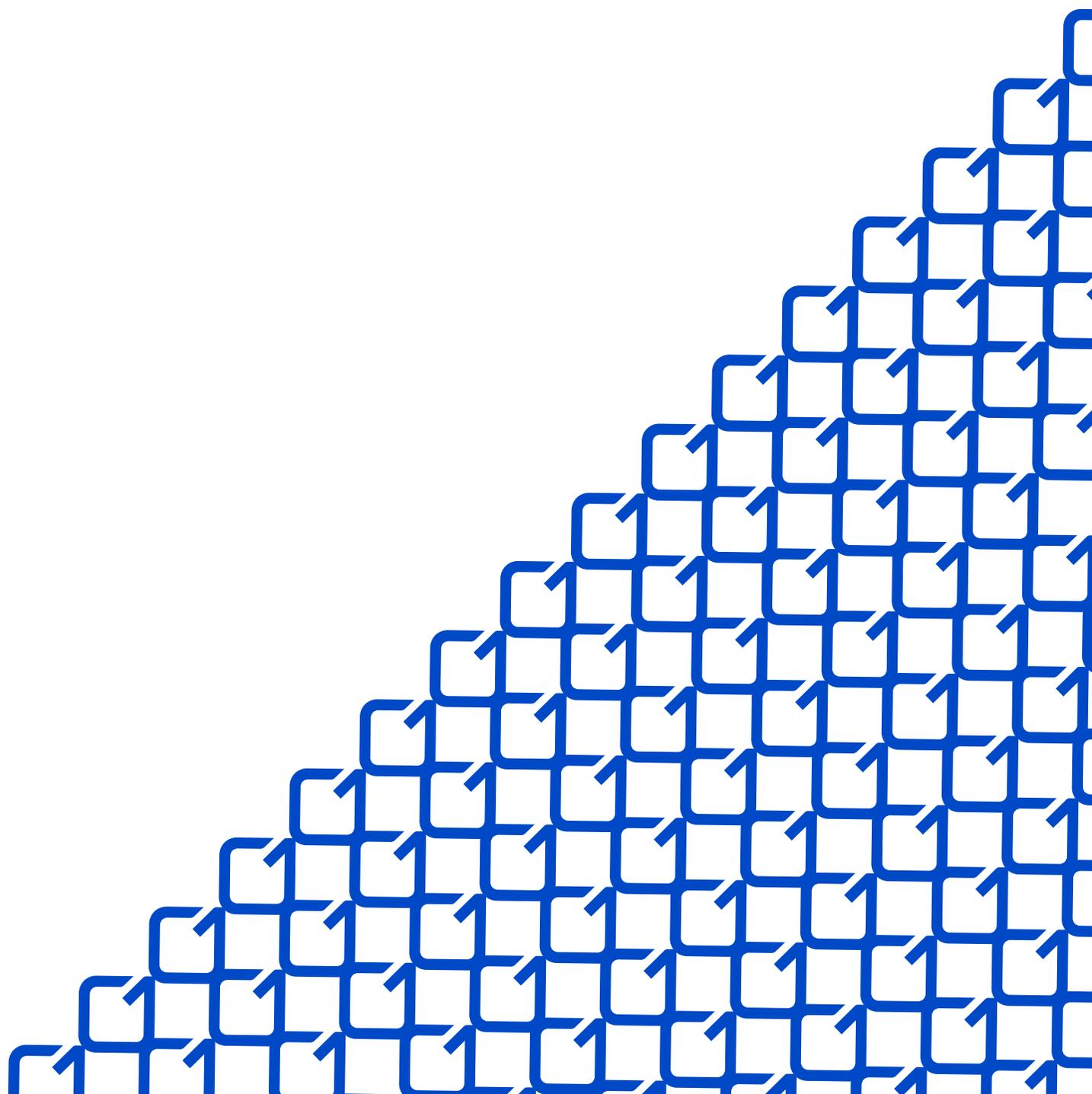




# IPASJAN

 Janeiro a Novembro de 2022



|  |  |  |  |                         |
|--|--|--|--|-------------------------|
| <p>Patrimônio</p> <p><b>R\$ 3.566.732,13</b></p> | <p>Rentabilidade</p> <p>Mês: 0,23%    Acum.: 9,46%</p> | <p>Meta</p> <p>Mês: 0,94%    Acum.: 10,11%</p> | <p>Gap</p> <p>Mês: -0,71%    Acum.: -0,65%</p> | <p>VaR</p> <p>0,18%</p> |
|--|--|--|--|-------------------------|

### Evolução do Patrimônio

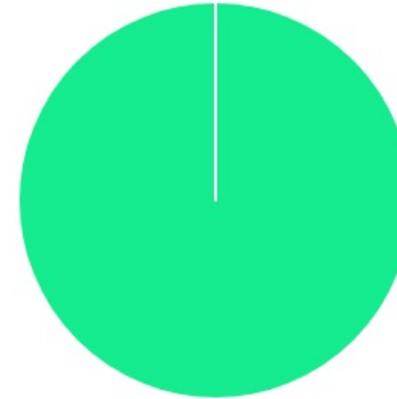


### Comparativo (Rentabilidades | Metas)

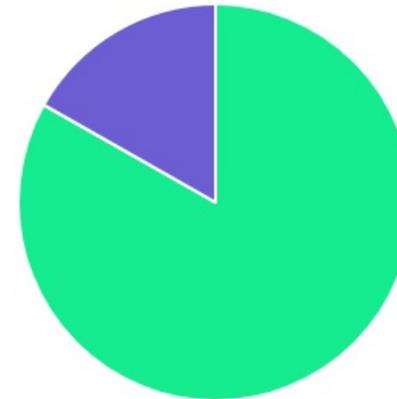


| ATIVO                           | SALDO                   | CARTEIRA(%)    | RESG. | 4.963      | RETORNO (R\$)  | (%)          |
|---------------------------------|-------------------------|----------------|-------|------------|----------------|--------------|
| BB IRF-M 1 TP FIC RF...         | R\$ 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%        |
| <b>Total investimentos</b>      | <b>R\$ 3.561.821,42</b> | <b>100.00%</b> |       |            | <b>R\$ NaN</b> | <b>0,23%</b> |
| Disponibilidade                 | R\$ 4.910,71            | -              |       |            | -              | -            |
| <b>Total patrimônio</b>         | <b>R\$ 3.566.732,13</b> | <b>100.00%</b> |       |            | <b>-</b>       | <b>-</b>     |

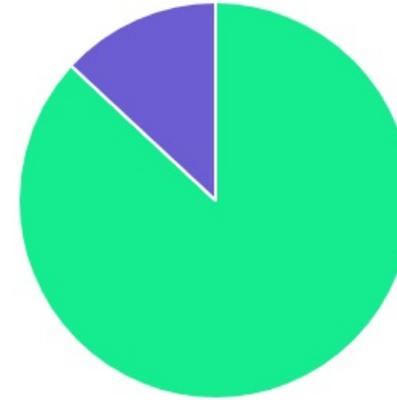
| CLASSE       | PERCENTUAL     | VALOR                   | LEG.  |
|--------------|----------------|-------------------------|---|
| Renda Fixa   | 100,00%        | R\$ 3.561.821,42        |  |
| <b>Total</b> | <b>100,00%</b> | <b>R\$ 3.561.821,42</b> |   |



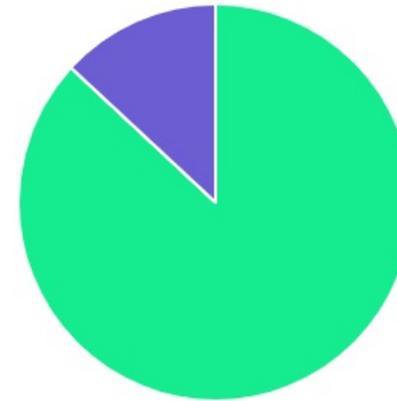
| ENQUADRAMENTO                       | PERCENTUAL     | VALOR                   | LEG.  |
|-------------------------------------|----------------|-------------------------|---|
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "   | 83,18%         | R\$ 2.962.897,24        |  |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "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



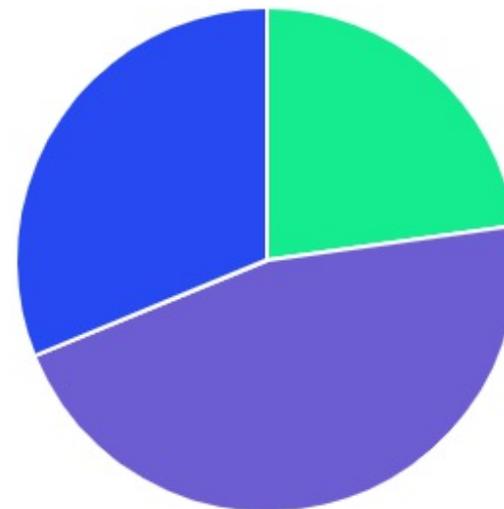
| GESTOR              | PERCENTUAL     | VALOR                   | LEG.  |
|---------------------|----------------|-------------------------|---|
| BB GESTAO           | 86,89%         | R\$ 3.094.913,15        |  |
| CAIXA DISTRIBUIDORA | 13,11%         | R\$ 466.908,27          |  |
| <b>Total</b>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



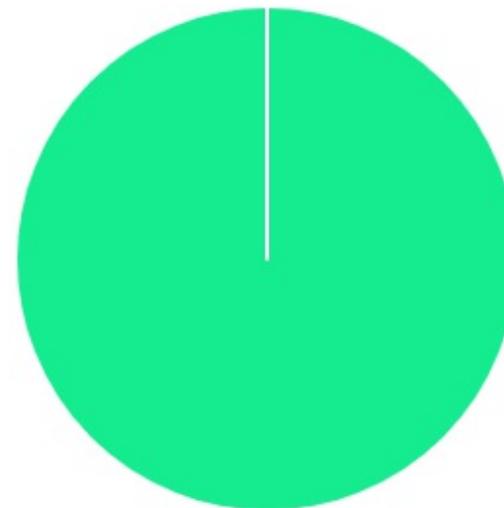
| ADMINISTRADOR   | PERCENTUAL     | VALOR                   | LEG.  |
|-----------------|----------------|-------------------------|---|
| BB GESTAO       | 86,89%         | R\$ 3.094.913,15        |  |
| CAIXA ECONOMICA | 13,11%         | R\$ 466.908,27          |  |
| <b>Total</b>    | <b>100,00%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



| 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          |  |
| <b>Total</b> | <b>100,00%</b> | <b>R\$ 3.561.821,42</b> |  |



| LIQUIDEZ     | PERCENTUAL     | VALOR                   | LEG.                                 |
|--------------|----------------|-------------------------|--------------------------------------|
| 0 a 30 dias  | 100,00%        | R\$ 3.561.821,42        | <span style="color: green;">■</span> |
| <b>Total</b> | <b>100,00%</b> | <b>R\$ 3.561.821,42</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%          | 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%       |
| <b>Total Renda Fixa</b>                                |              | <b>R\$ 3.561.821,42</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%          | 0,00%                    | 15,00%  | 30,00%      |
| FI de Índices Ações - 8, II                            | 30%          | R\$ 0,00                | 0.00%          | 0,00%                    | 1,00%   | 30,00%      |
| <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%          | 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%       |
| <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%          | 0,00%                    | 2,00%   | 5,00%       |
| <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%          | 0,00%                    | 0,00%   | 5,00%       |
| <b>Total Empréstimos Consignados</b>     |              | <b>R\$ 0,00</b>         | <b>0,00%</b>   |                          |         |             |
| <b>Total Global</b>                      |              | <b>R\$ 3.561.821,42</b> | <b>100,00%</b> |                          |         |             |

| 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 d'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