



**ANDALUZ
INVESTIMENTOS**

RELATÓRIO CARTEIRA

IPMC - CAUCAIA/CE

FEVEREIRO 2023

20

23

Sumário

1. CENÁRIO ECONÔMICO	2
1.1 Destaques do mês	2
Inflação medida pelo INPC avança para 0,77% em fevereiro	2
1.2 Cenário Brasileiro	2
1.3 Cenário Internacional	3
1.4 Bolsa	4
O que está mexendo com os mercados?	4
1.5 Projeções	4
Mercado reduz projeção para crescimento da economia em 2023	4
Inflação	4
Taxa de juros	5
Demanda aquecida	5
1.6 Indicadores Financeiros	5
2. ANÁLISE DA CARTEIRA	6
2.1 Composição da Carteira	6
2.2 Investimentos por Instituição	6
2.3 Carteira x Meta Atuarial	7
Conclusão:	7
2.4 Evolução do Patrimônio (Gráfico)	8
2.5 Evolução do Patrimônio (Tabela)	8
2.6 Análise Comparativa de Fundos	8
2.7 Investimentos/Alocação por Segmento	9
2.8 Análise de Risco	9
2.9 Composição por Indicador	10
3. ENQUADRAMENTO	11
3.1 Enquadramento na Resolução Atual	11
3.2 Enquadramento na Política de Investimentos Atual	12
4. CONSIDERAÇÕES FINAIS	14

1. CENÁRIO ECONÔMICO

1.1 Destaques do mês

Inflação sobe 0,84% em fevereiro e acumulado vai a 5,60% no IPCA

A inflação no Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), principal índice inflacionário brasileiro, fechou o mês de fevereiro com alta de 0,84%. O resultado foi divulgado nesta sexta-feira, 10, pelo IBGE. O acumulado da inflação em 12 meses ficou em 5,60%.

O resultado veio acima das expectativas dos analistas, que apostavam em alta de 0,75% em fevereiro, segundo consenso medido pela Bloomberg.

O índice de fevereiro representa uma aceleração em relação a janeiro, quando a variação foi de 0,53%, embora o acumulado tenha tido queda, de 5,77% para 5,60%. O Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, abriu em queda na manhã desta sexta-feira reagindo ao IPCA mais alto do que o esperado.

Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, oito tiveram alta em fevereiro. A única queda veio de "Vestuário" (-0,24%), grupo que vinha subindo progressivamente nos meses anteriores.

O maior impacto e a maior alta vieram de "Educação", que subiu 6,28% no mês e teve impacto de 0,35 ponto percentual (p.p) no índice.

A inflação brasileira, que chegou à casa dos 10% no primeiro semestre de 2022, teve meses de deflação com o corte nos impostos de combustíveis e energia elétrica, além dos temores de recessão global. Para 2023, porém, parte desse custo deve ser reabsorvido.

Inflação medida pelo INPC avança para 0,77% em fevereiro

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) fechou o mês de fevereiro em 0,77%. O percentual é maior que o do janeiro, quando o índice ficou em 0,46%. No ano, o indicador acumula alta de 1,23% e, nos últimos 12 meses, de 5,47%, o que significa um recuo em relação aos 5,71% observados nos 12 meses imediatamente anteriores. Em fevereiro de 2022, a taxa ficou em 1%. O resultado foi divulgado nesta sexta-feira (10) pelo Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE).

Contribuiu para o resultado a desaceleração de 0,52% em janeiro para 0,04% em fevereiro nos preços dos produtos alimentícios. Em sentido contrário, os produtos não alimentícios avançaram e registraram em fevereiro alta de 1,01%, enquanto em janeiro o aumento tinha sido de 0,44%.

1.2 Cenário Brasileiro

CRÉDITO E JUROS

Boletim de expectativas- Fevereiro de 2023

A expectativa para o PIB de 2023, conforme coletada pelo Banco Central do Brasil (BCB) em seu Sistema de Expectativas de Mercado, elevou-se de 0,5% no meio do ano passado para 0,8%, na divulgação mais recente. Divulgada em 16 de dezembro de 2022, a projeção do Grupo de Conjuntura da Dimac/Ipea é de 1,4%.

O Fundo Monetário Internacional (FMI) revisou para cima sua previsão, agora de 1,2%, segundo o World Economic Outlook

de janeiro. Na abertura das projeções para o PIB pelo lado da oferta, chama a atenção, no Focus, a evolução da previsão para 2023 da agropecuária, que, em meados de 2022, estava em 2,5% e, agora, alcança 6,5%.

O Grupo de Conjuntura da Dimac/Ipea também previa 2,5% na divulgação de junho de 2022, mas, em setembro, elevou o crescimento esperado para 10,9%, revendo-o, em dezembro, para 11,6%. No seu relatório trimestral de inflação, o BCB previu, para o PIB da agropecuária de 2023, 7,0% na edição de dezembro. A participação da agropecuária no PIB subiu recentemente: nos dez anos terminados em 2019, foi, em média, de 4,4%, com pouca variação, mas subiu a partir de 2020, alcançando 7,5% em 2021 e 7,6% nos três primeiros trimestres de 2022.

Pelo lado da demanda, o maior componente do PIB é o consumo das famílias, que, em 2021, correspondeu a 61% do total. Sua taxa de crescimento esperada de acordo com a mediana do Focus para 2023 passou de 0,5% no começo de julho de 2022 para 0,9% na coleta mais recente. A previsão do Ipea está em 1%, a do BCB, em 1,2% e a mediana da Bloomberg, em 1,3%. Para o PIB em 2024, a coleta do BCB apontava para 1,7% na maior parte do segundo semestre do ano passado, mas, a partir de dezembro, começou a cair e está, atualmente, em 1,5%.

1.3 Cenário Internacional

Possibilidade de recessão nos EUA em 2023 continua elevada, diz ata do Fed

A possibilidade de que a economia dos EUA entre em recessão neste ano permanece elevada, de acordo com membros do Federal Reserve (Fed) presentes na reunião de fevereiro. A avaliação consta na ata do encontro, divulgada na tarde desta quarta-feira pela autoridade monetária.

“Os dirigentes concordaram que os riscos para a perspectiva de atividade econômica estão apontados para baixo”, com “a probabilidade da economia entrar em recessão em 2023 ainda elevada”, diz a ata. A avaliação ocorre mesmo após indicadores econômicos nos EUA melhores que o esperado no começo do ano.

Segundo o consenso do Fed, o Produto Interno Bruto (PIB) real americano deve desacelerar mais em 2023 e passar por um período de crescimento abaixo da tendência histórica, algo necessário para “para trazer a demanda agregada a um melhor equilíbrio com a oferta e, assim, reduzir as pressões inflacionárias”.

Economia da China volta a crescer. Péssima notícia para EUA e Europa

A recuperação da economia da China em 2023 começou a acelerar antes e com mais força do que o previsto, conforme revelam indicadores sobre o mês de fevereiro divulgados na quarta-feira, 1º de março. O anúncio repercutiu positivamente na Bolsa de Hong Kong (que fechou com alta de 4,2%) e nas bolsas asiáticas e europeias.

Embora seja uma boa notícia para a economia global, economistas advertem que a retomada chinesa pode impactar na política monetária de combate à inflação dos Estados Unidos e da União Europeia. Esse efeito colateral é provável devido ao aumento inesperado das exportações chinesas.

De acordo com o Escritório Nacional de Estatísticas (NBS), o índice PMI da indústria chinesa subiu de 50,1 pontos em janeiro para 52,6 pontos no mês passado, o maior aumento desde 2012. O setor de serviços também avançou. Uma leitura acima de 50 pontos do PMI aponta para expansão da atividade econômica, enquanto abaixo desse nível indica contração.

A expansão econômica em fevereiro levou analistas a projetar um aumento do PIB chinês em 2023 de até 6%, muito acima da média anteriormente prevista, entre 5% e 5,5% – em 2022, a China registrou 3% de crescimento.

1.4 Bolsa

Ibovespa cai 7,5% em fevereiro e tem pior mês desde junho do ano passado

O Ibovespa registrou em fevereiro seu pior saldo mensal desde junho de 2022. O principal índice da B3 caiu 7,5% no acumulado do mês, e fechou fevereiro aos 104.931 pontos. No pregão desta terça-feira, 28, o Ibovespa caiu 0,74%, para seu segundo pior patamar no ano.

O mês foi de forte volatilidade para o índice, que sofreu pressões negativas externas e internas. O viés vendedor externo veio com dados dos Estados Unidos indicando inflação acima do esperado, o que deve manter os juros mais altos.

Internamente, o índice foi pressionado pelo atrito entre o presidente Lula e o Banco Central, que saiu dos holofotes no final do mês para dar lugar à discussão sobre a volta da cobrança de impostos sobre os combustíveis.

O que está mexendo com os mercados?

Por aqui, as atenções estiveram voltadas para os combustíveis. Nesta terça-feira (28), a Petrobras informou que diminuirá os preços do diesel (-1,95%) e da gasolina (-3,92%) para as distribuidoras. As mudanças passam a valer a partir da quarta-feira (1º). **Os papéis da Petrobras fecharam com perdas de mais de 2%.**

Além disso, o mercado ainda acompanhou a definição a respeito dos impostos federais sobre combustíveis. Nesta terça-feira, os ministros Fernando Haddad (Fazenda) e Alexandre Silveira (Minas e Energia) detalharam como será a volta dos impostos federais que incidem sobre a gasolina e o etanol a partir desta quarta-feira (1º).

1.5 Projeções

Mercado reduz projeção para crescimento da economia em 2023

A previsão do mercado financeiro para o crescimento da economia brasileira este ano caiu de 0,79% para 0,76%. A estimativa está no boletim Focus de hoje (13), pesquisa divulgada semanalmente, em Brasília, pelo Banco Central (BC) com a projeção para os principais indicadores econômicos.

Para o próximo ano, a expectativa para o Produto Interno Bruto (PIB) - a soma de todos os bens e serviços produzidos no país - é de crescimento de 1,5%, a mesma previsão há sete semanas seguidas. Em 2025 e 2026, o mercado financeiro projeta expansão do PIB em 1,85% e 2%, respectivamente.

Já a previsão para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), considerada a inflação oficial do país, variou para cima, de 5,78% para 5,79% neste ano. Para 2024, a estimativa de inflação ficou em 4%. Para 2025 e 2026, as previsões são de 3,6% e 3,5%, respectivamente.

A previsão para 2023 está acima do teto da meta de inflação que deve ser perseguida pelo BC. Definida pelo Conselho Monetário Nacional (CMN), a meta é 3,25% para este ano, com intervalo de tolerância de 1,5 ponto percentual para cima ou para baixo. Ou seja, o limite inferior é de 1,75% e o superior de 4,75%.

Da mesma forma, a projeção do mercado para a inflação de 2024 também está acima do centro da meta prevista - 3% - também com os intervalos de tolerância de 1,5 ponto percentual.

Inflação

De acordo com o Banco Central, a inflação só ficará dentro da meta a partir de 2024, quando deverá se situar em 3%, e em 2025, (2,8%). Para esses dois anos, o CMN estabelece uma meta de 3% para o IPCA.

Em janeiro, puxado principalmente pelo aumento de preços de alimentos e combustíveis, o IPCA ficou em 0,53%, segundo o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE).

Taxa de juros

Para alcançar a meta de inflação, o Banco Central usa como principal instrumento a taxa básica de juros, a Selic, definida em 13,75% ao ano pelo Comitê de Política Monetária (Copom). A taxa está nesse nível desde agosto do ano passado e é o maior nível desde janeiro de 2017, quando também estava nesse patamar.

Com as projeções para a inflação acima das metas para 2023 e 2024, o BC prevê que os juros podem ficar altos por mais tempo que o previsto. A autarquia não descarta a possibilidade de novas elevações caso a inflação não convirja para o centro da meta definida pelo CMN, como o esperado, em meados de 2024.

Para o mercado financeiro, a expectativa é de que a Selic termine o ano em 12,75% ao ano. Para o fim de 2024, a estimativa é de que a taxa básica cai para 10% ao ano. E para 2025, a previsão é de Selic em 9% ao ano.

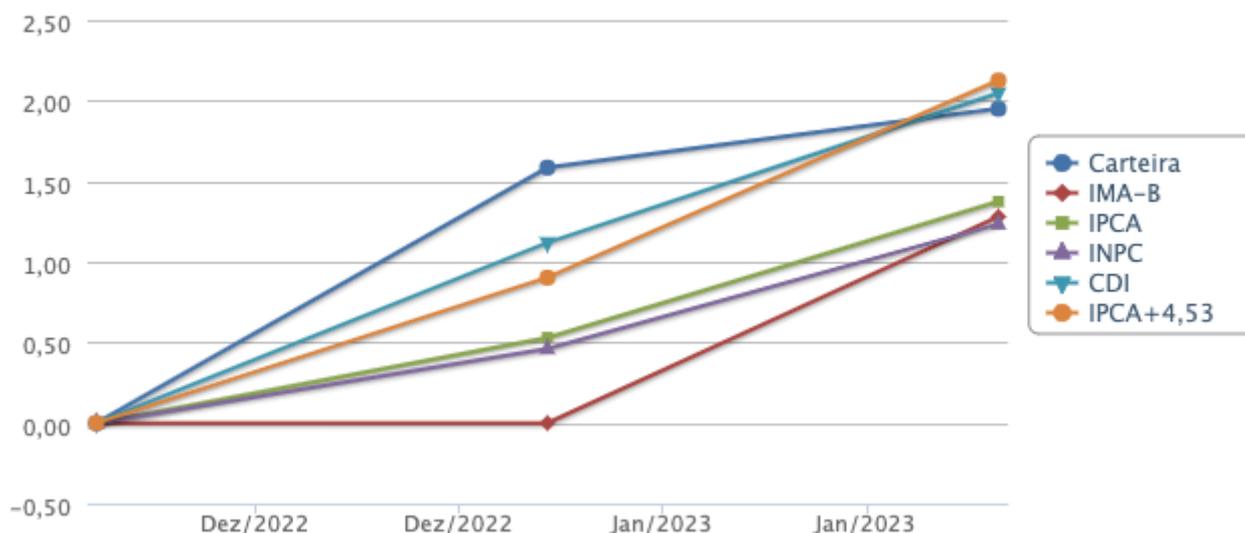
Demanda aquecida

Quando o Copom aumenta a taxa básica de juros, a finalidade é conter a demanda aquecida, e isso causa reflexos nos preços porque os juros mais altos encarecem o crédito e estimulam a poupança. Desse modo, taxas mais altas também podem dificultar a expansão da economia. Além da Selic, os bancos consideram outros fatores na hora de definir os juros cobrados dos consumidores, como risco de inadimplência, lucro e despesas administrativas.

Quando o Copom diminui a Selic, a tendência é de que o crédito fique mais barato, com incentivo à produção e ao consumo, reduzindo o controle sobre a inflação e estimulando a atividade econômica.

A expectativa para a cotação do dólar está em R\$ 5,25 para o final de 2023. Para o fim de 2024, a previsão é de que a moeda americana fique em R\$ 5,30.

1.6 Indicadores Financeiros



2. ANÁLISE DA CARTEIRA

2.1 Composição da Carteira

Fundo de Investimento	Saldo em 31/01/2023	Saldo em 28/02/2023	Rentabilidade
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	R\$460.298,20	R\$464.740,08	0,97%
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS FIC DE FIA - BDR ETF NÍVEL I	R\$612.072,92	R\$606.078,14	-0,98%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	R\$868.590,04	R\$875.448,37	0,79%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	R\$2.641.988,97	R\$917.198,16	0,47%
BNB SELEÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO AÇÕES	R\$1.238.160,91	R\$1.160.933,27	-6,24%
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO DI PREMIUM	R\$1.387.033,46	R\$1.399.221,69	0,88%
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	R\$7.906.189,40	R\$1.585.556,84	0,84%
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	R\$1.694.377,25	R\$1.709.050,12	0,87%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	R\$7.003.255,01	R\$2.157.258,23	1,21%
BNB FI RENDA FIXA PLUS LONGO PRAZO	R\$3.025.412,50	R\$3.053.349,73	0,92%
BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI	R\$4.421.274,15	R\$4.045.228,85	-8,51%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COT		R\$4.936.215,81	0,11%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$5.471.552,03	R\$5.547.643,69	1,39%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA		R\$6.393.602,34	0,10%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FUNDO DE INV	R\$10.279.435,00	R\$10.373.478,27	0,91%
CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	R\$14.742.406,16	R\$14.860.255,30	0,80%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA F	R\$21.293.659,22	R\$21.487.798,58	0,91%
	R\$83.045.705,23	R\$81.573.057,48	

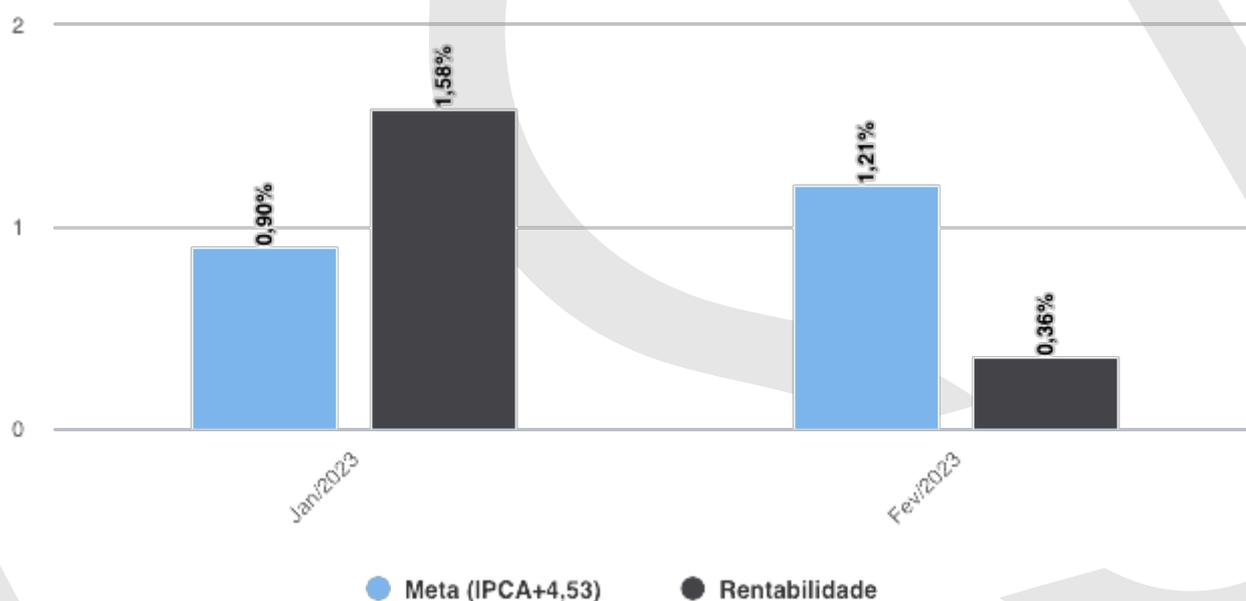
* Caso o seu RPPS possua Títulos Públicos Federais, os valores apresentados estão de acordo com o extrato enviado pelo custodiante, isentando ao OnFinance o cálculo da rentabilidade apresentada por esses títulos.

2.2 Investimentos por Instituição

Instituição Financeira	Saldo em 31/01/2023	Saldo em 28/02/2023	% alocado na Inst. Fin.	Rentabilidade
Banco do Brasil S.A.	R\$26.652.403,30	R\$24.744.507,58	30,33%	-0,59%

Instituição Financeira	Saldo em 31/01/2023	Saldo em 28/02/2023	% alocado na Inst. Fin.	Rentabilidade
Caixa Econômica Federal	R\$50.742.695,05	R\$51.215.045,21	62,78%	0,94%
Banco Bradesco S.A.	R\$1.387.033,46	R\$1.399.221,69	1,72%	0,88%
Banco do Nordeste do Brasil S.A.	R\$3.025.412,50	R\$3.053.349,73	3,74%	0,92%
SANTANDER CACEIS BRASIL DTVM S.A.	R\$1.238.160,91	R\$1.160.933,27	1,42%	-6,24%
	R\$83.045.705,23	R\$81.573.057,48		

2.3 Carteira x Meta Atuarial



Período	Rentabilidade	Meta	Índice de ref.	Resultado
Fevereiro/2023	0,36%	1,21%	IPCA+4,53	Não cumpriu a meta
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

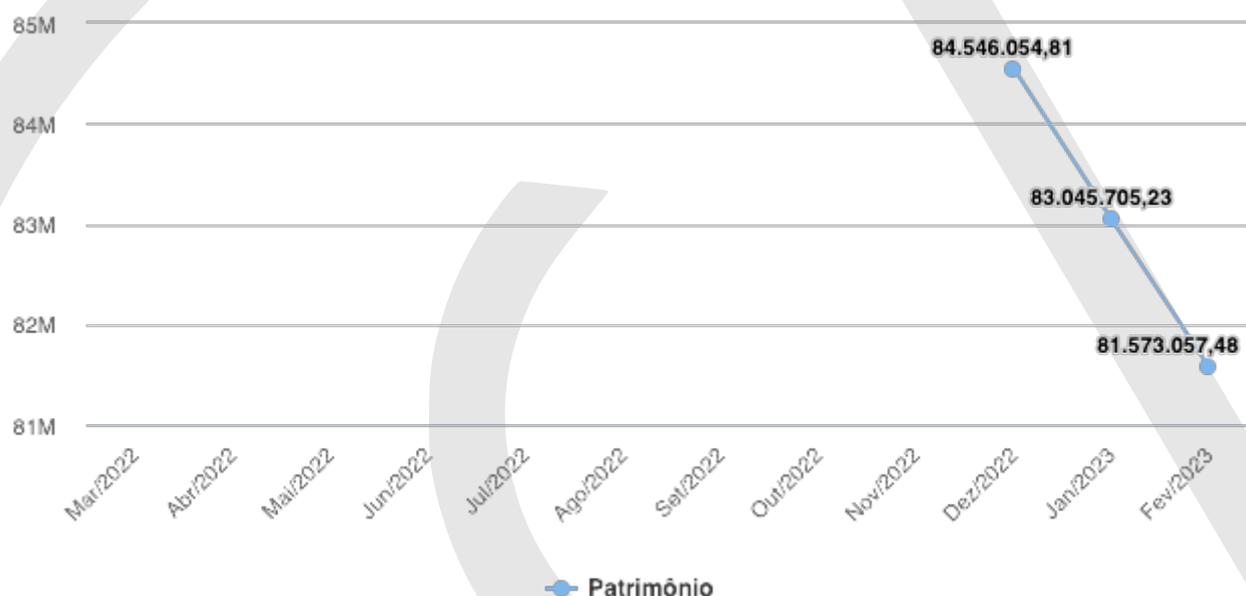
Conclusão:

Neste período, o valor da Taxa de Meta Atuarial, referente ao IPCA+4,53, foi de 1,2130% e o IPMC atingiu o percentual de 0,3595% de rentabilidade em seus investimentos, não atingindo a Taxa (teórica) da Meta Atuarial.

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.%
Fevereiro/2023	R\$81.573.057,48	-1,77%
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	Aplíc Min
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS FIC DE FIA - BDR ETF NÍVEL I	-0,98%	7,58%	17,04%	2,67%	R\$148.893.226,49	30/11/2020	0,85%	0,00%	R\$0,01
BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI	-8,51%	-4,43%	-9,15%	-10,62%	R\$1.419.216.950,71	23/03/2006	1,00%	20,00%	R\$0,01
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	0,87%	1,79%	6,06%	11,84%	R\$18.733.967.703,97	29/06/2006	0,50%	0,00%	R\$0,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	0,85%	1,89%	6,09%	11,87%	R\$3.762.881.909,65	28/04/2011	1,00%	0,00%	R\$1.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	1,40%	2,79%	5,57%	11,31%	R\$6.308.826.351,47	17/12/1999	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COT	0,85%	1,99%	6,58%	13,03%	R\$11.027.693.450,96	28/04/2011	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FUNDO DE INV	0,91%	2,43%	6,58%	12,46%	R\$3.054.780.640,11	23/01/2014	0,15%	0,00%	R\$300.000,00
BNB FI RENDA FIXA PLUS LONGO PRAZO	0,92%	2,05%	6,51%	12,78%	R\$1.070.725.628,15	12/03/2004	0,50%	0,00%	R\$50.000,00
BNB SELEÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO AÇÕES	-6,24%	-3,50%	-4,23%	-0,99%	R\$67.467.660,50	04/06/1991	2,00%	0,00%	R\$0,00

Fundo de Investimento	Mês	Ano	6 meses	12 meses	PL Médio 12 meses	Início	Tx Adm	Tx Perf	Aplic Min
BRANCO FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO DI PREMIUM	0,88%	2,02%	6,76%	13,45%	R\$6.433.349.421,38	05/10/1999	0,20%	0,00%	R\$1,00
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	1,39%	2,78%	5,61%	11,45%	R\$9.866.318.882,86	09/07/2010	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	0,80%	1,90%	6,55%	12,99%	R\$13.505.303.850,92	05/07/2006	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	0,79%	1,76%	5,68%	11,14%	R\$932.348.035,25	30/08/2012	0,80%	0,00%	R\$1,00
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	0,97%	2,10%	6,57%	12,58%	R\$5.798.592.782,73	28/05/2010	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	0,97%	2,01%	5,76%	11,28%	R\$6.647.548.454,95	04/11/2016	0,40%	0,00%	R\$1.000,00
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA F	0,91%	2,42%	6,44%	12,07%	R\$3.545.314.594,87	03/02/2022	0,20%	0,00%	R\$1,00
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	0,79%	1,90%	6,50%	12,95%	R\$4.203.026.412,53	17/12/2015	0,20%	0,00%	R\$1.000,00

2.7 Investimentos/Alocação por Segmento

Segmento	Saldo em 31/01/2023	Saldo em 28/02/2023	% alocado no segmento	Rentabilidade
Renda Fixa	R\$58.950.380,37	R\$57.792.290,10	70,85%	0,99%
Renda Variável	R\$7.965.885,23	R\$7.521.290,39	9,22%	-5,58%
Renda Fixa Referenciado	R\$16.129.439,62	R\$16.259.476,99	19,93%	0,81%
	R\$83.045.705,23	R\$81.573.057,48		

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 emissoras 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	1,248612	28/02/2023
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	Renda Fixa	2,265916	28/02/2023
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FUNDO DE INV	Renda Fixa	2,665052	28/02/2023
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	Renda Fixa	3,096272	28/02/2023
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	Renda Fixa	3,117015	28/02/2023
BNB FI RENDA FIXA PLUS LONGO PRAZO	Renda Fixa	3,507867	28/02/2023

Fundo de Investimento	Tipo Ativo	Volatilidade	Data Base
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	Renda Fixa	3,593204	28/02/2023
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	Renda Fixa	3,857548	28/02/2023
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	Renda Fixa	4,935182	28/02/2023
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COT	Renda Fixa	5,077956	28/02/2023
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	Renda Fixa	21,417543	28/02/2023
CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	Renda Fixa Referenciado	3,600922	28/02/2023
BRDESCO FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO DI PREMIUM	Renda Fixa Referenciado	3,700514	28/02/2023
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	Renda Variável	3,241164	28/02/2023
BNB SELEÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO AÇÕES	Renda Variável	4,677985	28/02/2023
BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI	Renda Variável	5,518339	28/02/2023
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS FIC DE FIA - BDR ETF NÍVEL I	Renda Variável	7,199713	28/02/2023

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 31/01/2023	Particip.	Saldo em 28/02/2023	Particip.
OUTROS	R\$1.072.371,13	1,29%	R\$1.070.818,22	1,31%
IPCA+6	R\$10.279.435,00	12,38%	R\$10.373.478,27	12,72%
IRF-M 1	R\$7.906.189,40	9,52%	R\$1.585.556,84	1,94%
CDI	R\$24.359.808,39	29,33%	R\$34.144.341,53	41,86%
IBOVESPA	R\$5.659.435,06	6,81%	R\$5.206.162,12	6,38%
IMA-B 5	R\$12.474.807,04	15,02%	R\$7.704.901,92	9,45%
IPCA+5	R\$21.293.659,22	25,64%	R\$21.487.798,58	26,34%
	R\$83.045.705,23		R\$81.573.057,48	

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%	38,30%	R\$31.242.997,41			
- CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	100,00%	6,80%	R\$5.547.643,69	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	100,00%	1,94%	R\$1.585.556,84	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP	100,00%	2,64%	R\$2.157.258,23	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ES	100,00%	0,57%	R\$464.740,08	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- FI CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBL	100,00%	26,34%	R\$21.487.798,58	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa	60,00%	52,48%	R\$42.808.769,68			
- BB PREVID RF PERFIL FI EM COTAS	60,00%	6,05%	R\$4.936.215,81	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA FLU	60,00%	1,12%	R\$917.198,16	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- CAIXA FI BRASIL DI LP	60,00%	18,22%	R\$14.860.255,30	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES	60,00%	1,07%	R\$875.448,37	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- BRADESCO REFERENCIADO DI PREMIUM	60,00%	1,72%	R\$1.399.221,69	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- BB PREVIDENCIARIO RF TP IPCA FI	60,00%	12,72%	R\$10.373.478,27	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- BNB FI RF PLUS LP	60,00%	3,74%	R\$3.053.349,73	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIX	60,00%	7,84%	R\$6.393.602,34	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto	30,00%	6,38%	R\$5.206.162,12			
- BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI	30,00%	4,96%	R\$4.045.228,85	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
- BNB SELEÇÃO FUNDO DE INVESTIMENT	30,00%	1,42%	R\$1.160.933,27	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
Art. 9º, Inciso III - FI em Ações BDR Nível 1	10,00%	0,74%	R\$606.078,14			

Artigo/Fundo	Percent. Autorizado	Percent. Alocado	Total	Enquadrado	Enquadrado art.18	Enquadrado art.19
- BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS FIC DE	10,00%	0,74%	R\$606.078,14	Enquadrado	Enquadrado	Enquadrado
Art. 10º, Inciso I - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto	10,00%	2,10%	R\$1.709.050,12			
- BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDA	15,00%	2,10%	R\$1.709.050,12	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\$81.573.057,47			

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%	38,30%
- CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	10,00%	80,00%	6,80%
- FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA F	10,00%	80,00%	26,34%
- FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	10,00%	80,00%	0,57%
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVEST	10,00%	80,00%	2,64%
- CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	10,00%	80,00%	1,94%
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%	52,48%
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COT	20,00%	60,00%	6,05%

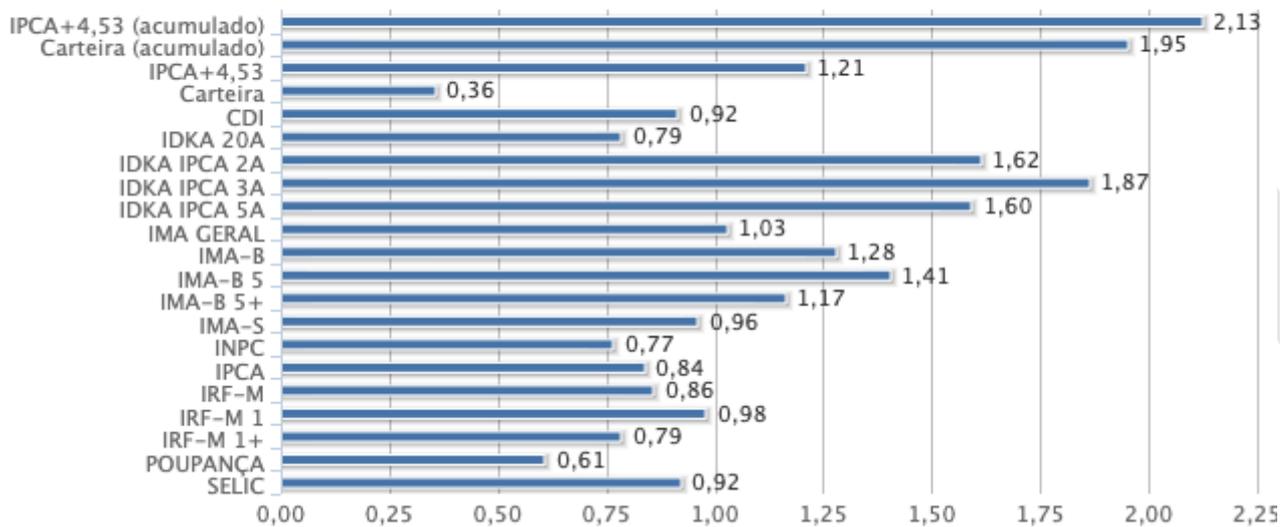
Artigo/Fundo	Mínimo	Máximo	Alocado
- FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	20,00%	60,00%	7,84%
- BNB FI RENDA FIXA PLUS LONGO PRAZO	20,00%	60,00%	3,74%
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FUNDO DE INV	20,00%	60,00%	12,72%
- CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	20,00%	60,00%	1,07%
- BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO DI PREMIUM	20,00%	60,00%	1,72%
- CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	20,00%	60,00%	18,22%
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTA	20,00%	60,00%	1,12%
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%	6,38%
- BNB SELEÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO AÇÕES	0,00%	20,00%	1,42%
- BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI	0,00%	20,00%	4,96%
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%	2,10%
- BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	0,00%	10,00%	2,10%
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%

5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Apesar de um mês com boa resposta dos investimentos o alto indicador de inflação atrapalhou aos RPPS no atingimento da meta, como pode ser observado abaixo.

O cálculo da TMA (representada pelo IPCA+4,53 a.a.) foi de 1,21%, porém o IPMC obteve uma rentabilidade agregada de sua carteira de 0,36%, não atingindo a Taxa de Meta Atuarial.

Rentabilidade dos indicadores e da Carteira



Resumo dos principais indicadores

Na situação financeira, o IPMC obteve rendimento de R\$ 292.212,33 neste mês, e, os resgates superaram as aplicações em um valor de R\$ -1.764.860,08. No ano a rentabilidade da carteira está acumulada em R\$ 1.587.829,81. O saldo em conta corrente foi de R\$ 1.927.592,94.

O País ainda continua cético quanto ao rumo que as atuais decisões políticas trazem ao mercado financeiro. Um ministro da economia que não inspira confiança, alta dos impostos e constante apresentação de indicadores negativos ajudam na manutenção do pessimismo econômico brasileiro. Aguardemos os próximos indicadores torcendo para uma melhora do cenário nacional.