

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

Os relatórios de riscos de investimentos no mês de FEVEREIRO/2023 apresentaram para um risco em renda fixa de 0,38%, de 8,41% em renda variável; e risco da estratégia fundos com aplicação no exterior em 6,45%.

Totalizamos a carteira com um risco total de 1,57%, abaixo do mês anterior. Em relação aos demais critérios, as aplicações e resgates realizados no período obedecem aos limites estabelecidos pela Resolução CMN 4.963/2021 e pela Política de Investimentos do Instituto, vide relatório anexo.

O Boletim Focus não trouxe variação, nas últimas quatro semanas, da expectativa da taxa Selic para o esse ano mas trouxe aumento de expectativa da inflação de 5,89% para 5,95%. Ainda assim, nesses patamares esperados, as aplicações atreladas ao DI auxiliam no cumprimento da meta para o Instituto. O IPCA de fevereiro veio acima da taxa do mês anterior e acima das expectativas, mas o acumulado dos últimos 12 meses em FEV/23 foi de 5,6%, enquanto que o mesmo índice se encontrava em 12,13% no mês de abril/2022, um dos meses com a taxa acumulada mais alta.

O PIB teve retração no 4º trimestre de 2022 e isso pode ser indício de que está havendo uma reação aos movimentos nos juros. O presidente Lula e a ministra Tebet defendem esse entendimento e esperam mudanças nos próximos movimentos do Banco Central. Mas o movimento deve ser no sentido de manutenção da taxa pois a expectativa de inflação de 2023 ainda está acima da meta de 3,25%.

A proposta do novo arcabouço fiscal foi apresentada para a presidência e aos líderes das Casas do Congresso e está sendo vista com bons olhos, sendo apontada como uma proposta simples e com bom potencial para o controle dos gastos. A bolsa até mesmo chegou a subir com a notícia. A sugestão de nova medida de controle fiscal foi apresentada dentro do prazo previsto e até o mês que vem tem previsão de ser apresentada ao público geral, além da proposta de reforma tributária, o que pode trazer maior definição no campo econômico.

No exterior, uma crise no setor bancário influenciou negativamente as bolsas como um todo. O *First Republic Bank* recebeu aporte de bancos e o *Credit Suisse* foi comprado pela UBS após receber opinião adversa sobre sua contabilidade da PWC e pedir socorro ao governo e o *Silicon Valley Bank* ficou insolvente e pode vir a ser desmembrado para realização de leilões dos ativos. Essa crise trouxe debates sobre o possível impacto das altas taxas de juros praticadas ao redor do mundo, em busca de enfrentamento da inflação, no mercado como um todo e receio de uma possível crise sistêmica. Mesmo

assim, apesar da crise bancária, o Banco Central Europeu aumentou os juros, como havia sinalizado. O CPI americano subiu no último mês, mas dentro das expectativas e teve desaceleração do crescimento nos últimos doze meses. Apesar disso, o emprego nos EUA se mostra ainda forte, o que pode ir no sentido contrário de uma possível estabilização ou redução dos juros em um cenário próximo.

Fevereiro foi um mês mais positivo nos índices IMA-B 5 e IDKA IPCA 2^a, seguidos pelos índices IRF-M 1 e CDI, bom base na carteira do Instituto. A renda variável teve performance ruim, considerando que o Ibovespa teve queda de 7,49% no mês. A presença de fundos com estratégias diferentes e descorrelacionadas permitiu que o grupo renda variável tivesse rendimento superior ao benchmark, com desempenho do grupo de queda de 5,85%. O investimento no exterior também teve queda, até mesmo devido aos ciclos constantes de apertos monetários.

A estratégia para as próximas realocações de investimento devem ser no sentido de manutenção de renda variável e exterior e aumento nos índices DI e pós-fixados. Crédito privado e renda variável se mostram muito voláteis devido a recentes crises no mercado varejista nacional e bancário no exterior.

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 FEV/23.

Anos/períodos	Meta %	Retorno %	IPCA
2017	9,12	10,34	2,95
2018	8,63	9,92	3,75
2019	10,59	14,6	4,31
2020	10,64	1,88	4,52
2021	16,16	0,46	10,06
2022	11,02	6,68	5,79
2023 Acum.	2,13	1,75	1,37
12M	10,80	7,71	5,6
2021-2022	28,96	7,17	-
2020-2022	42,68	9,19	-
2019-2022	57,79	25,13	-

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

Risco de Mercado	%	
Maior risco da Carteira (VAR)/mês e Retorno Correspondente	Risco	Retorno
2019	2,65	0,33
2020	15,88	-8,84
2021	3,31	0,57
2022	2,91	-0,82
2023	1,75	1,6
Menor risco da Carteira (VAR)/mês e Retorno Correspondente	Risco	Retorno
2019	1,34	2,27
2020	1,93	3,29
2021	2,12	1,26
2022	0,95	-0,32
2023	1,57	0,14



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



Instituto de Previdência e Assistência Social dos Funcionários Municipais de Piracicaba

043/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	02/fev	R\$ 6.000,00	Despesas diversas
044/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	06/fev	R\$ 12.500,00	Consignados
045/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	RESGATE	06/fev	R\$ 1.940.400,00	Consignados
046/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	06/fev	R\$ 13.478,23	Consignados
047/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	APLICAÇÃO	07/fev	R\$ 3.675.772,04	Despesas diversas
048/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	07/fev	R\$ 265.750,00	Despesas diversas
049/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	APLICAÇÃO	07/fev	R\$ 531.500,00	Despesas diversas
050/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	APLICAÇÃO	07/fev	R\$ 827.323,16	Despesas diversas
051/2023	BB PERFIL	77024-8	RESGATE	07/fev	R\$ 755.378,75	Realocação de inv.
052/2023	BB PERFIL	77347-6	RESGATE	07/fev	R\$ 3.791.495,70	Realocação de inv.
053/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	APLICAÇÃO	08/fev	R\$ 115.723,66	Despesas diversas
054/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	APLICAÇÃO	08/fev	R\$ 6.284.555,59	Despesas diversas
055/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	10/fev	R\$ 13.200,00	Despesas diversas
056/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	13/fev	R\$ 2.500,00	Despesas diversas
057/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	14/fev	R\$ 311.000,00	Folha
058/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	14/fev	R\$ 56.865,89	Folha
059/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	RESGATE	14/fev	R\$ 5.398.000,00	Folha
060/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	APLICAÇÃO	15/fev	R\$ 1.126.000,05	Despesas diversas
061/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	16/fev	R\$ 1.000.000,00	Despesas diversas
062/2023	BB PREVID XXI (2024)	77347-6	APLICAÇÃO	16/fev	R\$ 500.000,00	Realocação de inv.
063/2023	BB PREVID VERT 2027	77347-6	APLICAÇÃO	16/fev	R\$ 500.000,00	Realocação de inv.
064/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	22/fev	R\$ 4.000,00	Despesas diversas
065/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	APLICAÇÃO	24/fev	R\$ 4.165.150,00	Despesas diversas
066/2023	CAIXA TP	253-9	APLICAÇÃO	24/fev	R\$ 1.625.224,09	Despesas diversas
067/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	27/fev	R\$ 60.500,00	Folha
068/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	27/fev	R\$ 46.700,00	Folha
069/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	RESGATE	27/fev	R\$ 5.666.000,00	Folha
070/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	RESGATE	28/fev	R\$ 652.000,00	Despesas diversas
071/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	APLICAÇÃO	28/fev	R\$ 2.029.662,16	Despesas diversas
072/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	28/fev	R\$ 52.400,00	Despesas diversas
073/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	APLICAÇÃO	28/fev	R\$ 11.000,00	Despesas diversas
074/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	28/fev	R\$ 8.300,00	Despesas diversas
075/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	APLICAÇÃO	28/fev	R\$ 1.564.848,07	Despesas diversas
076/2023	SICREDI LIQ EMP	89034-1	APLICAÇÃO	28/fev	R\$ 900.000,00	Realocação de inv.
077/2023	CAIXA TP	253-9	APLICAÇÃO	28/fev	R\$ 293.382,70	Despesas diversas
078/2023	CAIXA TP	253-9	RESGATE	28/fev	R\$ 395.300,00	Despesas diversas
079/2023	CAIXA TP	73-0	APLICAÇÃO	28/fev	R\$ 323.549,25	Despesas diversas