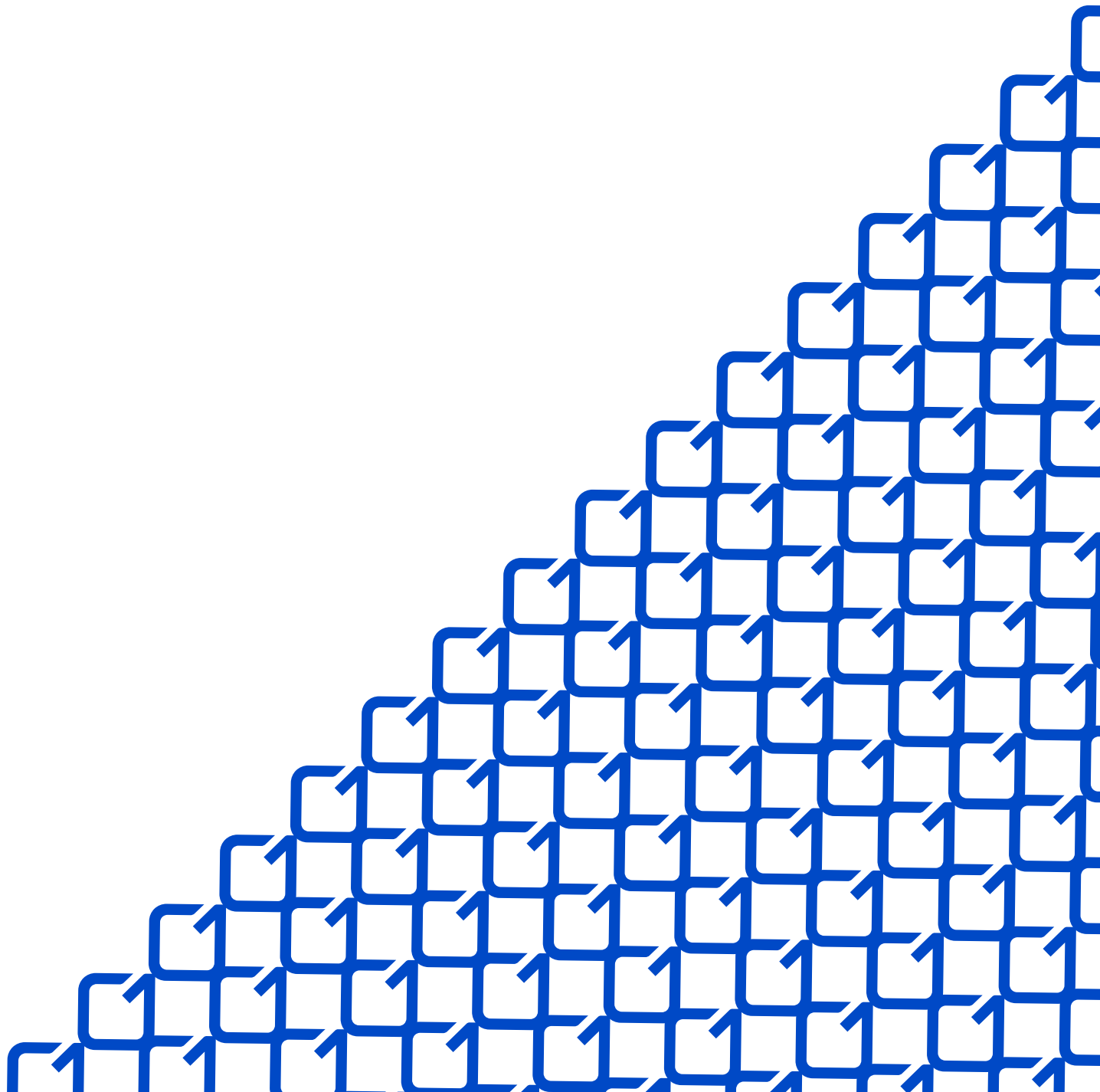




PABPREV

 Janeiro a Fevereiro de 2023

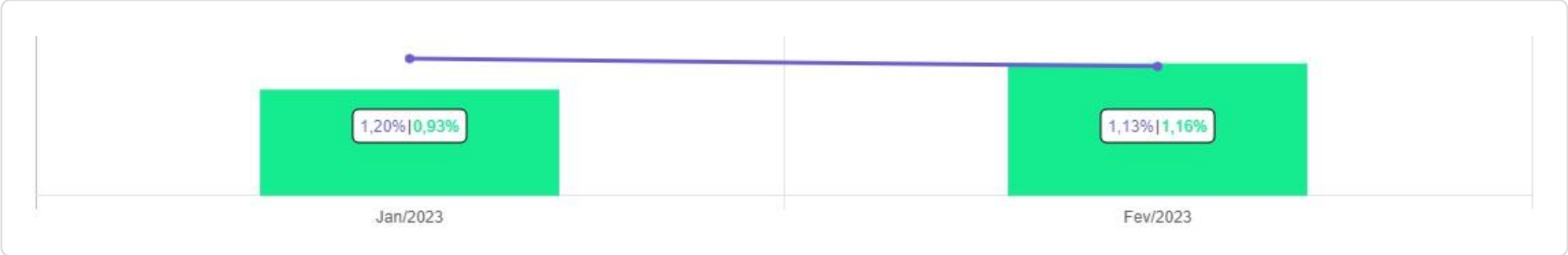


|                                                    |                                                                                                    |                                                                                           |                                                                                           |                                 |
|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| <div>Patrimônio</div> <div>R\$ 33.969.047,51</div> | <div>Rentabilidade</div> <div><div>Mês</div><div>1,13%</div><div>Acum.</div><div>2,35%</div></div> | <div>Meta</div> <div><div>Mês</div><div>1,16%</div><div>Acum.</div><div>2,10%</div></div> | <div>Gap</div> <div><div>Mês</div><div>-0,03%</div><div>Acum.</div><div>0,25%</div></div> | <div>VaR</div> <div>0,24%</div> |
|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|

Evolução do Patrimônio

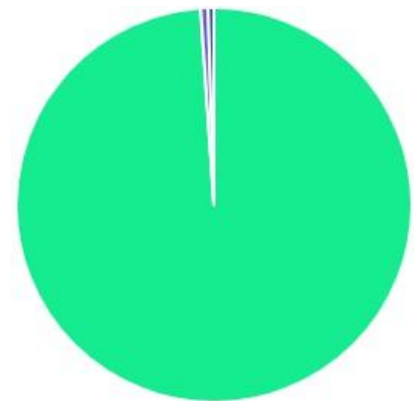


Comparativo (Rentabilidades | Metas)

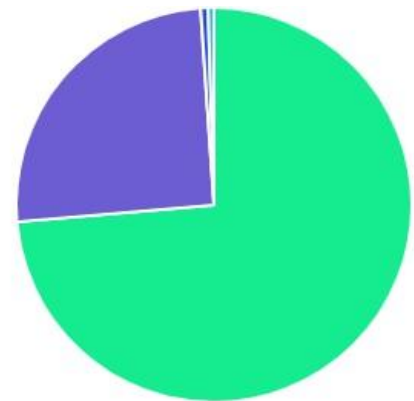


| ATIVO                                       | SALDO             | CARTEIRA(%) | RESG. | 4.963      | RETORNO (R\$)  | (%)    |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------|-------|------------|----------------|--------|
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...               | R\$ 7.044.233,29  | 20.75%      | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 69.359,83  | 0,91%  |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...             | R\$ 15.718.206,26 | 46.29%      | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 232.875,84 | 1,50%  |
| CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF                 | R\$ 2.237.763,59  | 6.59%       | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 27.786,75  | 1,26%  |
| FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF                   | R\$ 4.806.348,57  | 14.15%      | D+0   | 7, III "a" | R\$ 37.805,33  | 0,79%  |
| CAIXA BRASIL FI RF REF DI...                | R\$ 2.593.519,89  | 7.64%       | D+0   | 7, III "a" | R\$ 20.567,89  | 0,80%  |
| CAIXA RUBI RENDA FIXA REFERENCIADO FIC...   | R\$ 1.191.054,86  | 3.51%       | D+0   | 7, III "a" | R\$ 8.952,61   | 0,76%  |
| CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS... | R\$ 203.975,86    | 0.60%       | D+23  | 8, I       | R\$ -15.092,67 | -6,89% |
| CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI...       | R\$ 160.050,11    | 0.47%       | D+3   | 9, III     | R\$ 1.191,01   | 0,75%  |
| Total investimentos                         | R\$ 33.955.152,43 | 100.00%     |       |            | R\$ 383.446,59 | 1,13%  |
| Disponibilidade                             | R\$ 13.895,08     | -           |       |            | -              | -      |
| Total patrimônio                            | R\$ 33.969.047,51 | 100.00%     |       |            | -              | -      |

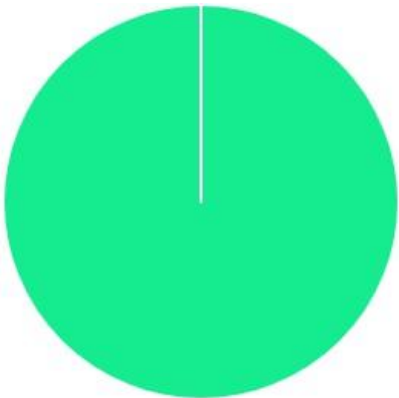
| CLASSE         | PERCENTUAL | VALOR             | LEG. |
|----------------|------------|-------------------|------|
| Renda Fixa     | 98,93%     | R\$ 33.591.126,46 |      |
| Renda Variável | 0,60%      | R\$ 203.975,86    |      |
| Exterior       | 0,47%      | R\$ 160.050,11    |      |
| Total          | 100,00%    | R\$ 33.955.152,43 |      |



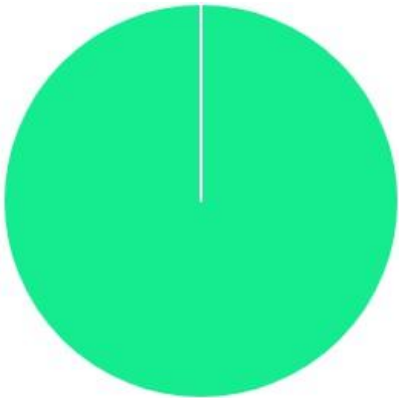
| ENQUADRAMENTO                       | PERCENTUAL | VALOR             | LEG. |
|-------------------------------------|------------|-------------------|------|
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "   | 73,63%     | R\$ 25.000.203,14 |      |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " | 25,30%     | R\$ 8.590.923,32  |      |
| Artigo 8º, Inciso I                 | 0,60%      | R\$ 203.975,86    |      |
| Artigo 9º, Inciso III               | 0,47%      | R\$ 160.050,11    |      |
| Total                               | 100,00%    | R\$ 33.955.152,43 |      |



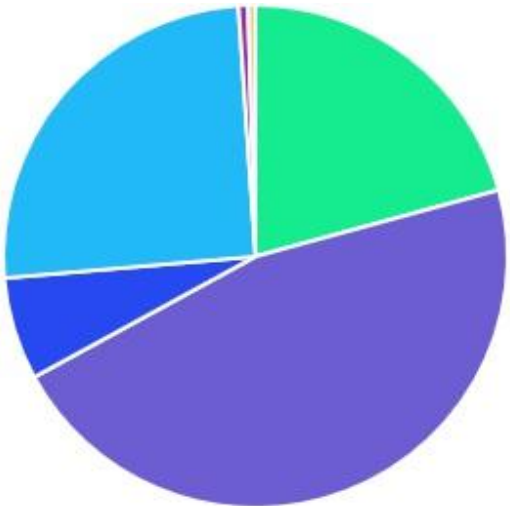
| GESTOR              | PERCENTUAL | VALOR             | LEG.        |
|---------------------|------------|-------------------|-------------|
| CAIXA DISTRIBUIDORA | 100,00%    | R\$ 33.955.152,43 | <div></div> |
| Total               | 100,00%    | R\$ 33.955.152,43 |             |



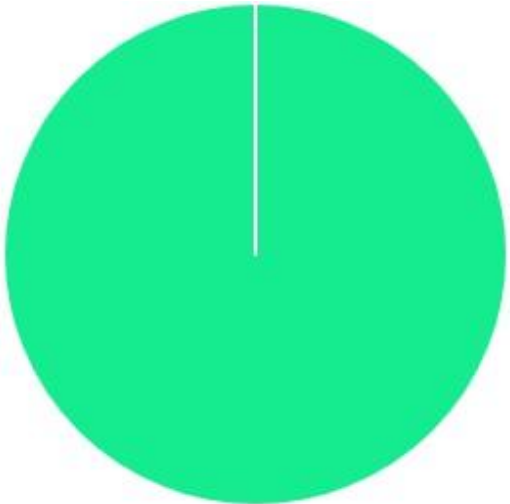
| ADMINISTRADOR   | PERCENTUAL | VALOR             | LEG.        |
|-----------------|------------|-------------------|-------------|
| CAIXA ECONOMICA | 100,00%    | R\$ 33.955.152,43 | <div></div> |
| Total           | 100,00%    | R\$ 33.955.152,43 |             |



| BENCHMARK    | PERCENTUAL | VALOR             | LEG. |
|--------------|------------|-------------------|------|
| IDKA IPCA 2A | 46,29%     | R\$ 15.718.206,26 |      |
| CDI          | 25,30%     | R\$ 8.590.923,32  |      |
| IRF-M 1      | 20,75%     | R\$ 7.044.233,29  |      |
| IMA-B        | 6,59%      | R\$ 2.237.763,59  |      |
| IBOVESPA     | 0,60%      | R\$ 203.975,86    |      |
| GLOBAL BDRX  | 0,47%      | R\$ 160.050,11    |      |
| Total        | 100,00%    | R\$ 33.955.152,43 |      |



| LIQUIDEZ    | PERCENTUAL | VALOR             | LEG.        |
|-------------|------------|-------------------|-------------|
| 0 a 30 dias | 100,00%    | R\$ 33.955.152,43 | <div></div> |
| Total       | 100,00%    | R\$ 33.955.152,43 |             |



| RENDA FIXA                                             | RESOLUÇÃO(%) | CARTEIRA (R\$)    | (%)    | POLÍTICA DE INVESTIMENTO |         |             |
|--------------------------------------------------------|--------------|-------------------|--------|--------------------------|---------|-------------|
|                                                        |              |                   |        | Inferior(%)              | Alvo(%) | Superior(%) |
| Títulos Tesouro Nacional – SELIC - 7, I "a"            | 100%         | R\$ 0,00          | 0.00%  | 0,00%                    | 13,50%  | 20,00%      |
| FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"  | 100%         | R\$ 25.000.203,14 | 73.63% | 40,00%                   | 52,50%  | 100,00%     |
| FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c" | 100%         | R\$ 0,00          | 0.00%  | 0,00%                    | 0,00%   | 50,00%      |
| Operações Compromissadas - 7, II                       | 5%           | R\$ 0,00          | 0.00%  | 0,00%                    | 0,00%   | 5,00%       |
| FI Renda Fixa - 7, III "a"                             | 60%          | R\$ 8.590.923,32  | 25.30% | 0,00%                    | 11,00%  | 30,00%      |
| FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"                  | 60%          | R\$ 0,00          | 0.00%  | 0,00%                    | 0,00%   | 30,00%      |
| Ativos Bancários - 7, IV                               | 20%          | R\$ 0,00          | 0.00%  | 0,00%                    | 0,00%   | 20,00%      |
| FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"     | 5%           | R\$ 0,00          | 0.00%  | 0,00%                    | 0,00%   | 5,00%       |
| FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"             | 5%           | R\$ 0,00          | 0.00%  | 0,00%                    | 2,00%   | 5,00%       |
| FI Debêntures - 7, V "c"                               | 5%           | R\$ 0,00          | 0.00%  | 0,00%                    | 0,00%   | 0,00%       |
| Total Renda Fixa                                       |              | R\$ 33.591.126,46 | 98,93% |                          |         |             |
| RENDA VARIÁVEL                                         | RESOLUÇÃO(%) | CARTEIRA (R\$)    | (%)    | POLÍTICA DE INVESTIMENTO |         |             |
|                                                        |              |                   |        | Inferior(%)              | Alvo(%) | Superior(%) |
| FI Ações - 8, I                                        | 30%          | R\$ 203.975,86    | 0.60%  | 0,00%                    | 15,00%  | 20,00%      |
| FI de Índices Ações - 8, II                            | 30%          | R\$ 0,00          | 0.00%  | 0,00%                    | 0,00%   | 10,00%      |
| Total Renda Variável                                   |              | R\$ 203.975,86    | 0,60%  |                          |         |             |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR                              | RESOLUÇÃO(%) | CARTEIRA (R\$)    | (%)    | POLÍTICA DE INVESTIMENTO |         |             |
|                                                        |              |                   |        | Inferior(%)              | Alvo(%) | Superior(%) |
| FI Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I                  | 10%          | R\$ 0,00          | 0.00%  | 0,00%                    | 0,00%   | 10,00%      |
| FI Investimento no Exterior - 9, II                    | 10%          | R\$ 0,00          | 0.00%  | 0,00%                    | 0,00%   | 10,00%      |

|                                 |     |                |       |       |       |        |
|---------------------------------|-----|----------------|-------|-------|-------|--------|
| FI Ações – BDR Nível I - 9, III | 10% | R\$ 160.050,11 | 0.47% | 0,00% | 1,00% | 10,00% |
| Total Investimentos no Exterior |     | R\$ 160.050,11 | 0,47% |       |       |        |

| FUNDOS ESTRUTURADOS                      | RESOLUÇÃO(%) | CARTEIRA (R\$)    | (%)     | POLÍTICA DE INVESTIMENTO |         |             |
|------------------------------------------|--------------|-------------------|---------|--------------------------|---------|-------------|
|                                          |              |                   |         | Inferior(%)              | Alvo(%) | Superior(%) |
| FI Multimercado - aberto - 10, I         | 10%          | R\$ 0,00          | 0.00%   | 0,00%                    | 5,00%   | 10,00%      |
| FI em Participações - 10, II             | 5%           | R\$ 0,00          | 0.00%   | 0,00%                    | 0,00%   | 0,00%       |
| FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III | 5%           | R\$ 0,00          | 0.00%   | 0,00%                    | 0,00%   | 0,00%       |
| Total Fundos Estruturados                |              | R\$ 0,00          | 0,00%   |                          |         |             |
| FUNDOS IMOBILIÁRIOS                      | RESOLUÇÃO(%) | CARTEIRA (R\$)    | (%)     | POLÍTICA DE INVESTIMENTO |         |             |
|                                          |              |                   |         | Inferior(%)              | Alvo(%) | Superior(%) |
| FI Imobiliário - 11                      | 5%           | R\$ 0,00          | 0.00%   | 0,00%                    | 0,00%   | 5,00%       |
| Total Fundos Imobiliários                |              | R\$ 0,00          | 0,00%   |                          |         |             |
| EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS                  | RESOLUÇÃO(%) | CARTEIRA (R\$)    | (%)     | Inferior(%)              | Alvo(%) | Superior(%) |
|                                          |              |                   |         |                          |         |             |
| Empréstimos Consignados - 12             | 5%           | R\$ 0,00          | 0.00%   | -                        | -       | -           |
| Total Empréstimos Consignados            |              | R\$ 0,00          | 0,00%   |                          |         |             |
| Total Global                             |              | R\$ 33.955.152,43 | 100,00% |                          |         |             |

| PERÍODO   | SALDO ANTERIOR    | SALDO FINAL       | META  | RENT.(R\$)     | RENT.(%) | GAP    |
|-----------|-------------------|-------------------|-------|----------------|----------|--------|
| 2023      | IPCA + 4.9% a.a.  |                   |       |                |          |        |
| Janeiro   | R\$ 31.865.070,27 | R\$ 33.307.303,70 | 0,93% | R\$ 393.686,06 | 1,20%    | 0,27%  |
| Fevereiro | R\$ 33.307.303,70 | R\$ 33.955.152,43 | 1,16% | R\$ 383.446,59 | 1,13%    | -0,03% |
| Total     | R\$ 33.307.303,70 | R\$ 33.955.152,43 | 2,10% | R\$ 777.132,65 | 2,35%    | 0,25%  |

| ATIVO                                       | CNPJ               | RENTABILIDADE |             |        |
|---------------------------------------------|--------------------|---------------|-------------|--------|
|                                             |                    | 1º Semestre   | 2º Semestre | Ano    |
| CAIXA BRASIL FI RF REF DI...                | 03.737.206/0001-97 | 1,90%         | -           | 1,90%  |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...               | 10.740.670/0001-06 | 1,95%         | -           | 1,95%  |
| CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF                 | 10.740.658/0001-93 | 1,22%         | -           | 1,22%  |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...             | 14.386.926/0001-71 | 2,93%         | -           | 2,93%  |
| CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI...       | 17.502.937/0001-68 | 5,10%         | -           | 5,10%  |
| CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS... | 14.507.699/0001-95 | -3,93%        | -           | -3,93% |
| FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF                   | 23.215.008/0001-70 | 1,90%         | -           | 1,90%  |
| CAIXA RUBI RENDA FIXA REFERENCIADO FIC...   | 10.646.885/0001-54 | 1,85%         | -           | 1,85%  |

# Cenário Econômico | Fevereiro/2023

## Setor Externo

No decorrer do mês, os dados econômicos referentes a janeiro nos Estados Unidos e, em menor grau, na Europa resultaram em um movimento expressivo de alta nas curvas de juros, força do dólar e queda dos ativos de risco.

No resto do mundo, o processo de desinflação mais lento do que o esperado, em conjunto com a resiliência nos dados de atividade, fez com que alguns bancos centrais voltassem a adotar uma postura mais firme na condução de suas políticas monetárias.

Nos Estados Unidos, a maioria dos dados de atividade demonstrou força e a inflação se mostrou mais persistente do que o esperado. Essa combinação levantou dúvidas sobre o atual estado da economia americana, que dava sinais mais claros de desaceleração e de arrefecimento dos reajustes de preços. Dessa forma, o mercado passou a considerar que um nível de juro ainda mais restritivo tende a ser necessário para conter a inflação.

Como consequência, as curvas de juros ao redor do mundo passaram por ajustes significativos.

Na China, os dados refletiram a recuperação da atividade devido ao fim das políticas de restrições à mobilidade. A divulgação do dado de crédito referente ao mês de janeiro superou as expectativas, principalmente, em função do crédito empresarial. No entanto, a fraqueza no crédito para as famílias, em especial os empréstimos de médio e longo prazo, reforçou a percepção do mercado imobiliário ainda bastante deprimido no país.



## Brasil

Por aqui, o Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, anunciou o adiamento da divulgação da proposta da nova regra fiscal de abril para março, como parte do esforço de alinhamento das políticas monetária e fiscal.

Houve também o anúncio, por parte do Executivo, de um maior salário-mínimo e de uma nova faixa de isenção de IR.

Membros do poder executivo continuaram os ataques ao nível de juros e à atuação do Banco Central, o que tende a ser negativo para a credibilidade da política econômica e para a estabilidade da economia. No mínimo, o custo de desinflação aumenta.

Os dados de atividade, como as vendas do varejo e os dados de crédito mais fracos, apontaram para uma continuidade do processo de desaceleração econômica.

No acumulado de 12 meses, a inflação continuou apontando para o arrefecimento dos núcleos, mas em níveis elevados em relação à meta.

Ainda que sem definição oficial pelo CMN, intensificou-se o debate acerca de eventual mudança da meta de inflação.

A pesquisa Focus, por sua vez, continuou o movimento de deterioração das expectativas inflacionárias, fruto das incertezas fiscais e acerca da política monetária.

O mercado deve permanecer atento: às indicações das políticas fiscal e econômica do atual governo; à trajetória da inflação corrente e postura do Banco Central e à indicação dos

novos diretores para o Banco Central.



## Mercado

O Ibovespa terminou o mês de fevereiro em queda de 7,49%.

O CDI teve rentabilidade de +0,92% no mês, com acumulado de +13,00% em 12 meses.

O IRF-M 1 apresentou variação de 0,98%, com acumulado de 12,81% nos últimos 12 meses. O IMA-B 5 avançou 1,41% no mês e atingiu 11,57% em 12 meses e, por fim, o IDkA IPCA 2A rendeu 1,62% no mês, com acumulado de 11,25% nos últimos 12 meses.

*Reiter Fonseca Peres*

SETE CAPITAL CONSULTORIA LTDA.  
CNPJ: 14.057.808/0001-10