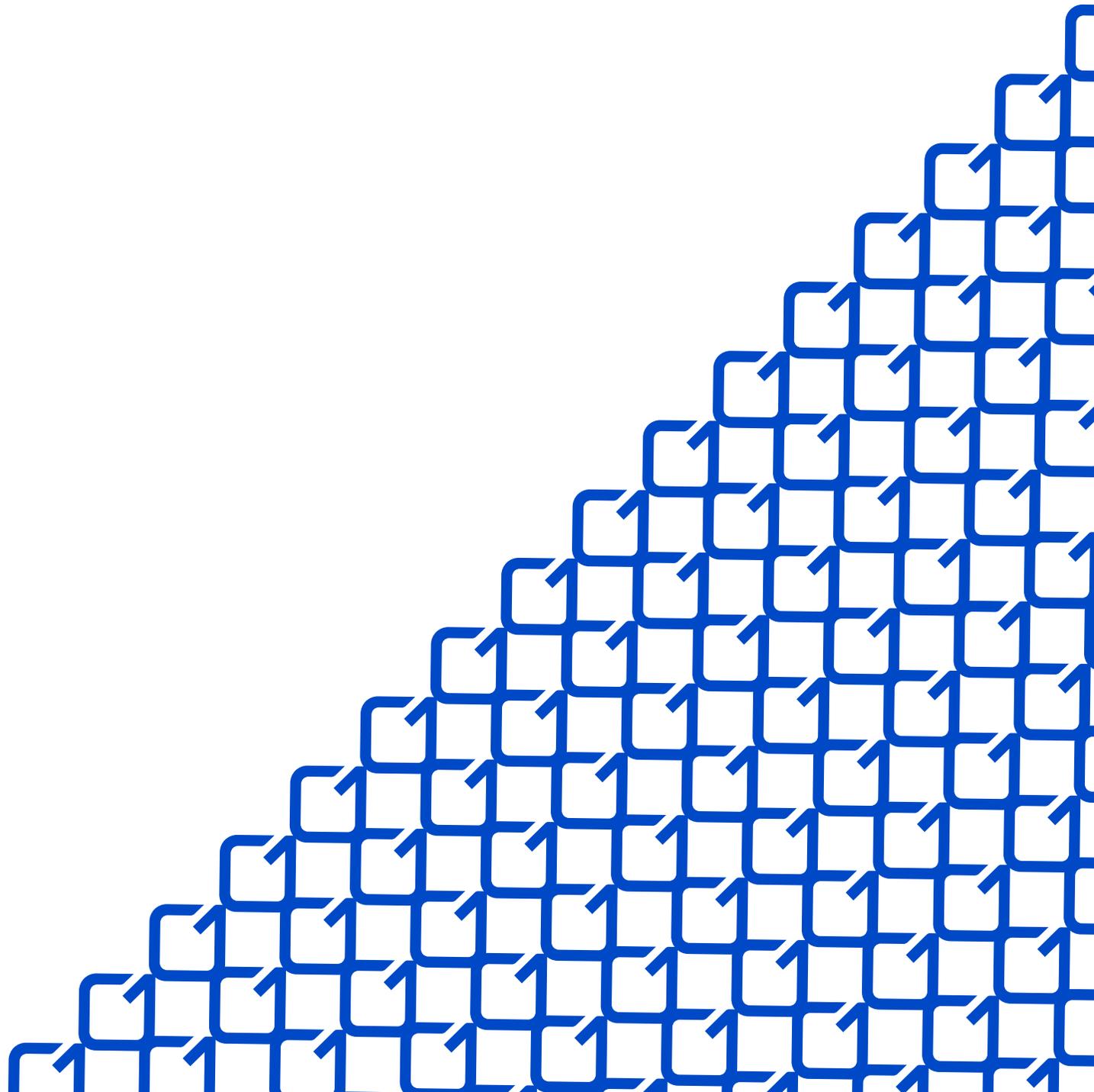




IPASJAN

 Janeiro/2023



<p>Patrimônio</p> <p>R\$ 3.328.574,30</p>	<p>Rentabilidade</p> <table border="1"> <tr> <td>Mês</td> <td>Acum.</td> </tr> <tr> <td>1,23%</td> <td>1,23%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	1,23%	1,23%	<p>Meta</p> <table border="1"> <tr> <td>Mês</td> <td>Acum.</td> </tr> <tr> <td>0,93%</td> <td>0,93%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	0,93%	0,93%	<p>Gap</p> <table border="1"> <tr> <td>Mês</td> <td>Acum.</td> </tr> <tr> <td>0,30%</td> <td>0,30%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	0,30%	0,30%	<p>VaR</p> <p>0,19%</p>
Mês	Acum.															
1,23%	1,23%															
Mês	Acum.															
0,93%	0,93%															
Mês	Acum.															
0,30%	0,30%															

Evolução do Patrimônio

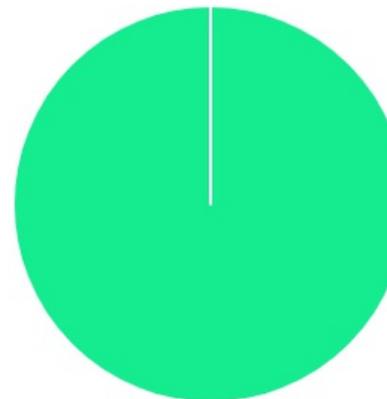


Comparativo (Rentabilidades | Metas)

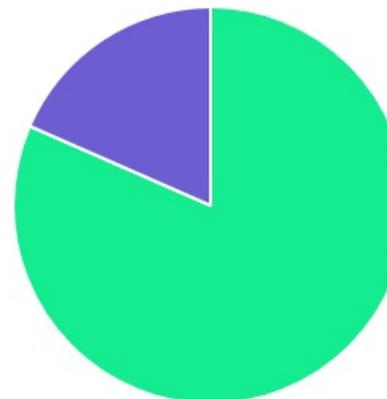


ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 501.060,64	15.10%	D+0	7, I "b"	R\$ 7.743,24	0,94%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R\$ 479.328,94	14.44%	D+0	7, I "b"	R\$ 6.659,29	1,41%
BB IDKA 2 TP FI RF...	R\$ 1.202.664,96	36.24%	D+1	7, I "b"	R\$ 17.028,45	1,44%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 523.375,83	15.77%	D+0	7, I "b"	R\$ NaN	NaN%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 612.452,72	18.45%	D+0	7, III "a"	R\$ 6.806,14	1,12%
<b>Total investimentos</b>	<b>R\$ 3.318.883,09</b>	<b>100.00%</b>			<b>R\$ NaN</b>	<b>1,23%</b>
Disponibilidade	R\$ 9.691,21	-			-	-
<b>Total patrimônio</b>	<b>R\$ 3.328.574,30</b>	<b>100.00%</b>			<b>-</b>	<b>-</b>

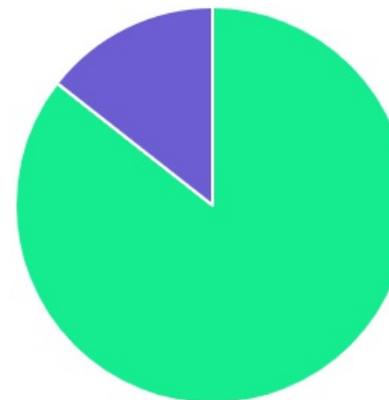
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	100,00%	R\$ 3.318.883,09	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 3.318.883,09</b>	



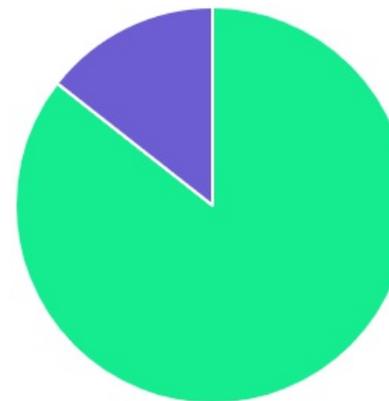
ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	81,55%	R\$ 2.706.430,37	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	18,45%	R\$ 612.452,72	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 3.318.883,09</b>	



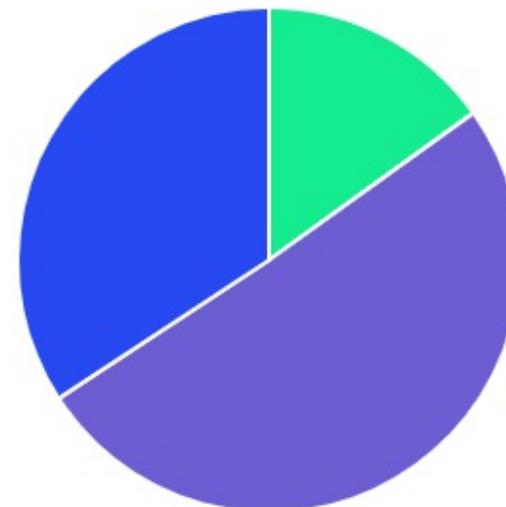
GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	85,56%	R\$ 2.839.554,15	
CAIXA DISTRIBUIDORA	14,44%	R\$ 479.328,94	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 3.318.883,09</b>	



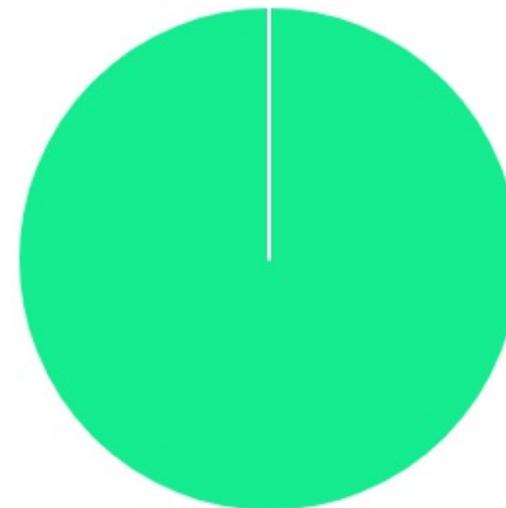
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	85,56%	R\$ 2.839.554,15	
CAIXA ECONOMICA	14,44%	R\$ 479.328,94	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 3.318.883,09</b>	



BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
IDKA IPCA 2A	50,68%	R\$ 1.681.993,90	
CDI	34,22%	R\$ 1.135.828,55	
IRF-M 1	15,10%	R\$ 501.060,64	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 3.318.883,09</b>	



LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	100,00%	R\$ 3.318.883,09	<span style="color: green;">■</span>
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 3.318.883,09</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\$ 2.706.430,37	81.55%	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\$ 612.452,72	18.45%	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\$ 3.318.883,09</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\$ 3.318.883,09</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%
Total	R\$ 3.422.086,72	R\$ 3.318.883,09	0,93%	R\$ 43.933,52	1,23%	0,30%

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE		
		1º Semestre	2º Semestre	Ano
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	0,94%	-	0,94%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	1,12%	-	1,12%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	1,44%	-	1,44%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	1,41%	-	1,41%
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	04.857.834/0001-79	1,10%	-	1,10%

# Cenário Econômico | Janeiro/2023

## Setor Externo

O mês de janeiro foi marcado por dois fatos muito importantes. A reabertura da China e a continuidade da desaceleração dos dados de inflação dos Estados Unidos, que levou o mercado a crer que o Fed poderá reduzir o ritmo de alta de 0,50 ponto percentual para 0,25 ponto já na próxima reunião.

O índice de preços ao consumidor dos EUA caiu 0,1% em dezembro. Com isso, a inflação atingiu o 6,5% no acumulado dos últimos 12 meses. O número ficou abaixo da expectativa do mercado, que apontava estabilidade. Foi o sexto mês consecutivo de queda na taxa de inflação anual, após o pico de 9,1% atingido em junho.

Depois de três anos de bloqueios mais rígidos para tentar conter a pandemia da Covid-19, a China abriu suas fronteiras marítimas e terrestres com Hong-Kong e acabou com a exigência de quarentena para os viajantes que chegarem ao país.



## Brasil

Por aqui, o mercado destoou do sentimento de otimismo do exterior. Investidores locais se concentraram nos primeiros movimentos do governo, em que as primeiras mensagens não foram bem recebidas. Isso impactou principalmente a renda fixa, com a curva de juros "abrindo" mesmo com o otimismo global.

Entre as ameaças que pesaram sobre a curva de juros brasileira, destaque para a ameaça à independência do Banco Central, desonerações dos combustíveis e outros ruídos que impactaram a credibilidade da situação fiscal do país.

O presidente Luiz Inácio Lula da Silva questionou a eficácia da independência do Banco Central e sua importância para a economia brasileira.

Em entrevista ao GloboNews, Lula afirmou que é uma "bobagem" achar que um presidente independente do Banco Central fará mais do que foi feito quando o presidente da República podia indicar um novo comando para a instituição.

Com a reação negativa do mercado às falas de Lula sobre o Banco Central, Alexandre Padilha, ministro de Relações Institucionais, veio a público e garantiu que não há com o que se preocupar.

Do ponto de vista econômico, o IPCA-15 de janeiro, prévia da inflação, ficou em 0,55%. O resultado ficou acima das expectativas do mercado de 0,52%. Em contrapartida, houve desacelerações em grupos importantes, tais como: Alimentos e Bebidas, Habitação, Vestuário e Transportes.

Um fato que chamou a atenção do mercado foi a divulgação de inconsistências contábeis de R\$ 20 bilhões nas Americanas. Desde a divulgação do fato relevante no dia, as ações da companhia perderam quase todo seu valor.

A varejista entrou com pedido de recuperação judicial com dívida reconhecida de mais de R\$ 41 bilhões. Os impactos para credores, funcionários, fundos que investiam em papéis da companhia e fundos imobiliários ainda são fo-

ram completamente mensurados.



## Mercado

O Ibovespa terminou o mês de janeiro em alta de 3,37%.

O CDI teve rentabilidade de +1,12% no mês, com acumulado de +12,81% em 12 meses.

O IRF-M 1 apresentou variação de 1,10%, com acumulado de 12,54% nos últimos 12 meses. O IMA-B ficou estável no mês e acumulou 7,15% em 12 meses e, por fim, o IDKA IPCA 2A rendeu 1,44% no mês, com acumulado de 10,86% nos últimos 12 meses.

*Reiter Fonseca Fervoto*

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