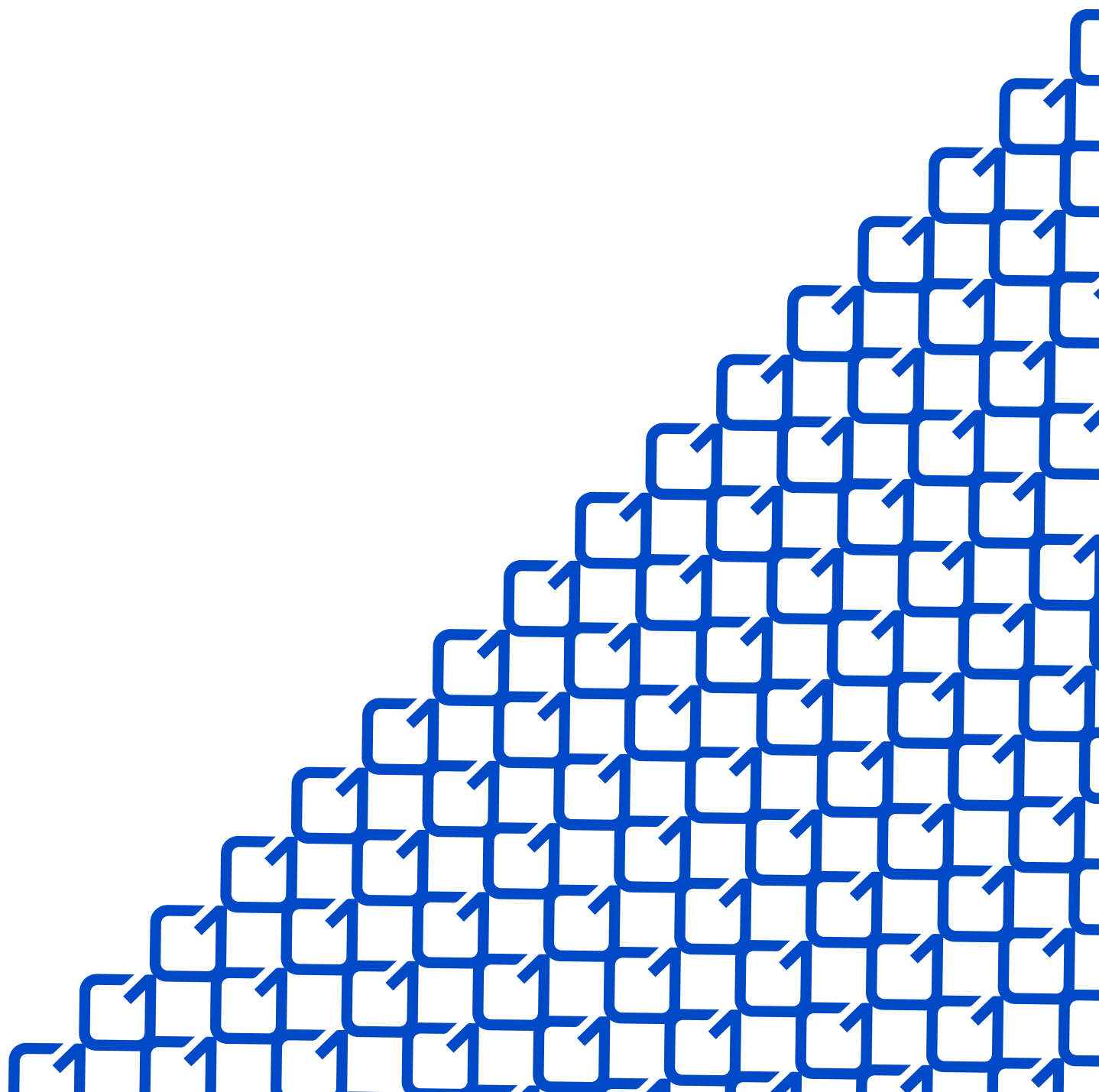




IPASJAN

 Janeiro a Dezembro de 2022



<p>Patrimônio</p> <p>R\$ 3.539.651,62</p>	<p>Rentabilidade</p> <p>Mês: 1,18%</p> <p>Acum.: 10,75%</p>	<p>Meta</p> <p>Mês: 1,03%</p> <p>Acum.: 11,12%</p>	<p>Gap</p> <p>Mês: 0,15%</p> <p>Acum.: -0,37%</p>	<p>VaR</p> <p>0,18%</p>
--	---	--	---	-------------------------


Evolução do Patrimônio

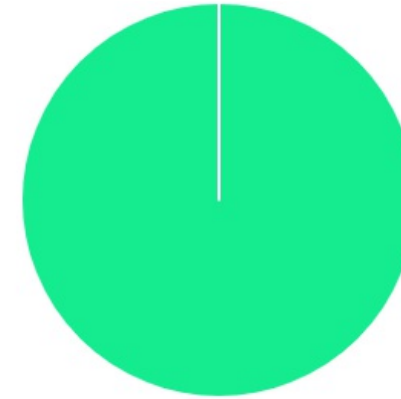




Comparativo (Rentabilidades | Metas)

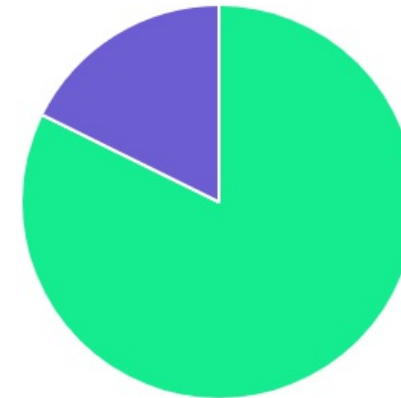




ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 640.454,55	18.72%	D+0	7, I "b"	R\$ 9.035,45	1,10%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R\$ 472.669,65	13.81%	D+0	7, I "b"	R\$ 5.761,38	1,23%
BB IDKA 2 TP FI RF...	R\$ 1.185.636,51	34.65%	D+1	7, I "b"	R\$ 14.274,42	1,22%
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 517.679,43	15.13%	D+0	7, I "b"	R\$ NaN	NaN%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 605.646,58	17.70%	D+0	7, III "a"	R\$ 6.722,40	1,12%
Total investimentos	R\$ 3.422.086,72	100.00%			R\$ NaN	1,18%
Disponibilidade	R\$ 117.564,90	-			-	-
Total patrimônio	R\$ 3.539.651,62	100.00%			-	-

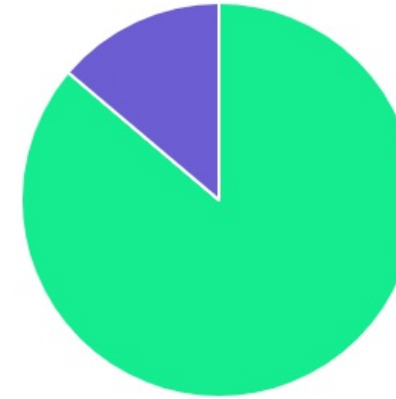
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	100,00%	R\$ 3.422.086,72	
Total	100,00%	R\$ 3.422.086,72	



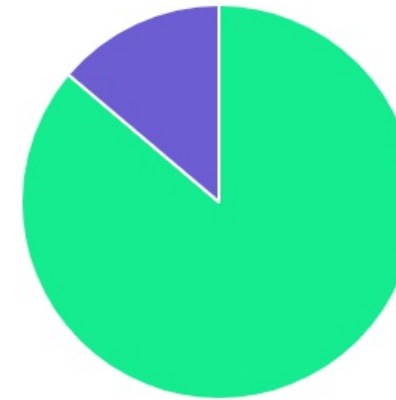
ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	82,30%	R\$ 2.816.440,14	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	17,70%	R\$ 605.646,58	
Total	100,00%	R\$ 3.422.086,72	







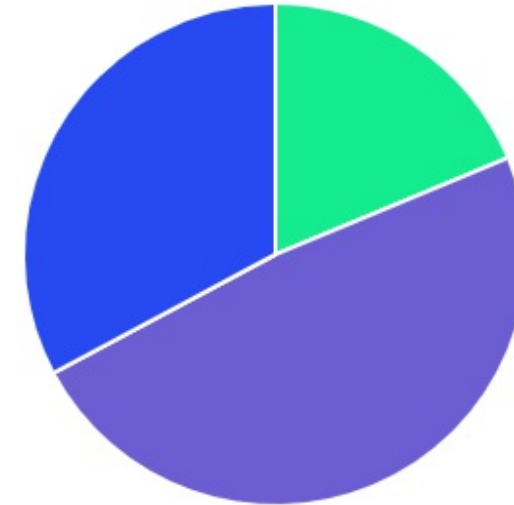
GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	86,19%	R\$ 2.949.417,07	
CAIXA DISTRIBUIDORA	13,81%	R\$ 472.669,65	
Total	100,00%	R\$ 3.422.086,72	



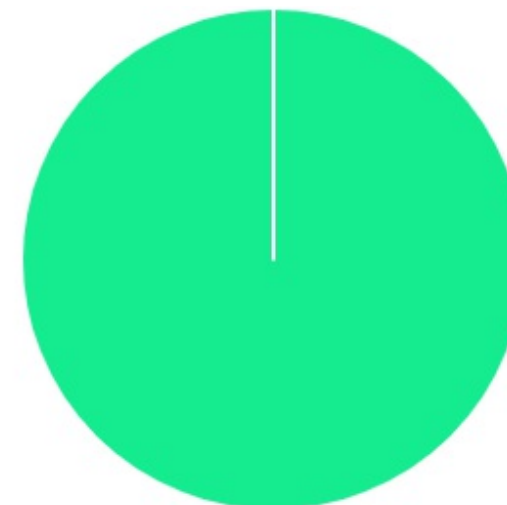
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	86,19%	R\$ 2.949.417,07	
CAIXA ECONOMICA	13,81%	R\$ 472.669,65	
Total	100,00%	R\$ 3.422.086,72	



BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
IDKA IPCA 2A	48,46%	R\$ 1.658.306,16	
CDI	32,83%	R\$ 1.123.326,01	
IRF-M 1	18,72%	R\$ 640.454,55	
Total	100,00%	R\$ 3.422.086,72	



LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	100,00%	R\$ 3.422.086,72	■
Total	100,00%	R\$ 3.422.086,72	



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%	0,00%	100,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 2.816.440,14	82.30%	40,00%	70,00%	100,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c"	100%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	100,00%
Operações Compromissadas - 7, II	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI Renda Fixa - 7, III "a"	60%	R\$ 605.646,58	17.70%	0,00%	1,00%	60,00%
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	60%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	60,00%
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%	1,00%	5,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	1,00%	5,00%
FI Debêntures - 7, V "c"	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	1,00%	5,00%
Total Renda Fixa		R\$ 3.422.086,72	100,00%			
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%	30,00%
FI de Índices Ações - 8, II	30%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	1,00%	30,00%
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%	1,00%	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\$ 0,00	0.00%	0,00%	5,00%	10,00%
FI em Participações - 10, II	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	1,00%	5,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	5,00%
Total Fundos Estruturados		R\$ 0,00	0,00%			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	2,00%	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%	0,00%	0,00%	5,00%
Total Empréstimos Consignados		R\$ 0,00	0,00%			
Total Global		R\$ 3.422.086,72	100,00%			

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
2022			IPCA + 5.04% a.a.			
Janeiro	R\$ 3.256.823,84	R\$ 3.086.981,23	0,95%	R\$ 12.277,49	0,35%	-0,60%
Fevereiro	R\$ 3.086.981,23	R\$ 3.159.662,79	1,42%	R\$ 30.635,22	0,94%	-0,48%
Março	R\$ 3.159.662,79	R\$ 3.211.556,08	2,03%	R\$ 55.485,24	1,64%	-0,39%
Abril	R\$ 3.211.556,08	R\$ 3.294.006,59	1,47%	R\$ 36.218,34	1,08%	-0,39%
Maiο	R\$ 3.294.006,59	R\$ 3.369.777,14	0,88%	R\$ 31.231,61	0,93%	0,05%
Junho	R\$ 3.369.777,14	R\$ 3.387.086,06	1,08%	R\$ 22.562,40	0,63%	-0,45%
Julho	R\$ 3.387.086,06	R\$ 3.375.490,74	-0,27%	R\$ 16.044,00	0,46%	0,73%
Agosto	R\$ 3.375.490,74	R\$ 3.440.501,47	0,05%	R\$ 21.143,30	0,61%	0,56%
Setembro	R\$ 3.440.501,47	R\$ 3.486.495,48	0,12%	R\$ 29.662,07	0,83%	0,71%
Outubro	R\$ 3.486.495,48	R\$ 3.547.151,98	1,00%	R\$ 49.952,96	1,39%	0,39%
Novembro	R\$ 3.547.151,98	R\$ 3.561.821,42	0,82%	R\$ 8.125,56	0,23%	-0,59%
Dezembro	R\$ 3.561.821,42	R\$ 3.422.086,72	1,03%	R\$ 41.425,30	1,18%	0,15%
Total	R\$ 3.561.821,42	R\$ 3.422.086,72	11,12%	R\$ 354.763,49	10,75%	-0,37%

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE		
		1º Semestre	2º Semestre	Ano
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	4,47%	5,69%	10,41%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	5,48%	6,67%	12,52%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	6,46%	2,69%	9,32%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	6,41%	2,47%	9,04%
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	04.857.834/0001-79	-	6,51%	-

Cenário Econômico | Dezembro/2022

Setor Externo

Dezembro encerrou um ano de muitas incertezas e aversão a risco no mundo todo.

O Fed, banco central dos Estados Unidos, diminuiu o ritmo de alta dos juros e elevou a taxa (básica de juros) dos EUA em 0,5 ponto percentual, para o intervalo de 4,25% a 4,5%. Nas quatro reuniões anteriores, o Fed havia subido em 0,75 ponto percentual.

Um avanço menor do que o esperado na inflação ao consumidor nos Estados Unidos em novembro consolidou as expectativas de ajustes menores nas próximas reuniões.

O índice de preços ao consumidor nos EUA subiu 0,1% em novembro. Com isso, a inflação atingiu 7,1% no acumulado de 12 meses. Tanto a medição mensal quanto a anual vieram abaixo da expectativa do mercado, respectivamente de 0,3% e 7,3%.

No comunicado após a reunião, o Fed afirmou que continua fortemente comprometido em levar a inflação a 2%.

Na Europa, o Banco Central Europeu elevou os juros em mais 0,5 ponto percentual, para 2%.

Embora tenha reduzido o ritmo de aumento, a autoridade monetária disse que terá de continuar subindo os juros para controlar a inflação, que permanece aquecida.

Na China, a preocupação foi a atividade econômica. A indústria chinesa encolheu em um ritmo muito acentuado, impactada por novos surtos de Covid.

Os dados da indústria reforçaram a expectativa de um ano de crescimento abaixo do esperado e sinalizaram um 2023 muito incerto.



Brasil

Por aqui, os debates sobre o Orçamento de 2023 e as nomeações do presidente Lula atraíram a atenção do mercado.

Após muitas discussões, a Câmara dos Deputados e o Senado Federal promulgaram a PEC da Transição.

O texto aprovado permite ao novo governo aumentar o teto de gastos em R\$ 145 bilhões em 2023. O texto também exclui R\$ 23 bilhões em investimentos. O espaço orçamentário adicional não valerá para 2024.

Do ponto de vista político, a nomeação de Fernando Haddad para o Ministério da Fazenda trouxe preocupações ao mercado.

A indicação foi vista com desconfiança por ele ter uma postura estatizante.

Uma das maiores dificuldades de Haddad será convencer Lula a governar com responsabilidade fiscal.

Do ponto de vista econômico, a inflação de novembro ficou em 0,41% e atingiu 5,9% em 12 meses. O valor ficou abaixo da mediana das estimativas do mercado.

Na última reunião do ano, o Copom decidiu manter a taxa Selic 13,75%. Em suas justificativas, o comitê alertou para o ambiente externo volátil e para a inflação para o consumidor doméstico.

Para 2023, o colegiado disse que ficará vigilante se a estratégia de manter a taxa nesse nível será capaz de garantir a

convergência da inflação para o nível desejado.

Por conta das incertezas geradas sobre a postura do novo governo de aumento de gastos e seus impactos nos preços, discussões sobre o ciclo da Selic voltaram à discussão.



Mercado

O Ibovespa terminou o mês de dezembro com queda de 4,01%, aos 105.334 pontos.

O CDI teve rentabilidade de +1,12% no mês, com acumulado de +12,37% em 12 meses.

O IRF-M 1 apresentou variação de 1,18%, com acumulado de 12,02% nos últimos 12 meses. O IMA-B variou -0,19% no mês com acumulado de 6,37% em 12 meses e, por fim, o IDkA IPCA 2A rendeu 1,24% no mês, com acumulado de 9,34% nos últimos 12 meses.

Reider Fonseca Leuoto

SETE CAPITAL CONSULTORIA LTDA.
CNPJ: 14.057.808/0001-10