



IPASJAN

 Janeiro a Novembro de 2022

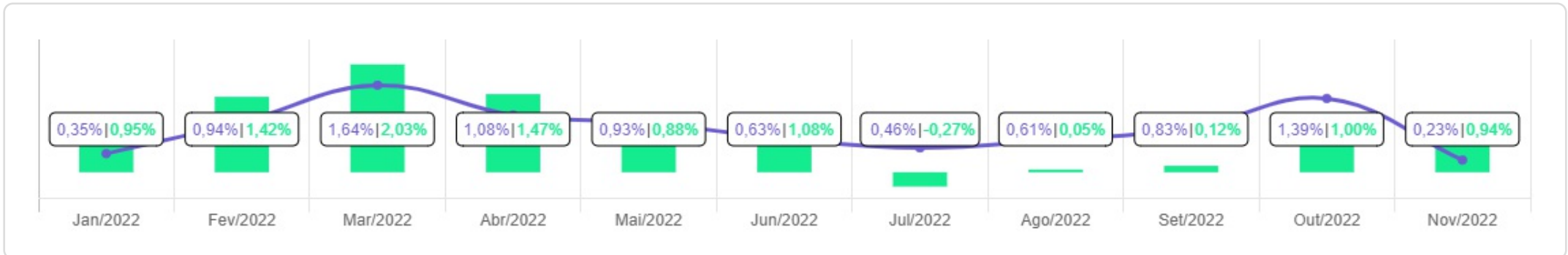


<p>Patrimônio</p> <p>R\$ 3.566.732,13</p>	<p>Rentabilidade</p> <table border="1"> <tr> <td>Mês</td> <td>Acum.</td> </tr> <tr> <td>0,23%</td> <td>9,46%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	0,23%	9,46%	<p>Meta</p> <table border="1"> <tr> <td>Mês</td> <td>Acum.</td> </tr> <tr> <td>0,94%</td> <td>10,11%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	0,94%	10,11%	<p>Gap</p> <table border="1"> <tr> <td>Mês</td> <td>Acum.</td> </tr> <tr> <td>-0,71%</td> <td>-0,65%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	-0,71%	-0,65%	<p>VaR</p> <p>0,18%</p>
Mês	Acum.															
0,23%	9,46%															
Mês	Acum.															
0,94%	10,11%															
Mês	Acum.															
-0,71%	-0,65%															


Evolução do Patrimônio

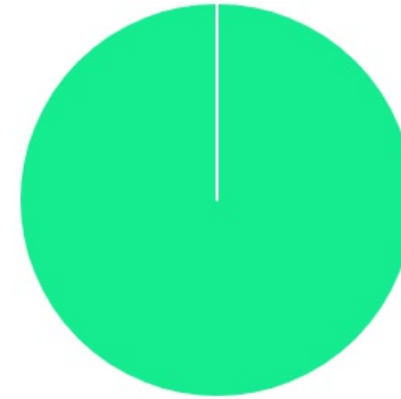




Comparativo (Rentabilidades | Metas)

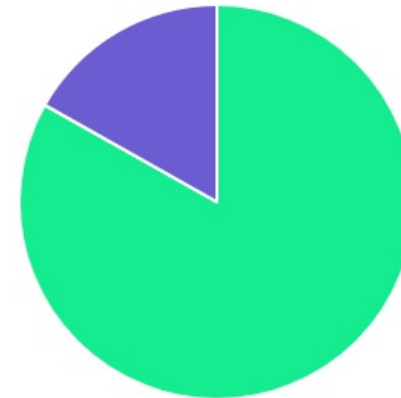




ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 812.579,10	22.81%	D+0	7, I "b"	R\$ 8.066,02	0,76%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R\$ 466.908,27	13.11%	D+0	7, I "b"	R\$ -3.316,44	-0,71%
BB IDKA 2 TP FI RF...	R\$ 1.171.362,09	32.89%	D+1	7, I "b"	R\$ -7.705,14	-0,65%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 512.047,78	14.38%	D+0	7, I "b"	R\$ NaN	NaN%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 598.924,18	16.82%	D+0	7, III "a"	R\$ 6.060,09	1,02%
Total investimentos	R\$ 3.561.821,42	100.00%			R\$ NaN	0,23%
Disponibilidade	R\$ 4.910,71	-			-	-
Total patrimônio	R\$ 3.566.732,13	100.00%			-	-

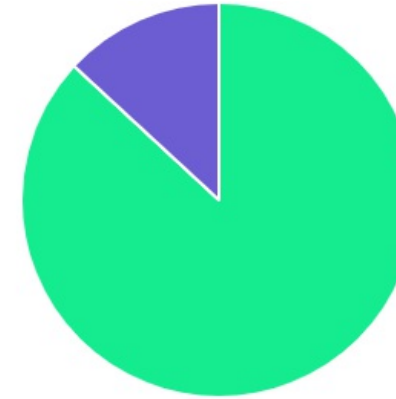
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	100,00%	R\$ 3.561.821,42	
Total	100,00%	R\$ 3.561.821,42	



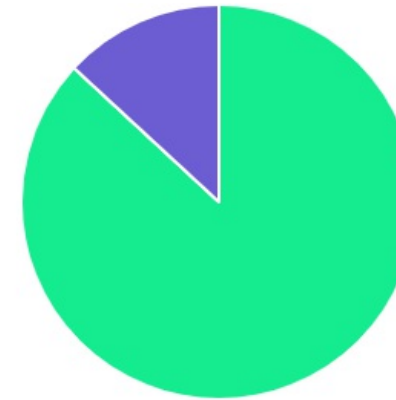
ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	83,18%	R\$ 2.962.897,24	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	16,82%	R\$ 598.924,18	
Total	100,00%	R\$ 3.561.821,42	







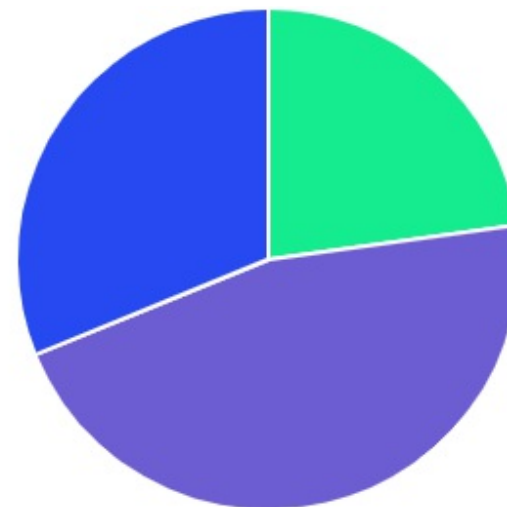
GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	86,89%	R\$ 3.094.913,15	
CAIXA DISTRIBUIDORA	13,11%	R\$ 466.908,27	
Total	100,00%	R\$ 3.561.821,42	



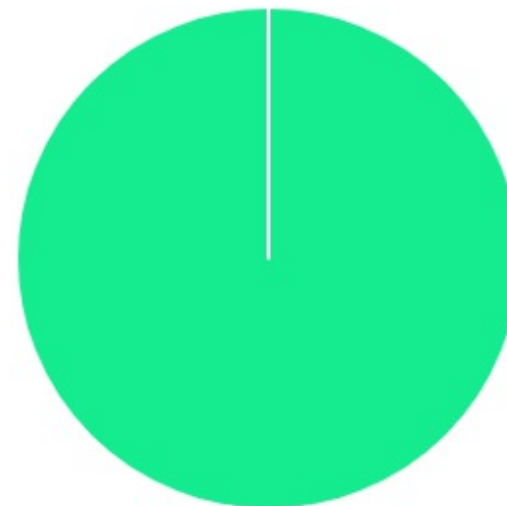
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	86,89%	R\$ 3.094.913,15	
CAIXA ECONOMICA	13,11%	R\$ 466.908,27	
Total	100,00%	R\$ 3.561.821,42	



BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
IDKA IPCA 2A	46,00%	R\$ 1.638.270,36	
CDI	31,19%	R\$ 1.110.971,96	
IRF-M 1	22,81%	R\$ 812.579,10	
Total	100,00%	R\$ 3.561.821,42	



LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	100,00%	R\$ 3.561.821,42	■
Total	100,00%	R\$ 3.561.821,42	



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\$ 2.962.897,24	83.18%	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\$ 598.924,18	16.82%	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\$ 3.561.821,42	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\$ 3.561.821,42	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	0,94%	R\$ 8.125,56	0,23%	-0,71%
Total	R\$ 3.547.151,98	R\$ 3.561.821,42	10,11%	R\$ 313.338,19	9,46%	-0,65%

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE		
		1º Semestre	2º Semestre	Ano
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	4,47%	4,54%	9,21%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	5,48%	5,49%	11,27%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	6,46%	1,45%	8,01%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	6,41%	1,22%	7,71%
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	04.857.834/0001-79	-	5,35%	-

Setor Externo

A palavra que melhor define novembro é incerteza, sendo as externas relacionadas à condução da política monetária americana, ao aumento da inflação na Europa e às reações adotadas pelo governo chinês para combater a Covid-19. Já as internas, ao governo eleito, principalmente o cenário fiscal.

Em novembro, o Fed subiu os juros dos EUA em mais 0,75 ponto percentual, para o patamar de 3,75%-4,00%. Foi a quarta alta consecutiva dessa magnitude. Apesar de a ata da reunião ter sugerido que pode haver uma redução no ritmo de alta, o documento trouxe poucos sinais de desaceleração da inflação.

Em outubro, o índice de preços ao consumidor norte-americano subiu para 7,7% no acumulado de 12 meses, o valor mais baixo desde janeiro.

Na zona do Euro, com uma desaceleração nos preços de energia e serviços, a inflação caiu pela primeira vez em 17 meses. O dado reforçou as esperanças de que a inflação tenha atingido seu pico.

Em função disso, o mercado passou a considerar a possibilidade de a autoridade monetária europeia reduzir o ritmo de alta do juro para 0,50 ponto percentual, já na próxima reunião.

Na China, a política de Covid Zero provocou uma série de protestos em várias cidades importantes do país contra os duros *lockdowns* impostos para conter a propagação do vírus. Milhares de pessoas saíram às ruas para manifestar. Algumas chegaram a criticar abertamente o governo do presidente.

Esses *lockdowns* severos influenciaram negativamente a economia chinesa. Organismos

internacionais passaram a projetar um crescimento de apenas 2,8% para o PIB neste ano, bem abaixo dos 5,5% pelo governo.



Brasil

Por aqui, a inflação subiu 0,59% em outubro, após três meses de deflação. No ano, o IPCA acumulou alta de 4,7%. O indicador ficou acima das expectativas do mercado, que estimavam valores entre 0,30% e 0,54%.

Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, oito tiveram alta em outubro. A maior veio de "Alimentos e bebidas", com "Saúde e cuidados pessoais" e "Transportes" logo em seguida.

Apesar de a inflação ter vindo acima do esperado, o noticiário relacionado ao novo governo foi o que mais impactou o mercado, que ficou se estressou com uma possível falta de comprometimento com o cenário fiscal.

A equipe de transição do presidente eleito propôs uma Proposta de Emenda à Constituição (PEC) para excluir R\$ 198 bilhões do teto de gastos por tempo indeterminado. O mercado recebeu negativamente essa notícia.

Após negociações, o texto da PEC encaminhado ao Congresso exclui o montante do teto pelo período dois anos. O valor de R\$ 198 bilhões foi mantido, mas o mercado espera que seja desidratado durante a tramitação do texto no Congresso.

Além da PEC, o mercado ficou atento para as indicações ministeriais, principalmente para os sucessores de Paulo Guedes e de sua equipe.

Embora nenhum pronunciamento oficial tenha sido feito, espera-se que Fernando Haddad assuma o Ministério da Fazenda, que deve ser recriado.

Sabendo que o nome do candidato derrotado ao governo de São Paulo não é querido pelo mercado, a equipe de Lula mencionou a possibilidade de ele ser acompanhado por uma equipe técnica mais voltada ao mercado.



Mercado

O Ibovespa terminou o mês de novembro com queda de 3,06%, aos 112.486 pontos.

O CDI teve rentabilidade de +1,02% no mês, com acumulado de +11,97% em 12 meses.

O IRF-M 1 apresentou variação de 0,94%, com acumulado de 11,68% nos últimos 12 meses. O IMA-B variou -0,79% no mês, com acumulado de 6,82% em 12 meses e, por fim, o IDKa IPCA 2A rendeu -0,77% no mês, com acumulado de 8,90% nos últimos 12 meses.

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