



# Carta Mensal

Agosto



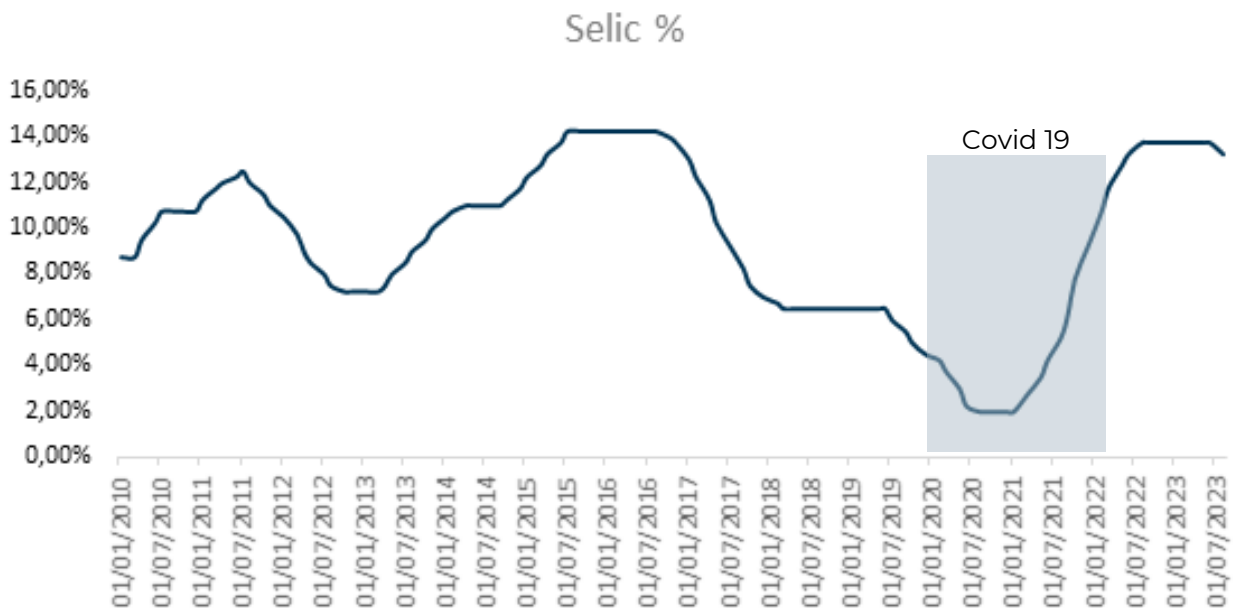
/andaluzinvestimentos

[www.andaluzinvestimentos.com.br](http://www.andaluzinvestimentos.com.br)

## Conjuntura Nacional

No mês de agosto de 2023, a economia global enfrentou uma série de desafios e oportunidades que impactaram significativamente os mercados financeiros, a política monetária e as perspectivas econômicas em todo o mundo. Este relatório abordará os principais eventos econômicos e financeiros do mês, com um foco especial na economia brasileira e nos desenvolvimentos internacionais.

### Curva de Juros (Brasil)



## **Redução da Taxa Selic surpreende parcela do mercado**

Um dos destaques do mês foi a decisão do Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central do Brasil de reduzir a taxa de juros básicos da economia, conhecida como taxa Selic, em 0,50 ponto percentual, para 13,25% ao ano. Esta foi a primeira redução da taxa em quase três anos, após uma série de aumentos que elevaram a Selic para 13,75% em agosto de 2022. A decisão do Copom refletiu a melhoria da situação da inflação e a queda das expectativas de inflação a longo prazo. No entanto, o comitê enfatizou a necessidade de continuar com uma política monetária contracionista para manter a inflação sob controle.

O impacto dessa decisão nas projeções de inflação para 2023 segue em debate no mercado. Os recentes ajustes nos preços dos combustíveis, com a Petrobras realizando aumentos significativos nas refinarias, geraram preocupações de que o custo do frete e outros produtos possam ser repassados para toda a cadeia de suprimento, aumentando o IPCA no segundo semestre de 2023. O IPCA 15, uma prévia da inflação, aumentou 0,28% em agosto, contribuindo para um aumento anual de 0,35 ponto percentual em relação a julho.

No cenário das finanças públicas, a Câmara dos Deputados aprovou o texto principal da mais recente proposta de estrutura fiscal, encerrando a chamada "era do teto de gastos" que vigorou por seis anos. Esse marco indica mudanças significativas na política fiscal do país e será importante acompanhar como isso afetará a trajetória econômica.

Em termos de atividade econômica, o Produto Interno Bruto (PIB) do Brasil cresceu 0,9% na passagem do primeiro para o segundo trimestre de 2023, marcando o oitavo trimestre consecutivo de resultados positivos. Apesar de ser um crescimento menor em comparação ao primeiro trimestre, esse desempenho coloca a atividade econômica 7,4% acima do nível pré-pandemia, atingindo o ponto mais alto da série. O Índice de Gerentes de Compras (PMI) da indústria brasileira também subiu para 50,1 em agosto, indicando expansão na atividade industrial e fortalecendo a perspectiva econômica do país.



Em relação ao mercado de trabalho, julho registrou a criação de 142,7 mil empregos com carteira assinada, embora esse número represente uma queda de 36,6% em relação a julho do ano anterior. Isso pode ser atribuído em parte à contração monetária adotada na economia brasileira.

## **Conjuntura Internacional**

### **Inflação nos EUA e Desafios Agrícolas**

A inflação continua sendo uma preocupação central do país. A mais recente reunião do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) do Federal Reserve resultou em um aumento de 0,25 ponto percentual na taxa de juros, elevando-a para 5,25% a 5,5% ao ano. Este aumento é parte de uma série de aumentos iniciada em março de 2022. A inflação nos EUA, medida pelo núcleo do Índice de Preços de Gastos Pessoais (PCE), aumentou 4,2% em relação ao ano anterior em julho. Esse cenário tem preocupado investidores e influenciado as expectativas sobre a política monetária.

Além disso, o PIB dos EUA cresceu 2,1% no segundo trimestre de 2023, uma revisão para baixo em relação às estimativas iniciais. A economia dos EUA tem enfrentado desafios, incluindo a diminuição nos investimentos privados e investimentos fixos não residenciais.

Globalmente, o cenário agrícola também é motivo de preocupação devido ao fenômeno climático El Niño. Em várias partes do mundo, incluindo o Brasil, há preocupações com as safras devido a condições climáticas desfavoráveis, como aumento de doenças nas lavouras de trigo e problemas de umidade no plantio de soja. Nos Estados Unidos, há uma projeção de queda de 5% a 10% na safra de grãos, o que levanta preocupações globais sobre o abastecimento de alimentos essenciais



## **Zona do Euro e China: Inflação e Setor de Serviços**

Na Zona do Euro, a inflação ao consumidor atingiu 9,1% em agosto, liderada pelo aumento nos preços de energia, alimentos, álcool e tabaco. Esse aumento da inflação tem implicações significativas para a economia da região e requer acompanhamento contínuo.

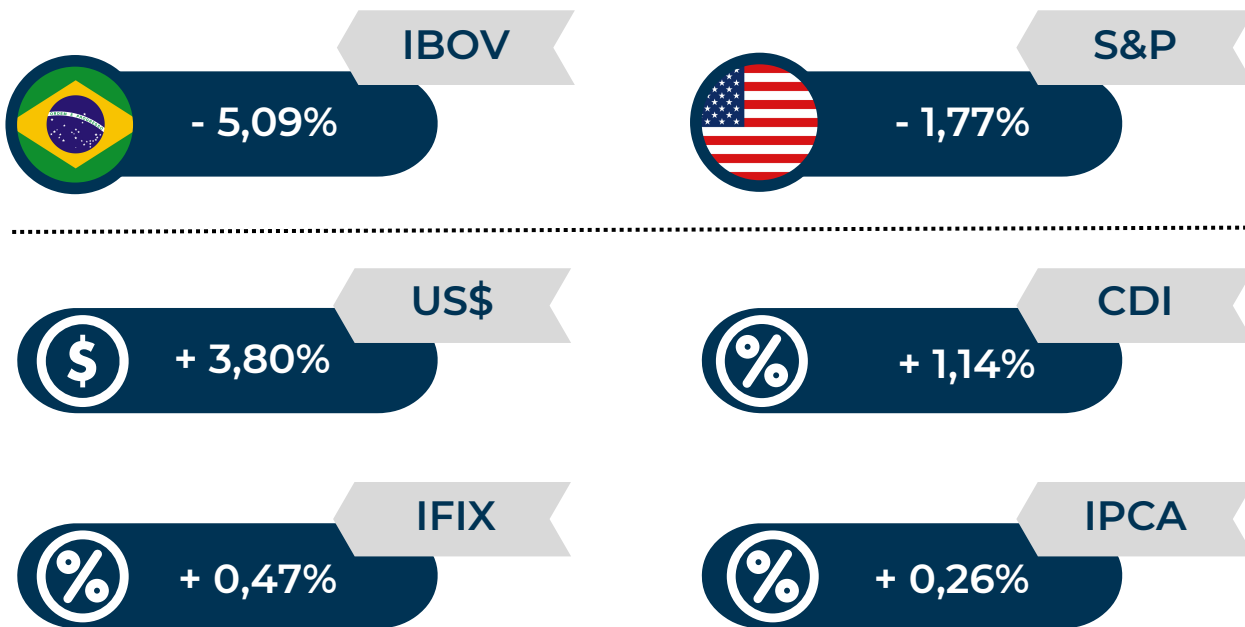
Enquanto isso, na China, o setor de serviços enfrentou uma desaceleração em agosto, com o Índice de Gerentes de Compras (PMI) caindo para 51,8, o nível mais baixo em oito meses, devido ao fraco volume global de novos negócios. Apesar dessa desaceleração, as perspectivas de negócios a longo prazo na China permanecem otimistas. No entanto, é importante observar que os preços nos setores de serviços na China mostraram sinais mistos, com a inflação dos custos de produção caindo, enquanto os preços de venda aumentaram em um ritmo mais lento.

Portanto, agosto foi um mês repleto de desenvolvimentos econômicos e financeiros em todo o mundo. A decisão do Copom de reduzir a taxa Selic no Brasil refletiu a melhoria das condições inflacionárias, mas a preocupação com a inflação persiste devido aos ajustes nos preços dos combustíveis. Nos EUA, a inflação continua sendo uma questão crítica, e a economia enfrenta desafios.



## Performances e Indicadores

Agosto 2023



Observamos uma fuga de capital estrangeiro no mês de agosto onde o cambio entre real e dólar teve uma valorização de **+3,80%** fechando o mês no valor de R\$ 4,92. Com relação aos ativos de risco presentes nos índices IBOV e S&P os dois apresentaram as respectivas quedas: **- 5,09%** e **- 1,77%**. Essas quedas foram influenciadas pela apresentação de um cenário macroeconômico mais desafiador e pela continua alta de inflação nos Estados Unidos que acaba impactando mais os ativos de risco.

## Composição por indicador

Indicador	Saldo em 31/07/2023	Participação	Saldo em 31/08/2023	Participação
OUTROS	R\$ 1.157.754,42	1,55%	R\$ 1.141.131,19	<b>1,57%</b>
IRF-M 1	R\$ 9.605.212,76	12,83%	R\$ 9.711.893,74	<b>13,35%</b>
CDI	R\$ 42.324.905,43	56,54%	R\$ 40.346.894,73	<b>55,44%</b>
IBOVESPA	R\$ 5.910.114,05	7,89%	R\$ 5.613.083,94	<b>7,71%</b>
IMA-B 5	R\$ 15.864.982,24	21,19%	R\$ 15.958.485,84	<b>21,93%</b>
	<b>R\$ 74.862.968,90</b>		<b>R\$ 72.771.489,44</b>	

## Performance

### Resumo financeiro e gráfico de evolução da rentabilidade no período

Saldo em 31/07/2023	R\$74.862.968,90
Aplicações (+)	R\$5.709.402,83
Resgates (-)	R\$8.237.482,97
Deficit previdenciário	<b>(R\$2.528.080,14)</b>
Amortizações	R\$0,00
Rendimento	R\$436.600,67
Saldo em 31/08/2023	R\$72.771.489,44
Saldo em CC em 31/08/2023	R\$2.008.517,31
Rentabilidade	<b>0,60%</b>

- Durante este período, a **Taxa de Meta Atuarial**, baseada no **IPCA+4,53**, alcançou um valor de **0,6007%**. Enquanto isso, o IPMC Caucaia teve um retorno de investimento de **0,6036%**, ficando acima da Taxa de Meta Atuarial.
- Em termos financeiros, o IPMC Caucaia ganhou **R\$ 436.600,67** no período, e, teve ainda uma sobra de capital previdenciário no valor de R\$ 2.008.517,31.



Na carteira do IPMC Caucaia, em agosto, os ativos de renda fixa pós-fixados mantiveram um desempenho alinhado com as taxas de juros do mercado, especialmente aquelas vinculadas à taxa SELIC. Isso foi observado em fundos como o "**BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo Fundo de Investimento em Cotas**," "**Caixa FI Brasil Disponibilidades Renda Fixa**," "**Bradesco Fundo de Investimento Referenciado DI Premium**," "**BB Multimercado LP Juros e Moedas Fundo de Investimento em Cotas**," "**BNB FI Renda Fixa Plus Longo Prazo**," "**BB Previdenciário Renda Fixa Perfil Fundo de Investimento em Cotas**," "**Fundo de Investimento Caixa Brasil Matriz Renda Fixa**," e "**Caixa FI Brasil DI Longo Prazo**."

Já nos ativos vinculados à inflação, como "**Caixa Brasil IMA-B 5 Títulos Públicos Renda Fixa Longo Prazo**," "**BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Longo Prazo Fundo de Investimento**", observou-se uma valorização dos ativos relacionados ao IPCA+. Essa tendência se deve principalmente ao fechamento da curva de juros, como podemos observar nos últimos períodos.

Ademais, os ativos prefixados, como no caso do "**Caixa FI Brasil IRF M 1 TP RF**," também tiveram um desempenho positivo devido às expectativas do mercado em relação aos futuros cortes na taxa de juros no cenário doméstico.

No âmbito dos investimentos em renda variável, as incertezas em relação às decisões das principais autoridades monetárias globais sobre as taxas de juros impactou negativamente os mercados em desenvolvimento. Isso teve reflexos nos fundos "**BNB Seleção Fundo de Investimento Ações**" e "**BB Ações Quantitativo FIC de FI**," que apresentaram um desempenho negativo, influenciado pelos eventos e dúvidas relacionados às políticas de juros em todo o mundo.





## Rentabilidade e Posição com Fundos Estressados

Caucaia	Fundo Constituído	Ago.2023 (%)	RS	Rentabilidade no Mês (%)	PL (RS)	PL (%)
			81.894.421,88	0,46		
	Fundos de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	31,96	26.171.135,13			
	03.543.447/0001-03 - BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	9,28	7.597.935,86	0,58	5.437.581.646,00	0,14
	10.740.670/0001-06 - FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA	11,86	9.711.893,74	1,11	7.477.458.112,00	0,13
	11.060.913/0001-10 - FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	10,21	8.360.549,98	0,60	8.195.443.441,00	0,10
	23.215.097/0001-55 - FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL GESTAO ESTRATEGICA RENDA FIXA	0,61	500.755,56	0,63	5.643.739.686,00	0,01
	Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a	47,14	38.605.781,15			
	17.517.779/0001-10 - FI CATÂNIA RENDA FIXA LONGO PRAZO	0,08	62.391,94	-11,10	134.604,97	46,35
	03.737.206/0001-97 - FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	9,57	7.833.676,05	1,24	14.797.589.894,00	0,05
	23.215.008/0001-70 - FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	9,72	7.957.203,48	1,22	5.670.273.449,00	0,14
	03.399.411/0001-90 - BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREMIUM	1,83	1.497.191,48	1,27	9.013.672.474,00	0,02
	06.124.241/0001-29 - BNB PLUS FIC FI RF LP	3,97	3.253.849,44	1,15	1.195.162.135,00	0,27
	13.077.415/0001-05 - BB PREVIDENCIARIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	3,62	2.961.133,85	0,62	3.554.344.879,00	0,08
	13.077.418/0001-49 - BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	17,22	14.099.184,96	1,10	14.734.335.445,00	0,10
	14.508.643/0001-55 - FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	1,15	941.149,96	1,05	875.310.436,10	0,11
	Fundos de Investimento em Ações - Art. 8º, I	6,85	5.613.083,94			
	07.882.792/0001-14 - BB ACOES SELECAO FATORIAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	5,32	4.356.575,91	-4,30	1.338.682.697,00	0,33
	63.375.216/0001-51 - BNB Seleção FI Ações	1,53	1.256.508,04	-4,31	57.329.675,05	2,19

Fundos de Investimento em Ações - BDR Nível I - Art. 9º, III	0,78	640.375,63			
38.236.242/0001-51 - BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS FI - BDR ETF NIVEL I	0,78	640.375,63	-2,99	93.771.033,15	0,68
Fundos de Investimento Multimercado (FIM) - Art. 10, I - (10,00%)	2,20	1.803.505,51			
06.015.368/0001-00 - BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	2,20	1.803.505,51	0,96	16.607.871.823,00	0,01
Fundos de Investimento em Participações (FIP) - Art. 10, II - (5,00%)	7,56	6.189.581,52			
12.231.743/0001-51 - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPACOES AUSTRO MULTISECTORIAL	3,16	2.583.903,68	-0,15	65.244.424,11	3,96
20.886.575/0001-60 - FP2 FUNDO DE INVESTIMENTOS EM PARTICIPAÇÕES - MULTISTRATÉGIA	4,40	3.605.677,84	-0,01	793.633.653,75	0,45
Fundos de Investimento Imobiliário (FII) - Art. 11 - (5,00%)	3,51	2.870.958,99			
23.876.086/0001-16 - JT PREV DESENVOLVIMENTO HABITACIONAL FII - JTPR11	3,51	2.870.958,99	-0,34	2.870.958,99	100,00
<b>Total da Carteira (Resolução CMN)</b>		<b>81.894.421,88</b>			
Saldo em Conta Corrente		2.008.517,31			
Saldo em Conta Poupança		0,00			
<b>Total Geral da Carteira</b>		<b>83.902.939,19</b>			
Renda Fixa	79,10	64.776.916,29			
Renda Variável e Investimentos Estruturados	6,85	5.613.083,94			
Investimentos no Exterior	0,78	640.375,63			
Investimentos Estruturados	9,76	7.993.087,03			
Fundos Imobiliários	3,51	2.870.958,99			

Rentabilidade no Mês: 0,46%

