

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

Os relatórios de riscos de investimentos no mês de MARÇO/2023 apresentaram para um risco - Var em renda fixa de 0,28%, de 9,02% em renda variável; e risco da estratégia fundos com aplicação no exterior em 5,43%, com valores próximos à média dos últimos doze meses no Instituto.

Totalizamos a carteira com um risco total de 1,55%, 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.

Março foi um mês mais positivo nos índices pós-fixados de inflação, prefixado curto e CDI da carteira do Instituto, que inclusive tiveram performance igual ou acima da meta atuarial. Os fundos associados a esses índices estão com maiores percentuais de participação na carteira de investimentos. Os fundos IMA foram influenciados positivamente por um movimento parcial de fechamento nas curvas de juros. A renda variável teve performance ruim, mas menor pior que no mês anterior. O investimento no exterior, ao contrário do mês anterior, teve rentabilidade positiva. No primeiro trimestre como um todo houve destaque para investimentos no exterior e renda fixa.

O Copom decidiu por manter a taxa Selic no mesmo patamar na última reunião. Sobre a próxima reunião, as expectativas oscilaram ao longo do mês. A inflação trouxe por mais um mês uma importante desaceleração do índice de 12 meses, ficando em 4,65% nesse período, mas o presidente do Banco Central vê certa resistência do núcleo da inflação em ceder. O núcleo da inflação consiste na parte do índice que não é determinada por choques temporários. O mercado, através do Boletim Focus, corrigiu para cima a expectativa de inflação nas últimas três semanas. E, recentemente, houve decisão pelo corte de produção de petróleo pelos países da OPEP, que pode afetar a inflação para cima. No dia 26 desse mês haverá a publicação do IPCA-15 que trará uma previsão de como será o movimento do IPCA de abril.

O pacote fiscal foi apresentado em sua versão completa e trouxe oscilações na Bolsa desde então. Houve momentos de otimismo devido ao fato de ser uma proposta simples e aparentemente eficiente, mas mais recentemente trouxe preocupações do mercado com relação ao fato de não haver sanções rígidas em caso de descumprimento do percentual de despesas e também com relação à dependência do pacote fiscal com relação a novas receitas através da reforma tributária.

Sobre o exterior, ainda não se pode dizer que está afastado o temor de recessão nos Estados Unidos, conforme análise de parte do mercado. Isso se deve ao fato de não ser esperada uma diminuição



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

---

de juros nesse ano ainda e de a inflação ainda estar em patamar alto. O ritmo de crescimento de emprego no país diminuiu nos últimos meses, mas continua muito acima da média antes da pandemia, Na Europa, a inflação acumulada em 12 meses desacelerou, mas, assim como no Brasil, percebe-se resistência da influência dos juros na parte nuclear da inflação, ou seja, no componente mais estrutural dos preços. Por isso, o investimento no exterior se mostra de grande volatilidade ainda.

Quando o núcleo da inflação começar a dar sinais de arrefecimento pode ser analisada a aplicação em investimentos prefixados. No momento, seguem em destaque aplicações em renda fixa pós-fixados. É importante frisar que há muita volatilidade tanto interna quanto 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 MAR/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 Acum.</b>	3,38	2,71	2,09
<b>12M</b>	9,60	6,62	4,65
<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.

<b>Risco de Mercado</b>	<b>%</b>	
<b>Maior risco da Carteira (VAR)/mês e Retorno Correspondente</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
<b>2023</b>	1,55	0,95



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

080/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	01/mar	R\$ 20.000,00	Despesas diversas
081/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	02/mar	R\$ 1.565.000,00	Realocação de inv.
082/2023	SICREDI LIQ EMP	89034-1	APLICAÇÃO	02/mar	R\$ 1.565.000,00	Realocação de inv.
083/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	06/mar	R\$ 5.000.000,00	Realocação de inv.
084/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	06/mar	R\$ 1.100,00	Despesas diversas
085/2023	CAIXA TP	73-0	APLICAÇÃO	06/mar	R\$ 3.000.000,00	Realocação de inv.
086/2023	ITAU SOBERANO	99142-7	APLICAÇÃO	06/mar	R\$ 2.000.000,00	Realocação de inv.
087/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	07/mar	R\$ 13.580,48	Consignados
088/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	RESGATE	07/mar	R\$ 1.877.800,00	Consignados
089/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	APLICAÇÃO	07/mar	R\$ 367.799,58	Aplic. Comprev
090/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	07/mar	R\$ 11.700,00	Consignados
091/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	APLICAÇÃO	08/mar	R\$ 531.500,00	Despesas diversas
092/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	08/mar	R\$ 6.000,00	Despesas diversas
093/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	08/mar	R\$ 265.750,00	Despesas diversas
094/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	RESGATE	08/mar	R\$ 265.750,00	Despesas diversas
095/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	10/mar	R\$ 1.200,00	Despesas diversas
096/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	APLICAÇÃO	10/mar	R\$ 6.232.840,00	Aplic. Repasse
097/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	13/mar	R\$ 6.200,00	Despesas diversas
098/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	14/mar	R\$ 40.400,00	Folha
099/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	RESGATE	14/mar	R\$ 5.420.000,00	Folha
100/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	14/mar	R\$ 62.000,00	Folha
101/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	15/mar	R\$ 215.500,00	Despesas diversas
102/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	17/mar	R\$ 700,00	Despesas diversas
103/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	20/mar	R\$ 7.260,00	Despesas diversas
104/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	APLICAÇÃO	20/mar	R\$ 11.275,23	Despesas diversas
105/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	21/mar	R\$ 300,00	Despesas diversas
106/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	24/mar	R\$ 20.900,00	Despesas diversas
107/2023	CAIXA TP	253-9	APLICAÇÃO	24/mar	R\$ 1.625.000,00	Aplic. Repasse
108/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	27/mar	R\$ 1.400,00	Despesas diversas
109/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	APLICAÇÃO	27/mar	R\$ 178.713,98	Despesas diversas
110/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	APLICAÇÃO	27/mar	R\$ 2.909,13	Despesas diversas
111/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	APLICAÇÃO	28/mar	R\$ 4.167.160,00	Aplic. Repasse
112/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	RESGATE	30/mar	R\$ 4.362.000,00	Folha
113/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	30/mar	R\$ 68.377,39	Folha
114/2023	CAIXA TP	253-9	RESGATE	30/mar	R\$ 1.300.000,00	Folha
115/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	30/mar	R\$ 54.231,80	Folha
116/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	406-2	RESGATE	31/mar	R\$ 69.000,00	Despesas diversas
117/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	RESGATE	31/mar	R\$ 1.093.200,00	Despesas diversas
118/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	41-4	APLICAÇÃO	31/mar	R\$ 2.139.453,72	Aplic. Contrib.
119/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	RESGATE	31/mar	R\$ 8.322,84	Despesas diversas
120/2023	SANTANDER DI TP PREMIUM	392-0	APLICAÇÃO	31/mar	R\$ 2.773.937,62	Aplic. Contrib.
121/2023	CAIXA TP	73-0	APLICAÇÃO	31/mar	R\$ 346.456,66	Aplic. Contrib.
122/2023	CAIXA TP	253-9	APLICAÇÃO	31/mar	R\$ 314.501,79	Aplic. Contrib.