

O Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência e Assistência Social dos Funcionários Municipais de Piracicaba apresenta em anexo os relatórios de acompanhamento de rentabilidade e risco das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações de seus recursos.

A carteira de investimentos do IPASP de JANEIRO/2023 reflete as decisões de investimentos e alocações deliberadas no mês de DEZEMBRO/2022, que foram devidamente fundamentadas e registradas na ata de reunião do Comitê.

Os relatórios de riscos de investimentos no mês de JANEIRO/2023 apresentaram para um risco em renda fixa de 0,34%, de 9,69% em renda variável; o risco da estratégia fundos com aplicação no exterior em 6,39%.

Totalizamos a carteira com um risco total de 1,75%, abaixo do mês anterior. Em relação aos demais critérios, as aplicações e resgates realizados no período obedecem aos limites estabelecidos pela Resolução CMN 4.963 e pela Política de Investimentos do Instituto, vide relatório anexo.

As expectativas de inflação continuam aumentando para os três próximos anos mas a expectativa para a Selic é de estabilidade dos parâmetros definidos no último mês (Boletim Focus). Ainda há destaque de rendimento para aplicações de renda fixa referenciadas no DI, com a Selic em patamar alto, mas esse cenário pode começar a ser alterado nos próximos meses. Apesar de Estados Unidos e Europa ainda darem sinais de aumentos na taxa básica de juros, no Brasil, o presidente Lula está se mostrando preocupado com os próximos movimentos da taxa Selic. Há a preocupação com o lado real da economia e há que se pesar diferenças em nosso país com relação aos países avançados.

O ministro da fazenda, Haddad, e o Presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, mostraram alinhamento após a divulgação da ata do Copom, no sentido de que, apesar da quarta manutenção seguida da taxa de juros e da expectativa de manutenção da taxa por mais tempo, o Banco Central coloca no texto da ata que mudanças no parâmetro fiscal podem mudar o movimento da taxa básica de juros.

A inflação de janeiro veio abaixo da expectativa, mas a discussão sobre a possibilidade de alterar a meta da taxa de juros restringiu seu efeito. Mas, recentemente, essa pauta de alteração de meta foi tirada de pauta. Notícias positivas para arrefecer a taxa de juros são os pacotes fiscais anunciados por Haddad com previsão para março-maio e o mandato de Arthur Lira, favorável à reforma tributária.

Janeiro foi um mês positivo na renda fixa, variável e exterior. Ainda não é possível começar a se avaliar novos investimentos em renda variável e exterior, sendo importante

aguardar uma resposta mais definida para os preços frente ao aumento de juros. Crédito privado também se torna uma aplicação não recomendada no momento levando-se em conta o fato de as taxas de juros estarem muito altas o que, apesar de trazer prêmios altos, aumenta a inadimplência das empresas privadas. Além disso, com o fato da empresa Americanas, muitas empresas estão reanalisando as demonstrações contábeis e alguns balanços que estão sendo apresentados por grandes empresas estão apresentando baixos crescimentos de lucro.

Seguem abaixo análise de histórico de rentabilidade comparativamente às metas estabelecidas além do panorama mensal, análise comparativa de risco da carteira e demonstrativo das aplicações e resgates do mês de Jan/23.

Anos/períodos	Meta %	Retorno %	IPCA
<b>2017</b>	9,12	10,34	2,95
<b>2018</b>	8,63	9,92	3,75
<b>2019</b>	10,59	14,6	4,31
<b>2020</b>	10,64	1,88	4,52
<b>2021</b>	16,16	0,46	10,06
<b>2022</b>	11,02	6,68	5,79
<b>2023</b>	0,97	1,6	0,53
<b>2021-2022</b>	28,96	7,17	-
<b>2020-2022</b>	42,68	9,19	-
<b>2019-2022</b>	57,79	25,13	-

Meta 2023: IPCA + 5,13% a.a.



**Instituto de Previdência e Assistência Social  
dos Funcionários Municipais de Piracicaba**

<b>Maior risco da Carteira (VAR)/mês e Retorno Correspondente</b>	<b>%</b>	
	<b>Risco</b>	<b>Retorno</b>
<b>2019</b>	2,65	0,33
<b>2020</b>	15,88	-8,84
<b>2021</b>	3,31	0,57
<b>2022</b>	2,91	-0,82
<b>2023</b>	1,75	1,6
<b>Menor risco da Carteira (VAR)/mês e Retorno Correspondente</b>	<b>Risco</b>	<b>Retorno</b>
<b>2019</b>	1,34	2,27
<b>2020</b>	1,93	3,29
<b>2021</b>	2,12	1,26
<b>2022</b>	0,95	-0,32

APR	FUNDO	C/C	MOVIM.	DAT/	VALOR
001/2023	SANTANDER DI INST PREMIUM	406-2	RESGATE	05/jan	R\$ 1.100,00
002/2023	SANTANDER DI INST PREMIUM	406-2	RESGATE	06/jan	R\$ 21.600,00
003/2023	SANTANDER DI INST PREMIUM	41-4	RESGATE	06/jan	R\$ 1.811.600,00
004/2023	SANTANDER DI INST PREMIUM	392-0	RESGATE	06/jan	R\$ 13.482,74
005/2023	BB PERFIL	77024-8	APLICAÇÃO	06/jan	R\$ 512.448,07
006/2023	SANTANDER DI INST PREMIUM	406-2	RESGATE	09/jan	R\$ 6.700,00
007/2023	SANTANDER DI INST PREMIUM	41-4	RESGATE	09/jan	R\$ 294.490,78
008/2023	SANTANDER DI INST PREMIUM	392-0	RESGATE	09/jan	R\$ 265.750,00
009/2023	SANTANDER DI INST PREMIUM	406-2	APLICAÇÃO	09/jan	R\$ 531.500,00
010/2023	SANTANDER DI INST PREMIUM	406-2	RESGATE	10/jan	R\$ 1.500,00
011/2023	SANTANDER IMA-B 5 TOP	392-0	RESGATE	10/jan	R\$ 2.000.000,00
012/2023	BB PERFIL	77024-8	APLICAÇÃO	10/jan	R\$ 11.749.000,00
013/2023	SANTANDER DI INST PREMIUM	41-4	RESGATE	11/jan	R\$ 92.574,22
014/2023	SANTANDER DI INST PREMIUM	392-0	APLICAÇÃO	11/jan	R\$ 7.000.000,00
015/2023	BB IMA-B 5	77347-6	RESGATE	11/jan	R\$ 1.000.000,00
016/2023	BB IDKA IPCA 2A	77347-6	RESGATE	11/jan	R\$ 4.000.000,00
017/2023	SANTANDER DI INST PREMIUM	406-2	RESGATE	12/jan	R\$ 39.000,00
018/2023	SANTANDER DI INST PREMIUM	392-0	RESGATE	12/jan	R\$ 52.148,56
019/2023	BB PERFIL	77024-8	RESGATE	12/jan	R\$ 5.348.000,00
020/2023	CAIXA IDKA IPCA 2A	73-0	RESGATE	12/jan	R\$ 3.000.000,00
021/2023	SANTANDER DI INST PREMIUM	392-0	APLICAÇÃO	12/jan	R\$ 3.000.000,00
022/2023	SANTANDER DI INST PREMIUM	406-2	RESGATE	13/jan	R\$ 215.700,00
023/2023	SANTANDER DI INST PREMIUM	406-2	RESGATE	19/jan	R\$ 15.000,00
024/2023	SANTANDER DI INST PREMIUM	406-2	RESGATE	20/jan	R\$ 8.000,00
025/2023	SANTANDER DI INST PREMIUM	41-4	APLICAÇÃO	25/jan	R\$ 178.818,86
026/2023	CAIXA TP	253-9	APLICAÇÃO	25/jan	R\$ 1.625.000,00
027/2023	SANTANDER DI INST PREMIUM	41-4	RESGATE	27/jan	R\$ 900,00
028/2023	SANTANDER DI INST PREMIUM	41-4	APLICAÇÃO	27/jan	R\$ 5.100.000,00
029/2023	BB PERFIL	77024-8	RESGATE	27/jan	R\$ 5.100.000,00
030/2023	SANTANDER DI INST PREMIUM	406-2	RESGATE	30/jan	R\$ 4.190.930,36
031/2023	SANTANDER DI INST PREMIUM	41-4	RESGATE	30/jan	R\$ 5.286.275,82
032/2023	SANTANDER DI INST PREMIUM	392-0	RESGATE	30/jan	R\$ 25.063.488,59
033/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	APLICAÇÃO	30/jan	R\$ 25.002.635,48
034/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	APLICAÇÃO	30/jan	R\$ 219.275,82
035/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	APLICAÇÃO	30/jan	R\$ 4.152.530,36
036/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	31/jan	R\$ 15.693,15
037/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	APLICAÇÃO	31/jan	R\$ 2.255.598,79
038/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	APLICAÇÃO	31/jan	R\$ 2.141.841,78
039/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	31/jan	R\$ 57.100,00
040/2023	BB PERFIL	77024-8	RESGATE	31/jan	R\$ 2.024.000,00
041/2023	CAIXA TP	253-9	APLICAÇÃO	31/jan	R\$ 294.203,78
042/2023	CAIXA TP	73-0	APLICAÇÃO	31/jan	R\$ 323.963,34

Legenda: realocados os valores das aplicações em vermelho para as de coloração verde, seguindo o que consta em ata do Comitê de Investimentos.