



# IPASJAN

 Janeiro a Fevereiro de 2023

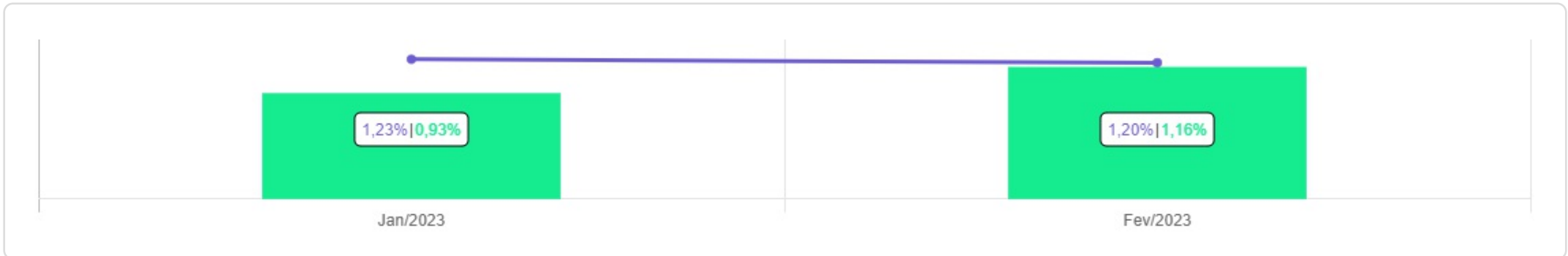


<p>Patrimônio</p> <p>R\$ 3.400.369,96</p>	<p>Rentabilidade</p> <table border="1"> <tr> <th>Mês</th> <th>Acum.</th> </tr> <tr> <td>1,20%</td> <td>2,44%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	1,20%	2,44%	<p>Meta</p> <table border="1"> <tr> <th>Mês</th> <th>Acum.</th> </tr> <tr> <td>1,16%</td> <td>2,10%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	1,16%	2,10%	<p>Gap</p> <table border="1"> <tr> <th>Mês</th> <th>Acum.</th> </tr> <tr> <td>0,04%</td> <td>0,34%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	0,04%	0,34%	<p>VaR</p> <p>0,19%</p>
Mês	Acum.															
1,20%	2,44%															
Mês	Acum.															
1,16%	2,10%															
Mês	Acum.															
0,04%	0,34%															


Evolução do Patrimônio

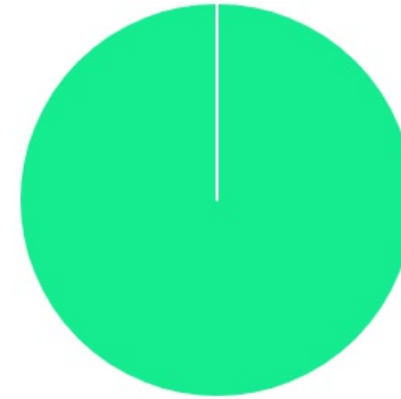




Comparativo (Rentabilidades | Metas)

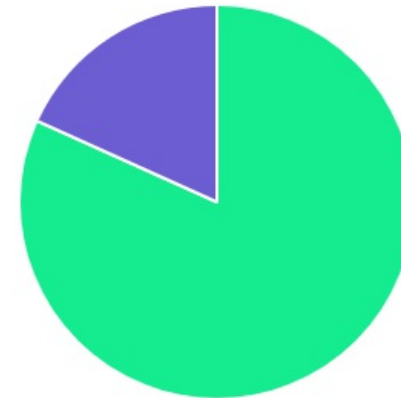




ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 531.641,35	15.71%	D+0	7, I "b"	R\$ 5.846,72	0,61%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R\$ 486.537,32	14.38%	D+0	7, I "b"	R\$ 7.208,38	1,50%
BB IDKA 2 TP FI RF...	R\$ 1.220.587,96	36.06%	D+1	7, I "b"	R\$ 17.923,00	1,49%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 528.129,85	15.60%	D+0	7, I "b"	R\$ NaN	NaN%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 617.682,34	18.25%	D+0	7, III "a"	R\$ 5.229,62	0,85%
<b>Total investimentos</b>	<b>R\$ 3.384.578,82</b>	<b>100.00%</b>			<b>R\$ NaN</b>	<b>1,20%</b>
Disponibilidade	R\$ 15.791,14	-			-	-
<b>Total patrimônio</b>	<b>R\$ 3.400.369,96</b>	<b>100.00%</b>			<b>-</b>	<b>-</b>

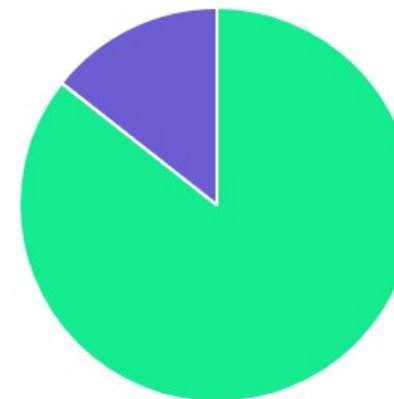
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	100,00%	R\$ 3.384.578,82	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 3.384.578,82</b>	



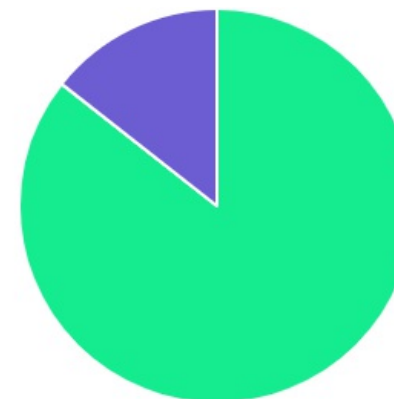
ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	81,75%	R\$ 2.766.896,48	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	18,25%	R\$ 617.682,34	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 3.384.578,82</b>	







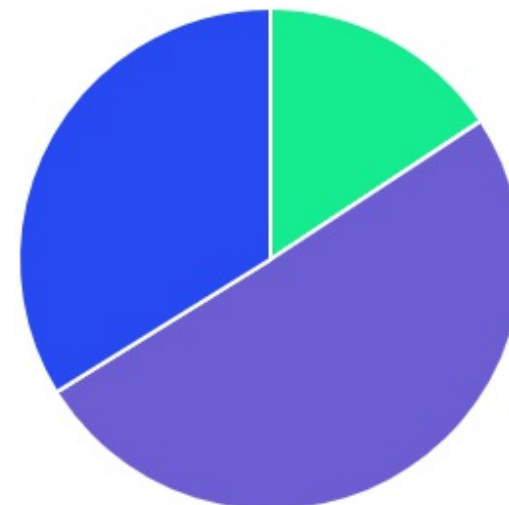
GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	85,62%	R\$ 2.898.041,50	
CAIXA DISTRIBUIDORA	14,38%	R\$ 486.537,32	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 3.384.578,82</b>	



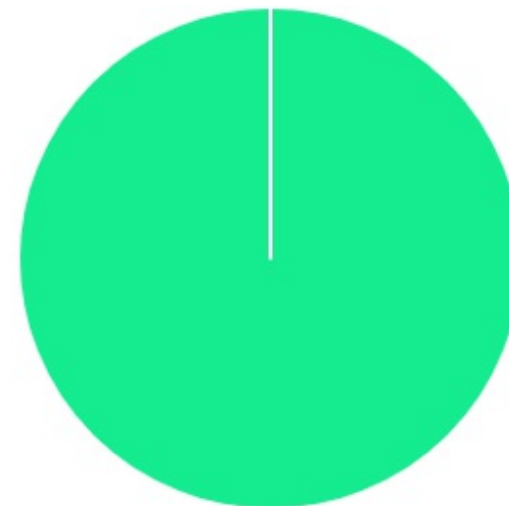
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	85,62%	R\$ 2.898.041,50	
CAIXA ECONOMICA	14,38%	R\$ 486.537,32	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 3.384.578,82</b>	



BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
IDKA IPCA 2A	50,44%	R\$ 1.707.125,28	
CDI	33,85%	R\$ 1.145.812,19	
IRF-M 1	15,71%	R\$ 531.641,35	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 3.384.578,82</b>	



LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	100,00%	R\$ 3.384.578,82	<span style="color: green;">■</span>
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 3.384.578,82</b>	



RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional – SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 2.766.896,48	81.75%	40,00%	55,00%	100,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c"	100%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
Operações Compromissadas - 7, II	5%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI Renda Fixa - 7, III "a"	60%	R\$ 617.682,34	18.25%	0,00%	25,00%	30,00%
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	60%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	5%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	5%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI Debêntures - 7, V "c"	5%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>R\$ 3.384.578,82</b>	<b>100,00%</b>			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI de Índices Ações - 8, II	30%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
<b>Total Renda Variável</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			
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%	-	-	-
FI Investimento no Exterior - 9, II	10%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-



FI Ações – BDR Nível I - 9, III	10%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
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%	-	-	-
FI em Participações - 10, II	5%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	5%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
<b>Total Fundos Estruturados</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	5%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
<b>Total Fundos Imobiliários</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Empréstimos Consignados - 12	5%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
<b>Total Empréstimos Consignados</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			
<b>Total Global</b>		<b>R\$ 3.384.578,82</b>	<b>100,00%</b>			

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
2023			IPCA + 4.9% a.a.			
Janeiro	R\$ 3.422.086,72	R\$ 3.318.883,09	0,93%	R\$ 43.933,52	1,23%	0,30%
Fevereiro	R\$ 3.318.883,09	R\$ 3.384.578,82	1,16%	R\$ 40.961,74	1,20%	0,04%
Total	R\$ 3.318.883,09	R\$ 3.384.578,82	2,10%	R\$ 84.895,26	2,44%	0,34%

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE		
		1º Semestre	2º Semestre	Ano
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	1,56%	-	1,56%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	1,99%	-	1,99%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	2,95%	-	2,95%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	2,93%	-	2,93%
BB TESOUREO FIC RENDA FIXA SELIC	04.857.834/0001-79	2,02%	-	2,02%

# Cenário Econômico | Fevereiro/2023

## Setor Externo

No decorrer do mês, os dados econômicos referentes a janeiro nos Estados Unidos e, em menor grau, na Europa resultaram em um movimento expressivo de alta nas curvas de juros, força do dólar e queda dos ativos de risco.

No resto do mundo, o processo de desinflação mais lento do que o esperado, em conjunto com a resiliência nos dados de atividade, fez com que alguns bancos centrais voltassem a adotar uma postura mais firme na condução de suas políticas monetárias.

Nos Estados Unidos, a maioria dos dados de atividade demonstrou força e a inflação se mostrou mais persistente do que o esperado. Essa combinação levantou dúvidas sobre o atual estado da economia americana, que dava sinais mais claros de desaceleração e de arrefecimento dos reajustes de preços. Dessa forma, o mercado passou a considerar que um nível de juro ainda mais restritivo tende a ser necessário para conter a inflação.

Como consequência, as curvas de juros ao redor do mundo passaram por ajustes significativos.

Na China, os dados refletiram a recuperação da atividade devido ao fim das políticas de restrições à mobilidade. A divulgação do dado de crédito referente ao mês de janeiro superou as expectativas, principalmente, em função do crédito empresarial. No entanto, a fraqueza no crédito para as famílias, em especial os empréstimos de médio e longo prazo, reforçou a percepção do mercado imobiliário ainda bastante deprimido no país.



## Brasil

Por aqui, o Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, anunciou o adiamento da divulgação da proposta da nova regra fiscal de abril para março, como parte do esforço de alinhamento das políticas monetária e fiscal.

Houve também o anúncio, por parte do Executivo, de um maior salário-mínimo e de uma nova faixa de isenção de IR.

Membros do poder executivo continuaram os ataques ao nível de juros e à atuação do Banco Central, o que tende a ser negativo para a credibilidade da política econômica e para a estabilidade da economia. No mínimo, o custo de desinflação aumenta.

Os dados de atividade, como as vendas do varejo e os dados de crédito mais fracos, apontaram para uma continuidade do processo de desaceleração econômica.

No acumulado de 12 meses, a inflação continuou apontando para o arrefecimento dos núcleos, mas em níveis elevados em relação à meta.

Ainda que sem definição oficial pelo CMN, intensificou-se o debate acerca de eventual mudança da meta de inflação.

A pesquisa Focus, por sua vez, continuou o movimento de deterioração das expectativas inflacionárias, fruto das incertezas fiscais e acerca da política monetária.

O mercado deve permanecer atento: às indicações das políticas fiscal e econômica do atual governo; à trajetória da inflação corrente e postura do Banco Central e à indicação dos

novos diretores para o Banco Central.



## Mercado

O Ibovespa terminou o mês de fevereiro em queda de 7,49%.

O CDI teve rentabilidade de +0,92% no mês, com acumulado de +13,00% em 12 meses.

O IRF-M 1 apresentou variação de 0,98%, com acumulado de 12,81% nos últimos 12 meses. O IMA-B 5 avançou 1,41% no mês e atingiu 11,57% em 12 meses e, por fim, o IDkA IPCA 2A rendeu 1,62% no mês, com acumulado de 11,25% nos últimos 12 meses.

*Deiter Foneira Fuxato*

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