



**ANDALUZ
INVESTIMENTOS**

RELATÓRIO CARTEIRA

IPMC - CAUCAIA/CE

JANEIRO 2023

20

23

Sumário

1. CENÁRIO ECONÔMICO	2
1.1 Destaques do mês	2
.....	2
INPC tem alta de 0,46%	2
Salvador é a capital com maior alta	2
1.2 Cenário Brasileiro	2
1.3 Cenário Internacional	3
1.4 Bolsa	4
1.5 Projeções	5
1.6 Indicadores Financeiros	6
2. ANÁLISE DA CARTEIRA	7
2.1 Composição da Carteira	7
2.2 Investimentos por Instituição	7
2.3 Carteira x Meta Atuarial	8
Conclusão:	8
2.4 Evolução do Patrimônio (Gráfico)	9
2.5 Evolução do Patrimônio (Tabela)	9
2.6 Análise Comparativa de Fundos	9
2.7 Investimentos/Alocação por Segmento	10
2.8 Análise de Risco	10
2.9 Composição por Indicador	11
3. ENQUADRAMENTO	12
3.1 Enquadramento na Resolução Atual	12
3.2 Enquadramento na Política de Investimentos Atual	13
4. CONSIDERAÇÕES FINAIS	15

1. CENÁRIO ECONÔMICO

1.1 Destaques do mês

Puxado pelos alimentos, IPCA sobe pelo 4º mês seguido e tem alta de 0,53% em janeiro

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), considerado a inflação oficial do país, variou 0,53% em janeiro. Trata-se do quarto mês seguido de alta, segundo o IBGE. No entanto, em relação a dezembro (0,62%), houve desaceleração.

Nos últimos 12 meses, o indicador acumula alta de 5,77%, que também desacelerou em relação ao avanço de 5,79% dos 12 meses imediatamente anteriores. Em janeiro de 2022, a variação havia sido de 0,54%.

O maior impacto no mês veio de Alimentação e bebidas (0,59%), que contribuiu com 0,13 ponto percentual no índice.

O segundo maior impacto veio o grupo Transportes, com alta de 0,55% e contribuição de 0,11 ponto percentual no indicador. Veja abaixo a variação dos nove grupos pesquisados:

- Alimentação e bebidas: 0,59%
- Habitação: 0,33%
- Artigos de residência: 0,70%
- Vestuário: -0,27%
- Transportes: 0,55%
- Saúde e cuidados pessoais: 0,16%
- Despesas pessoais: 0,76%
- Educação: 0,36%
- Comunicação: 2,09%

INPC tem alta de 0,46%

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) teve alta de 0,46% em janeiro, abaixo do registrado no mês anterior (0,69%).

O INPC acumula alta de 5,71% nos últimos 12 meses, abaixo dos 5,93% observados nos 12 meses imediatamente anteriores. Em janeiro de 2022, a taxa foi de 0,67%.

Salvador é a capital com maior alta

Das 16 capitais pesquisadas, 14 tiveram alta do IPCA em janeiro. O maior resultado foi em Salvador (1,09%), onde pesaram as altas na energia elétrica (8,07%) e na gasolina (6,34%). Já a menor variação foi em Curitiba (-0,05%), por conta da queda de 3,92% nos preços da gasolina.

1.2 Cenário Brasileiro

Análise: dados indicam 2023 difícil, e atritos com o

mercado não ajudam

Os últimos dados sobre a economia em 2022 ainda estão saindo, mas sugerem um cenário difícil para este ano. Na última semana, o IBGE mostrou que a produção industrial fechou o ano passado no vermelho – e ainda não recuperou sequer o patamar de antes da pandemia.

No começo de janeiro, o mesmo IBGE mostrou que a inflação começou a perder força mas, mesmo assim, estourou a meta estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional. Pelo terceiro ano seguido.

Na quinta-feira, vamos ficar sabendo como foi o ano no comércio e, no dia seguinte, dos serviços. Este último vem mostrando dados mais animadores. Mas do primeiro espera-se um resultado 'blasé'.

Os números do PIB fechado vão demorar mais um pouco, e devem mostrar que a economia cresceu por volta de 3% no ano passado. O resultado, se confirmado, é positivo, ainda mais diante do usual desempenho pífio do Brasil. Mas é nos detalhes que mora o diabo: desde o início do ano passado, o PIB tem desempenho pior a cada trimestre. A economia entrou em 2023, portanto, desengatada (para não falar em marcha à ré).

No lado positivo, o governo nunca arrecadou tantos impostos quanto no ano passado – embora os motivos que levaram a esse reforço nos cofres públicos não devam se repetir (você pode ver aqui quais são eles). E o desemprego, mesmo que a passos lentos, vem caindo.

É preciso contar tudo isso para explicar porque ainda vai piorar antes de melhorar.

Porque a inflação em queda vai reduzir a arrecadação este ano, e impedir a queda dos juros. E os juros altos vão seguir esfriando a economia.

Para completar o quadro, o presidente Lula, que poderia ajudar colocando 'panos quentes' nas relações com essa entidade chamada mercado parece não fazer qualquer questão de apaziguar a situação.

Foi assim na semana passada, quando Lula 'ameaçou' a independência do Banco Central, e gerou calafrios no mercado. Foi assim quando ele criticou a meta de inflação; quando criticou a taxa de juros; e quando disse que o BNDES vai voltar a financiar projetos em países vizinhos.

Lula assumiu a presidência em um ambiente de conflito (que só fez crescer após a tentativa de golpe em janeiro), e é compreensível que tenha um posicionamento mais bélico. Mas ele não está facilitando do trabalho do seu ministro da Fazenda, Fernando Haddad.

1.3 Cenário Internacional

Aquecimento da economia chinesa injeta novo impulso ao crescimento global

Um bom começo é meio caminho andado. Com um bom início em 2023, a economia da China está registrando uma recuperação mais rápida que a prevista, elevando a confiança e alimentando novo impulso ao país e ao mundo.

O aumento robusto do turismo e do consumo durante a Festa da Primavera, assim como outros indicadores, serve como evidência indicando um ano promissor.

Durante o feriado de sete dias, a China registrou quase 2,9 milhões de viagens transfronteiriças, um salto anual de 120,5%, e 308 milhões de viagens domésticas, um aumento de 23,1% em comparação com o mesmo período de 2022.

Em janeiro, o índice de gerentes de compras para o setor manufatureiro da China ficou em 50,1, retornando à faixa de

expansão após a contração de três meses consecutivos.

Com o alívio de controles de pandemia e o começo de um novo lote de políticas, a economia chinesa deve abrir novos horizontes em 2023, quando as políticas pragmáticas para estabilizar o crescimento e estimular o desenvolvimento elevarem ainda mais a confiança, disse Yu Xiangrong, economista-chefe do Citigroup.

Os dados encorajadores são o resultado de um planejamento central e local coordenado, que ecoou um ditado chinês que o plano de um ano começa com a primavera.

Promover o consumo e expandir a demanda doméstica são tarefas prioritárias na China em 2023.

Situação da economia americana é um enigma

Os mercados financeiros tiveram um começo de 2023 empolgante. Ações, títulos e até bitcoins se recuperaram em janeiro. Os mercados emergentes, evitados durante a pandemia, também receberam grandes entradas. O apetite pelos ativos de maior risco girava em torno da expectativa de um “pouso suave” da economia dos EUA, isto é, uma redução rápida da inflação sem uma recessão. Os investidores voltaram à dura realidade na sexta-feira, quando saíram dados fortes de emprego nos EUA, o que eleva a possibilidade de que a inflação seja mais persistente do que o esperado e de que o Fed (o banco central americano) continue a elevar as taxas de juro por mais tempo. Os investidores estão confusos. Até que haja uma narrativa clara sobre como a economia americana se sairá, os mercados continuarão voláteis.

Maioria dos setores na Europa começa 2023 com quedas na atividade e na demanda, diz S&P Global

A maioria dos setores econômicos da Europa continuou a registrando quedas na atividade e na demanda no início de 2023, de acordo com os dados mais recentes do S&P Global. De 20 indústrias monitoradas, 15 registraram contração na produção. Esse total é maior que os 11 setores em queda verificados em dezembro, mas menor que os 18 de novembro.

As condições operacionais no grupo de indústrias de materiais básicos continuam desafiadoras no continente, com os três subíndice do setor classificados entre os seis últimos lugares no ranking de. A área de produtos florestais e de papel registraram as quedas mais acentuadas tanto na produção quanto em novos pedidos entre as 20 indústrias monitoradas.

Por outro lado, a categoria de softwares e serviços liderou o ranking europeu de crescimento no primeiro mês do ano, registrando sua maior expansão de atividade desde abril passado. Sua contraparte do setor na área industrial, a de equipamentos de tecnologia, se beneficiou disso e foi uma das quatro outras indústrias a registrar um aumento na produção em janeiro.

Assim, pela sexta vez nos últimos sete meses, o grupo mais amplo de Tecnologia teve o melhor desempenho entre as sete categorias amplas monitoradas.

Os únicos outros subsetores que registraram crescimento em janeiro foram turismo e recreação, bebidas e alimentos e serviços industriais. Além disso, turismo e recreação registrou a maior expansão em volumes de carteira de pedidos.

1.4 Bolsa

Ibovespa sobe 3,4% em janeiro; bolsa do Brasil empata com ganhos globais

A primeira verdade tem ares mais otimistas: foi um mês de ganhos relevantes. A segunda é um convite ao realismo: esses

ganhos vieram apesar da aversão de investidores locais, bem mais preocupados com o novo governo do que estrangeiros. Já a suposição é que, não fossem as incertezas econômicas, a bolsa do Brasil teria tirado melhor proveito da corrida mundial por riscos destas primeiras semanas de 2023.

O Ibovespa cravou alta de 3,37% em janeiro, a 113.431 pontos. O dólar, queda de 3,88%, a R\$ 5,07. Cotado em moeda americana, portanto, o principal índice da bolsa subiu 7,54%.

Nos Estados Unidos tem uma recessão incipiente? Tem. E não se sabe as proporções, já que a inflação por lá vem desacelerando, mas tarda a cair até as metas. De toda forma, vem desacelerando. E ainda que juros possam ficar parados por muito tempo quando pararem de subir, já estão em vias de parar. Assim sendo, foi resfriado o rali de rendimentos dos títulos americanos, devolvendo a atratividade perdida pela bolsas do mundo ao longo de 2022.

Desde a semana passada, trazem aflições mensagens do presidente Luiz Inácio Lula da Silva e do ministro da Fazenda, Fernando Haddad, sobre metas de inflação. O primeiro, com mais clareza. O segundo, de cima do muro. Mas ambos deixando em aberto a possibilidade de puxar para cima a meta de inflação de 2024, hoje estipulada em 3% ao ano.

E eis que quem manda menos que os dois, Lula e Haddad, trouxe respiro aos investidores. O secretário de Política Econômica, Guilherme Mello, avisou que não está na pauta da Fazenda elevar a meta de inflação. A prioridade, indicou, é desenhar um novo arcabouço fiscal para, no lugar do teto do teto de gastos, trazer estabilidade à dívida federal ao longo dos anos.

No último dia do mês, portanto, Mello se somou ao time de bombeiros que, ao longo de janeiro, tratou de esfriar princípios de incêndio no mercado alimentos por Lula. Além de Haddad, nos últimos dias menos disposto a exercer a função, cumpriram esse papel Alexandre Padilha, ministro de Relações Institucionais, e Simone Tebet, ministra do Planejamento.

1.5 Projeções

Focus projeta inflação e juros maiores em 2023, com PIB menor

O Boletim **Focus** do Banco Central (BC) projeta inflação e juros maiores em 2023, com Produto Interno Bruto (PIB) menor, conforme relatório encaminhado ao mercado na manhã desta segunda-feira (16).

Trata-se de um compilado da opinião de economistas consultados pela autoridade monetária e o objetivo é acompanhar os possíveis cenários para a economia brasileira.

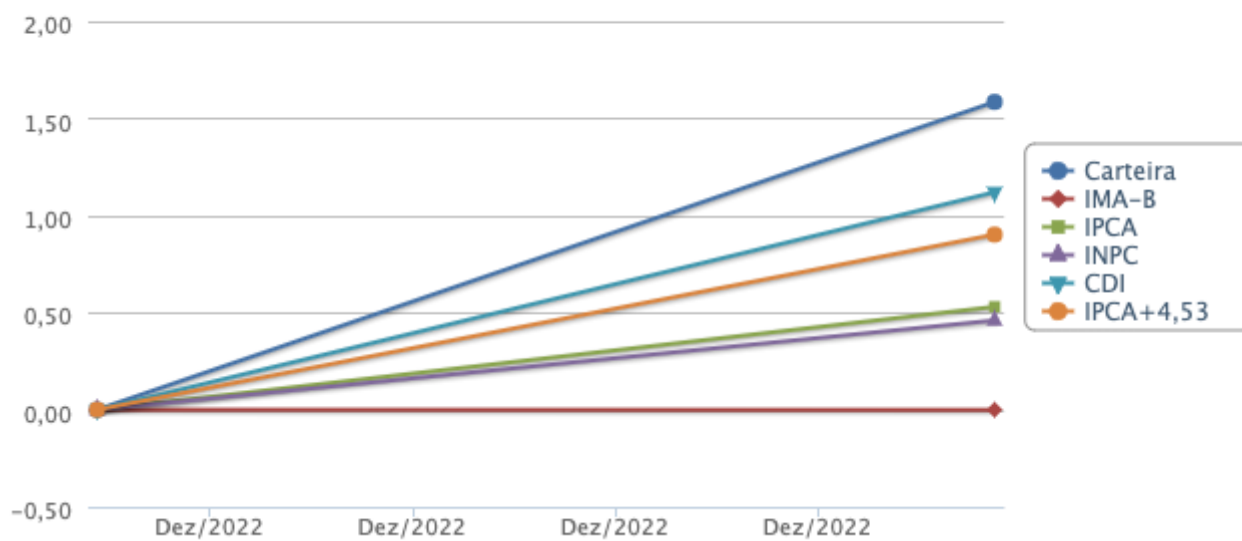
Em relação à inflação, medida pelo Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), esta avança de 5,36% a 5,39% em 2023, e permanece 3,70% em 2024.

Em se tratando dos juros, que no Brasil são indicados pela taxa básica Selic, esta avança de 12,25% para 12,50% em 2023, mas permanece em 9,25% em 2024.

O PIB, por sua vez, recua de 0,78% para 0,77% em 2023, e permanece em 1,50% em 2024, conforme a última leitura.

Por fim, o câmbio permanece R\$ 5,28 em 2023, e permanece R\$ 5,30 em 2024.

1.6 Indicadores Financeiros



2. ANÁLISE DA CARTEIRA

2.1 Composição da Carteira

Fundo de Investimento	Saldo em 30/12/2022	Saldo em 31/01/2023	Rentabilidade
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	R\$455.579,10	R\$460.298,20	1,04%
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS FIC DE FIA - BDR ETF NÍVEL I	R\$563.359,44	R\$612.072,92	8,65%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	R\$860.316,57	R\$868.590,04	0,96%
BNB SELEÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO AÇÕES	R\$1.203.074,32	R\$1.238.160,91	2,92%
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO DI PREMIUM	R\$1.371.568,18	R\$1.387.033,46	1,13%
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	R\$1.679.025,22	R\$1.694.377,25	0,91%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	R\$5.374.358,79	R\$2.641.988,97	0,70%
BNB FI RENDA FIXA PLUS LONGO PRAZO	R\$2.992.094,21	R\$3.025.412,50	1,11%
BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI	R\$4.232.603,77	R\$4.421.274,15	4,46%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$5.397.349,73	R\$5.471.552,03	1,37%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	R\$6.908.284,53	R\$7.003.255,01	1,37%
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	R\$7.818.526,50	R\$7.906.189,40	1,12%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FUNDO DE INV	R\$10.127.449,18	R\$10.279.435,00	1,50%
CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	R\$14.582.838,44	R\$14.742.406,16	1,09%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA F	R\$20.979.626,84	R\$21.293.659,22	1,50%
	R\$84.546.054,81	R\$83.045.705,23	

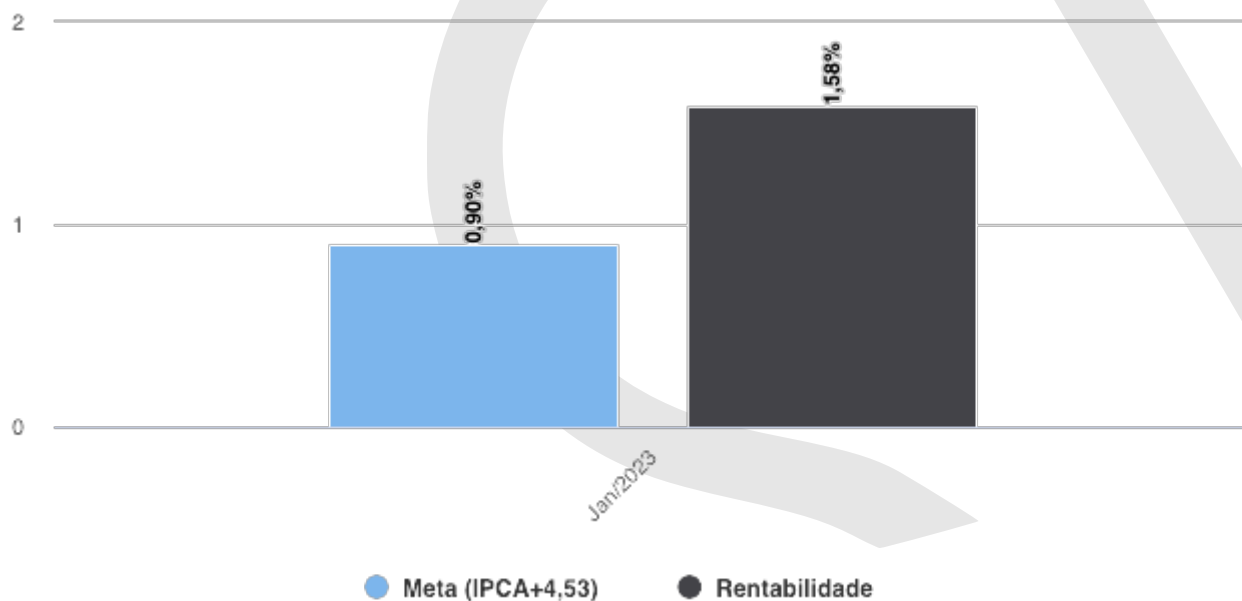
* Caso o seu RPPS possua Títulos Públicos Federais, os valores apresentados estão de acordo com o extrato enviado pelo custodiante, isentando ao OnFinance o cálculo da rentabilidade apresentada por esses títulos.

2.2 Investimentos por Instituição

Instituição Financeira	Saldo em 30/12/2022	Saldo em 31/01/2023	% alocado na Inst. Fin.	Rentabilidade
Banco do Brasil S.A.	R\$28.885.080,93	R\$26.652.403,30	32,09%	1,85%
Caixa Econômica Federal	R\$50.094.237,17	R\$50.742.695,05	61,10%	1,29%
Banco Bradesco S.A.	R\$1.371.568,18	R\$1.387.033,46	1,67%	1,13%

Instituição Financeira	Saldo em 30/12/2022	Saldo em 31/01/2023	% alocado na Inst. Fin.	Rentabilidade
Banco do Nordeste do Brasil S.A.	R\$2.992.094,21	R\$3.025.412,50	3,64%	1,11%
SANTANDER CACEIS BRASIL DTVM S.A.	R\$1.203.074,32	R\$1.238.160,91	1,49%	2,92%
	R\$84.546.054,81	R\$83.045.705,23		

2.3 Carteira x Meta Atuarial



Período	Rentabilidade	Meta	Índice de ref.	Resultado
Janeiro/2023	1,58%	0,90%	IPCA+4,53	Cumpriu a meta
Dezembro/2022	0,00%	1,03%	IPCA+4,95	Não cumpriu a meta
Novembro/2022	0,00%	0,82%	IPCA+4,95	Não cumpriu a meta
Outubro/2022	0,00%	1,00%	IPCA+4,95	Não cumpriu a meta

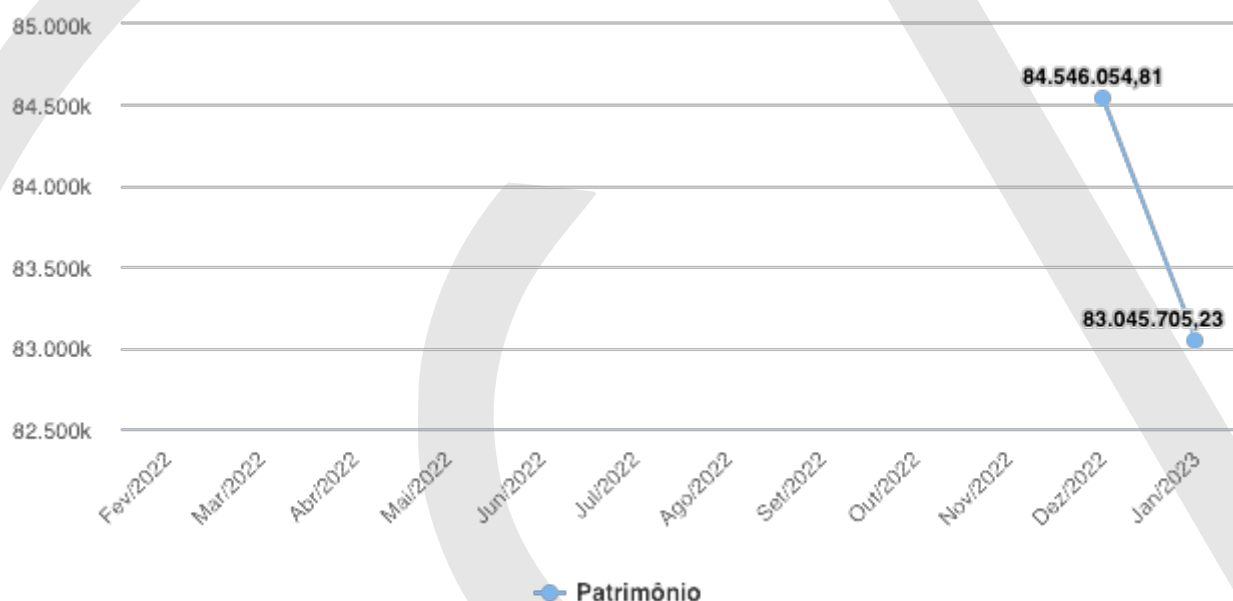
Conclusão:

Neste período, o valor da Taxa de Meta Atuarial, referente ao IPCA+4,53, foi de 0,9018% e o IPMC atingiu o percentual de 1,5849% de rentabilidade em seus investimentos, superando com folga o percentual (teórico) necessário para este período.

O percentuais mensais de referência, apresentado pelo sistema, são para simples balizamento aos gestores para que entendam se estão ajustados com as metas à serem buscadas. O real número a ser comparado é o referente à TAXA ANUAL (benchmark), aí sim, único indicador imutável que poderá ser comparado com a rentabilidade alcançada da carteira.

2.4 Evolução do Patrimônio (Gráfico)

(K - Mil, M - Milhões)



2.5 Evolução do Patrimônio (Tabela)

Mes / Ano	Saldo	Dif.%
Janeiro/2023	R\$83.045.705,23	-1,77%
Dezembro/2022	R\$84.546.054,81	

2.6 Análise Comparativa de Fundos

Fundo de Investimento	Mês	Ano	6 meses	12 meses	PL Médio 12 meses	Início	Tx Adm	Tx Perf	Aplic Min
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS FIC DE FIA - BDR ETF NÍVEL I	8,65%	8,65%	12,04%	-0,36%	R\$155.118.688,97	30/11/2020	0,85%	0,00%	R\$0,01
BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI	4,46%	4,46%	7,42%	-2,64%	R\$1.430.879.530,89	23/03/2006	1,00%	20,00%	R\$0,01
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	0,91%	0,91%	6,01%	11,67%	R\$18.542.314.956,91	29/06/2006	0,50%	0,00%	R\$0,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	1,03%	1,03%	6,18%	11,68%	R\$3.712.447.151,20	28/04/2011	1,00%	0,00%	R\$1.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	1,37%	1,37%	4,27%	10,93%	R\$6.371.276.564,19	17/12/1999	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FUNDO DE INV	1,50%	1,50%	5,48%	12,98%	R\$2.813.803.840,36	23/01/2014	0,15%	0,00%	R\$300.000,00
BNB FI RENDA FIXA PLUS LONGO PRAZO	1,11%	1,11%	6,59%	12,62%	R\$1.059.270.062,74	12/03/2004	0,50%	0,00%	R\$50.000,00
BNB SELEÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO AÇÕES	2,92%	2,92%	9,10%	6,63%	R\$67.868.390,93	04/06/1991	2,00%	0,00%	R\$0,00
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO DI PREMIUM	1,13%	1,13%	6,94%	13,39%	R\$6.132.684.358,19	05/10/1999	0,20%	0,00%	R\$1,00
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	1,37%	1,37%	4,36%	11,08%	R\$10.173.921.759,17	09/07/2010	0,20%	0,00%	R\$1.000,00

Fundo de Investimento	Mês	Ano	6 meses	12 meses	PL Médio 12 meses	Início	Tx Adm	Tx Perf	Aplic Min
CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	1,09%	1,09%	6,79%	13,01%	R\$13.110.703.009,72	05/07/2006	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	0,96%	0,96%	5,78%	10,97%	R\$929.650.361,50	30/08/2012	0,80%	0,00%	R\$1,00
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	1,12%	1,12%	6,66%	12,31%	R\$5.738.166.520,62	28/05/2010	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	1,04%	1,04%	6,11%	11,10%	R\$7.121.167.374,04	04/11/2016	0,40%	0,00%	R\$1.000,00
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA F	1,50%	1,50%	5,38%		R\$3.392.054.244,04	03/02/2022	0,20%	0,00%	R\$1,00

2.7 Investimentos/Alocação por Segmento

Segmento	Saldo em 30/12/2022	Saldo em 31/01/2023	% alocado no segmento	Rentabilidade
Renda Fixa	R\$60.913.585,44	R\$58.950.380,37	70,99%	1,35%
Renda Variável	R\$7.678.062,75	R\$7.965.885,23	9,59%	3,75%
Renda Fixa Referenciado	R\$15.954.406,62	R\$16.129.439,62	19,42%	1,10%
	R\$84.546.054,81	R\$83.045.705,23		

2.8 Análise de Risco

Mercado: O valor dos ativos que compõem a carteira de investimentos do fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com flutuações de preços e cotações de mercado, mudanças no cenário político e econômico, alterações nas taxas de juros e, ainda, com os resultados das empresas emittentes de valores mobiliários (ações, debêntures, notas promissórias, entre outros).

Volatilidade: Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços dos ativos tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Fundo de Investimento	Tipo Ativo	Volatilidade	Data Base
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA F	Renda Fixa	1,079279	31/01/2023
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	Renda Fixa	1,866782	31/01/2023
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	Renda Fixa	1,907778	31/01/2023
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FUNDO DE INV	Renda Fixa	2,328509	31/01/2023
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	Renda Fixa	2,852818	31/01/2023
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	Renda Fixa	2,884616	31/01/2023
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	Renda Fixa	3,215136	31/01/2023
BNB FI RENDA FIXA PLUS LONGO PRAZO	Renda Fixa	3,243348	31/01/2023
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	Renda Fixa	13,320173	31/01/2023

Fundo de Investimento	Tipo Ativo	Volatilidade	Data Base
CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	Renda Fixa Referenciado	3,347506	31/01/2023
BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO DI PREMIUM	Renda Fixa Referenciado	3,436503	31/01/2023
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	Renda Variável	3,002862	31/01/2023
BNB SELEÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO AÇÕES	Renda Variável	4,525858	31/01/2023
BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI	Renda Variável	4,840652	31/01/2023
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS FIC DE FIA - BDR ETF NÍVEL I	Renda Variável	6,893859	31/01/2023

Índice Sharpe: Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido a sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos, significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no Período.

2.9 Composição por Indicador

Indicador	Saldo em 30/12/2022	Particip.	Saldo em 31/01/2023	Particip.
OUTROS	R\$1.018.938,53	1,21%	R\$1.072.371,13	1,29%
IPCA+6	R\$10.127.449,18	11,98%	R\$10.279.435,00	12,38%
IRF-M 1	R\$7.818.526,50	9,25%	R\$7.906.189,40	9,52%
CDI	R\$26.860.201,40	31,77%	R\$24.359.808,39	29,33%
IBOVESPA	R\$5.435.678,10	6,43%	R\$5.659.435,06	6,81%
IMA-B 5	R\$12.305.634,26	14,55%	R\$12.474.807,04	15,02%
IPCA+5	R\$20.979.626,84	24,81%	R\$21.293.659,22	25,64%
	R\$84.546.054,81		R\$83.045.705,23	

3. ENQUADRAMENTO

3.1 Enquadramento na Resolução Atual

Artigo/Fundo	Percent. Autorizado	Percent. Alocado	Total	Enquadrado	Enquadrado art.18	Enquadrado art.19
Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub	100,00%	50,74%	R\$42.134.953,86			
- CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	100,00%	6,59%	R\$5.471.552,03	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	100,00%	9,52%	R\$7.906.189,40	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP	100,00%	8,43%	R\$7.003.255,01	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ES	100,00%	0,55%	R\$460.298,20	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- FI CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBL	100,00%	25,64%	R\$21.293.659,22	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa	60,00%	39,67%	R\$32.944.866,14			
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLU	60,00%	3,18%	R\$2.641.988,97	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- CAIXA FI BRASIL DI LP	60,00%	17,75%	R\$14.742.406,16	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES	60,00%	1,05%	R\$868.590,04	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- BRADESCO REFERENCIADO DI PREMIUM	60,00%	1,67%	R\$1.387.033,46	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA FI	60,00%	12,38%	R\$10.279.435,00	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- BNB FI RF PLUS LP	60,00%	3,64%	R\$3.025.412,50	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto	30,00%	6,81%	R\$5.659.435,06			
- BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI	30,00%	5,32%	R\$4.421.274,15	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- BNB SELEÇÃO FUNDO DE INVESTIMENT	30,00%	1,49%	R\$1.238.160,91	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
Art. 9º, Inciso III - FI em Ações BDR Nível 1	10,00%	0,74%	R\$612.072,92			
- BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS FIC DE	10,00%	0,74%	R\$612.072,92	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
Art. 10º, Inciso I - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto	10,00%	2,04%	R\$1.694.377,25			

Artigo/Fundo	Percent. Autorizado	Percent. Alocado	Total	Enquadrado	Enquadrado art.18	Enquadrado art.19
- BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDA	15,00%	2,04%	R\$1.694.377,25	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
Art. 7º § 5º A totalidade das aplicações previstas nos incisos VI e VII não deverá exceder o limite de 15%	15,00%	0,00%				
			R\$83.045.705,23			

O Enquadramento no Artigo 18 da resol. CVM define que um RPPS não pode concentrar mais do que 20% dos recursos em um mesmo fundo (exceto se o fundo for 100% títulos públicos).

O Enquadramento no Artigo 19 da resol. CVM define que um RPPS não pode possuir mais de 15% do PL do fundo investido.

3.2 Enquadramento na Política de Investimentos Atual

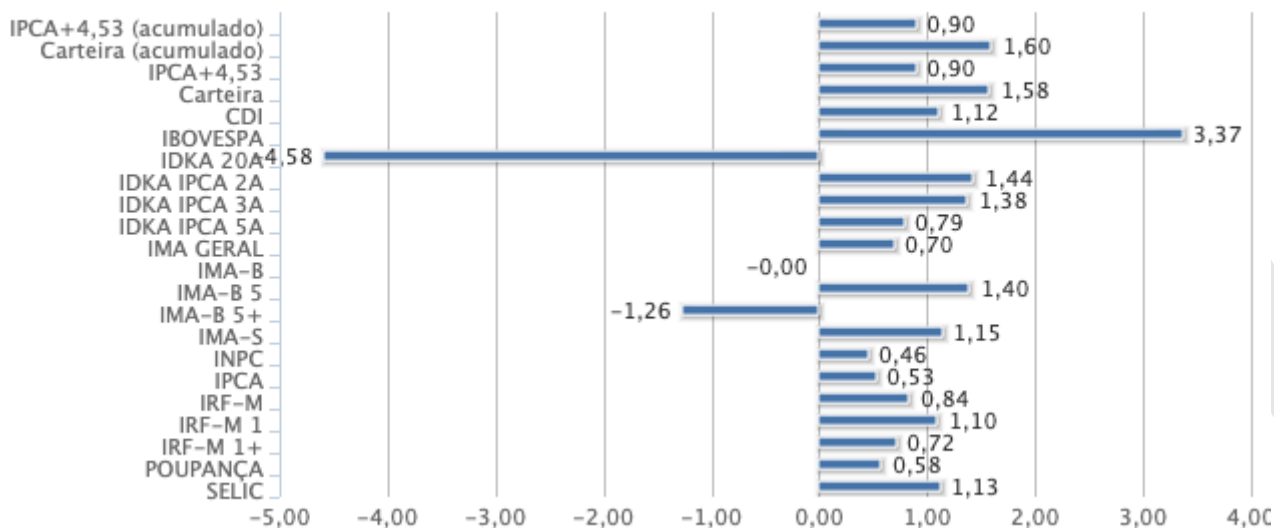
Artigo/Fundo	Mínimo	Máximo	Alocado
Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional	0,00%	10,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub	10,00%	80,00%	50,74%
- CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	10,00%	80,00%	6,59%
- FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA F	10,00%	80,00%	25,64%
- FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	10,00%	80,00%	0,55%
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	10,00%	80,00%	8,43%
- CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	10,00%	80,00%	9,52%
Art. 7º, Inciso I, "c" - FI em índice com 100% em Tít. Pub	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso II - 5% de Operações Compromissadas	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa	20,00%	60,00%	39,67%
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	20,00%	60,00%	3,18%
- BNB FI RENDA FIXA PLUS LONGO PRAZO	20,00%	60,00%	3,64%
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FUNDO DE INV	20,00%	60,00%	12,38%
- CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	20,00%	60,00%	1,05%

Artigo/Fundo	Mínimo	Máximo	Alocado
- BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO DI PREMIUM	20,00%	60,00%	1,67%
- CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	20,00%	60,00%	17,75%
Art. 7º, Inciso III, "b" - 60% ETF/FI em índice ref., neg BOLSA	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação	0,00%	10,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso V, "a" - 5% em FIDC Cota Sênior	0,00%	4,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso V, "b" - 5% FI em RF crédito privado	0,00%	5,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso V, "c" - 5% FI com 85% em debêntures	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto	0,00%	20,00%	6,81%
- BNB SELEÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO AÇÕES	0,00%	20,00%	1,49%
- BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI	0,00%	20,00%	5,32%
Art. 8º, Inciso II - 30% ETF/FI Ações em índices, ref.	0,00%	10,00%	0,00%
Art. 9º, Inciso I - Fundo de Renda Fixa - Dívida Externa	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 9º, Inciso II - FI - Sufixo Investimento no Exterior	0,00%	5,00%	0,00%
Art. 9º, Inciso III - FI em Ações BDR Nível 1	0,00%	10,00%	0,74%
- BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS FIC DE FIA - BDR ETF NÍVEL I	0,00%	10,00%	0,74%
Art. 10º, Inciso I - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto	0,00%	10,00%	2,04%
- BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	0,00%	10,00%	2,04%
Art. 10º, Inciso II - 5% FI em Participações, Cond. Fechado	0,00%	5,00%	0,00%
Art. 10º, Inciso III - 5% FI Ações - Mercado de Acesso	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 11º, 5% FI Imobiliário	0,00%	5,00%	0,00%
Art. 12º, Inciso I - 5% Empréstimo Consignado, sem nível governança	0,00%	5,00%	0,00%
Art. 12º, Inciso II - 10% Empréstimo Consignado, com nível governança	0,00%	0,00%	0,00%
Fundo não reclassificado	0,00%	0,00%	0,00%

4. CONSIDERAÇÕES FINAIS

O cálculo da TMA (representada pelo IPCA+4,53 a.a.) foi de 0,94%, porém o IPMC obteve uma rentabilidade agregada de sua carteira de 1,58%, superando com folga o percentual necessário.

Rentabilidade dos indicadores e da Carteira



Resumo dos principais indicadores

Na situação financeira, o IPMC obteve rendimento de R\$ 1.295.617,48 neste mês, e, os resgates superaram as aplicações em um valor de R\$ -2.795.967,06. No ano a rentabilidade da carteira está acumulada em R\$ 1.295.617,48. O saldo em conta corrente foi de R\$ 1.841.373,12.