



SANTA CATARINA

# Prev

## Relatório Gerencial de Investimentos Março/2023



# COMENTÁRIO DE MERCADO

Em relação ao cenário internacional, a crise bancária foi o ponto que gerou o maior nível de incerteza em março. As atenções foram voltadas para os riscos de instabilidade financeira e os eventuais desdobramentos, tanto nas economias dos países desenvolvidos como no resto do mundo. Apesar disso, a rápida resposta dos Bancos Centrais, dos EUA e Europa, foi bem recebida pelo mercado o MSCI WORLD USD subiu 2,83% em março.

Cabe observar, em paralelo, que as perspectivas acerca dos impactos da crise de crédito na atividade econômica influenciaram as ações do FED e do BCE no mês, que reforçaram o compromisso com o combate à inflação, por meio do aumento dos juros, mas sublinharam que estão atentos aos efeitos de tais eventos. Os dados de inflação e de atividade econômica ainda indicam a permanência de juros mais altos nos EUA e na Europa, dado que a perspectiva para o processo de desinflação é de que ocorra de forma mais lenta.

No Brasil, o COPOM manteve a taxa de juros e sinalizou de forma muito clara o compromisso com o combate à inflação, sinalizando que o gatilho para redução de juros é a ancoragem das expectativas de inflação. Os debates em torno do novo arcabouço fiscal no final do mês geraram algum otimismo, mas o mercado ainda digere a estrutura do projeto que será a nova âncora fiscal e avalia com cautela aquilo que pode, de fato, ser aprovado no Congresso.

No que se refere ao desempenho do IBOVESPA, de 2,91% no mês, observou-se fluxo de capital estrangeiro positivo, porém muito baixo. O apetite a risco dos investidores locais também não demonstrou melhora, sendo a Renda Fixa o principal destino das alocações.

Observou-se no mês um fechamento na curva de juros, impactada pelo contexto global da crise bancária e pela proposta de novo arcabouço fiscal, bem como das questões internas também, com um enxugamento do mercado de crédito e queda da atividade.

Em relação à variação dos principais índices de mercado, no mês de março, destacam-se o CDI com 1,17%, o IBOVESPA com -2,91%, o IMA-B 5+ com 3,73% e o IFIX com -1,69%.

# EXPECTATIVAS DE MERCADO

O Relatório Focus resume as estatísticas calculadas considerando as expectativas de mercado coletadas até a sexta-feira anterior à sua divulgação. Ele é divulgado toda segunda-feira. O relatório traz a evolução gráfica e o comportamento semanal das projeções para índices de preços, atividade econômica, câmbio, taxa Selic, entre outros indicadores. As projeções são do mercado, não do BC.

Mediana - Agregado	2023						2024						2025						2026												
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***			
IPCA (variação %)	5,90	5,93	5,96	▲ (1)	149	6,03	52	4,02	4,13	4,13	= (1)	142	4,05	50	3,80	4,00	4,00	= (1)	121												
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	0,85	0,90	0,90	= (1)	107	0,85	33	1,50	1,40	1,48	▲ (1)	96	1,50	29	1,80	1,71	1,80	▲ (2)	75												
Câmbio (R\$/US\$)	5,25	5,25	5,25	= (9)	112	5,20	40	5,30	5,30	5,30	= (5)	104	5,25	39	5,30	5,30	5,30	= (15)	77												
Selic (% a.a)	12,75	12,75	12,75	= (7)	137	12,50	63	10,00	10,00	10,00	= (7)	130	10,00	60	9,00	9,00	9,00	= (8)	106												
IGP-M (variação %)	4,11	4,00	3,70	▼ (3)	78	3,51	31	4,17	4,20	4,20	= (2)	66	4,20	29	4,00	4,00	4,00	= (6)	56												
IPCA Administrados (variação %)	9,05	9,48	9,65	▲ (18)	98	9,95	28	4,40	4,40	4,40	= (1)	81	4,31	26	3,94	4,00	4,00	= (2)	53												
Conta corrente (US\$ bilhões)	-50,00	-50,40	-50,84	▼ (2)	26	-51,80	9	-51,50	-51,39	-52,50	▼ (2)	25	-53,60	8	-50,00	-50,20	-50,20	= (1)	16												
Balança comercial (US\$ bilhões)	57,00	55,00	55,00	= (2)	25	56,24	8	55,00	52,44	52,44	= (1)	22	58,00	6	58,20	55,00	55,00	= (2)	13												
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	= (14)	23	80,00	7	80,00	80,00	80,00	= (9)	22	80,15	6	80,00	80,00	80,00	= (4)	15												
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	61,00	61,00	61,15	▲ (2)	26	61,50	6	64,00	64,50	64,50	= (2)	22	64,00	4	66,00	66,90	66,90	= (1)	19												
Resultado primário (% do PIB)	-1,00	-1,02	-1,01	▲ (1)	40	-1,10	11	-0,75	-0,80	-0,80	= (2)	36	-0,75	9	-0,40	-0,50	-0,50	= (2)	26												
Resultado nominal (% do PIB)	-7,85	-7,80	-7,80	= (2)	26	-7,80	7	-7,35	-7,40	-7,10	▲ (2)	23	-7,00	5	-6,20	-6,40	-6,59	▼ (1)	18												

\* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento \*\* respondentes nos últimos 30 dias \*\*\* respondentes nos últimos 5 dias úteis

■ 2023 ■ 2024 ■ 2025 ■ 2026

A mediana das projeções do mercado para a variação do IPCA em 2023 aumentou de 5,93% para 5,96% (estava em 5,90% há quatro semanas). Já o consenso para o IPCA de 2024 está em 4,13% (4,02% há 1 mês). Com base em atualizações nos últimos 5 dias úteis, a previsão para o IPCA de 2023 está em 6,03%.

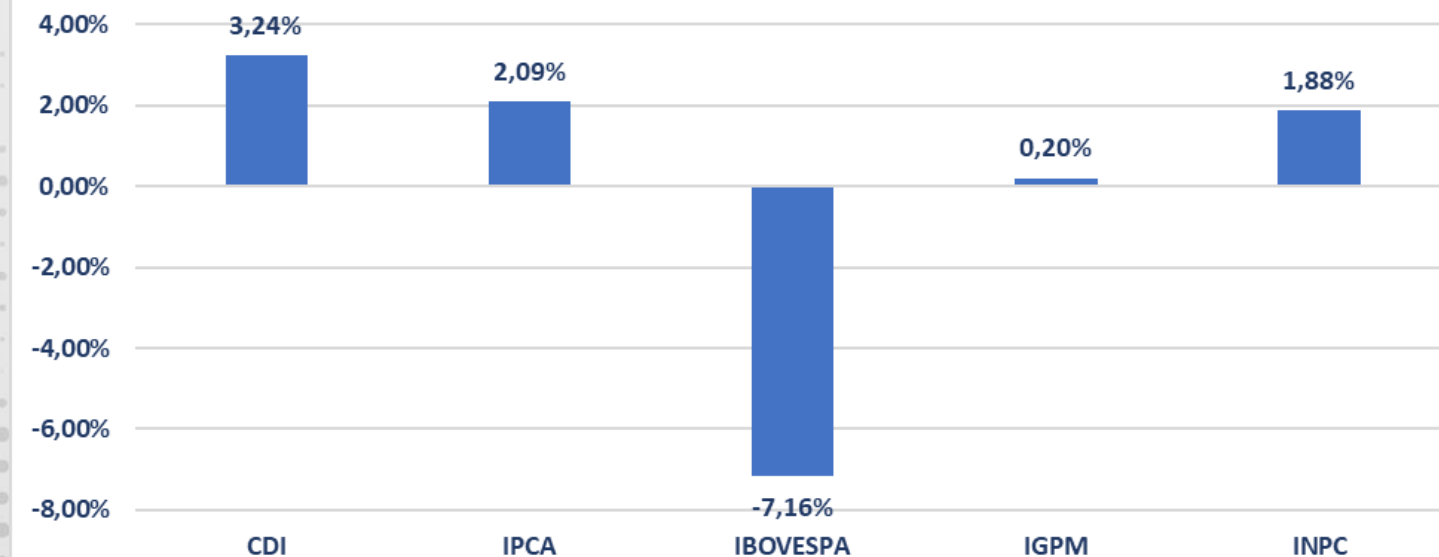
Fonte: Relatório Focus Março/23.

# INDICADORES FINANCEIROS

## Indicadores Financeiros

	jan/23	fev/23	mar/23	abr/23	mai/23	jun/23	jul/23	ago/23	set/23	out/23	nov/23	dez/23	2023
CDI	1,12%	0,92%	1,17%										3,24%
IPCA	0,53%	0,84%	0,71%										2,09%
IBOVESPA	3,37%	-7,49%	-2,91%										-7,16%
IGPM	0,21%	-0,06%	0,05%										0,20%
INPC	0,46%	0,77%	0,64%										1,88%

## Desempenho 2023





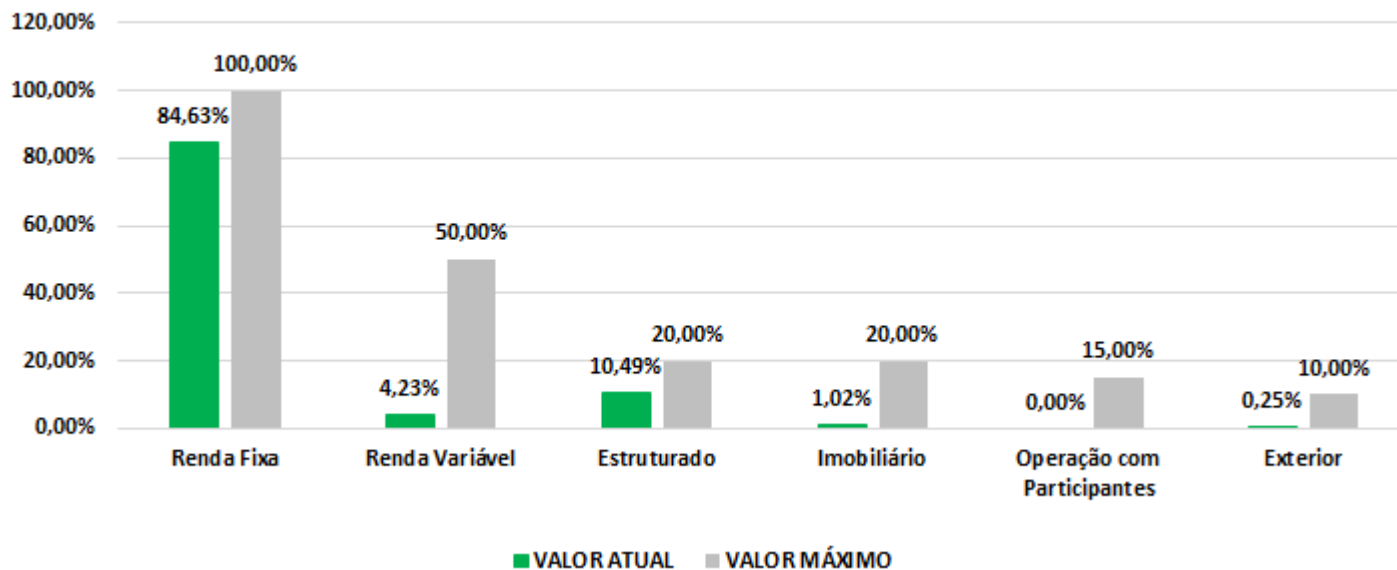
# ESTRUTURA DE INVESTIMENTOS

ESTRUTURA DE INVESTIMENTOS				
CARTEIRA DE INVESTIMENTO	PLANO		PGA	
	R\$	% CARTEIRA	R\$	% CARTEIRA
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTOS</b>	<b>259.661.960,55</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.792.164,35</b>	<b>93,42%</b>
MONGERAL AEGON OABPREV SC FIM *	120.721.292,07	46,49%	-	-
SOMMA OABPREV SC FI MULT. *	89.084.113,36	34,31%	2.792.164,35	1,075%
VINCI OABPREV SC FIM CP *	49.343.874,30	19,00%	-	-
BRADESCO RF DI FED EXTRA	512.680,82	0,20%	-	-
<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>9.475,86</b>	<b>0,00%</b>	<b>196.586,41</b>	<b>6,58%</b>
DISPONÍVEL	12.559,68	0,005%	196.586,41	6,58%
CONTAS A PAGAR/RECEBER	- 3.083,82	-0,001%	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>259.671.436,41</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.988.750,76</b>	<b>100,00%</b>

# ALOCAÇÃO POR SEGMENTO E LIMITES

LIMITES E ALVOS POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO - PI 2023 - 2027					
SEGMENTO	LIMITE LEGAL	ALOCAÇÃO ATUAL	ALOCAÇÃO OBJETIVO	LIMITES	
				INFERIOR	SUPERIOR
Renda Fixa	100,00%	84,63%	60,00%	50,00%	100,00%
Renda Variável	70,00%	4,23%	20,00%	0,00%	50,00%
Estruturado	20,00%	10,49%	15,00%	0,00%	20,00%
Imobiliário	20,00%	1,02%	0,00%	0,00%	20,00%
Operação com Participantes	15,00%	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%
Exterior	10,00%	0,25%	5,00%	0,00%	10,00%

## LIMITE DE ALOCAÇÃO POR SEGMENTO - MARÇO/2023



# ALOCAÇÃO POR EMISSOR E LIMITES

LIMITE POR EMISSOR PLANO					
FUNDOS	PLANO (R\$)	PL FUNDO (R\$)	LIMITE ATUAL	LEGAL	PI
MONGERAL AEGO OABPREV SC FIM *	120.721.292,07	120.721.292,07	100,00%	100,00%	100,00%
SOMMA OABPREV SC FI MULT. *	89.084.113,36	91.876.277,71	96,96%	100,00%	100,00%
VINCI OABPREV SC FIM CP *	49.343.874,30	49.343.874,30	100,00%	100,00%	100,00%
BRDESCO RF DI FED EXTRA	512.680,82	7.249.344.236,44	0,01%	100,00%	100,00%
<b>PATRIMÔNIO DO PLANO</b>	<b>259.671.436,41</b>				

\* Fundos Exclusivos

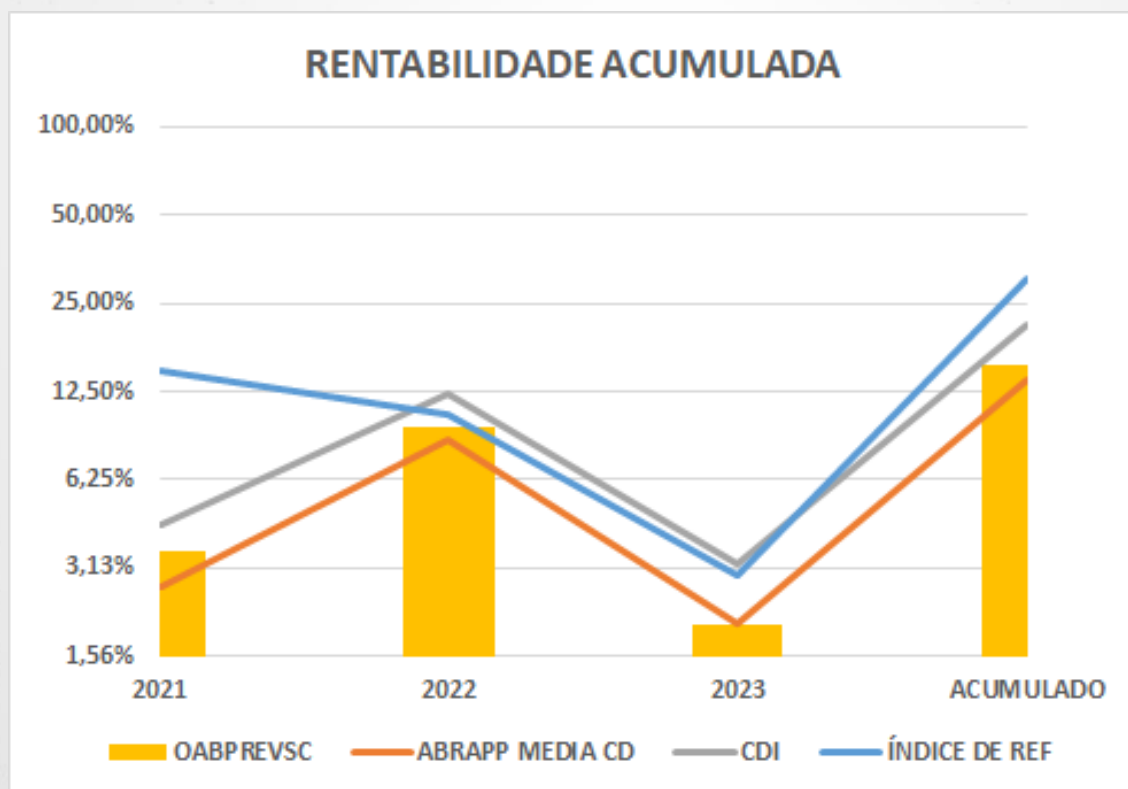
LIMITE POR EMISSOR PGA					
FUNDOS	PGA (R\$)	PL FUNDO (R\$)	% FUNDO	LEGAL	PI
SOMMA OABPREV SC FI MULT. *	2.792.164,35	91.876.277,71	3,04%	100,00%	100,00%
<b>PATRIMÔNIO DO PGA</b>	<b>2.988.750,76</b>				

\* Fundos Exclusivos

# RENTABILIDADE

## RENTABILIDADE ANUAL ACUMULADA 3 ANOS

INDICADORES	2021	2022	2023	ACUMULADO
ABRAPP MEDIA CD	2,71%	8,53%	2,00%	13,70%
CDI	4,39%	12,37%	3,25%	21,12%
OABPREVSC	3,55%	9,39%	1,98%	15,52%
ÍNDICE DE REF	14,81%	10,41%	2,94%	30,49%







Parceria Operacional

**MAG**

GESTÃO PREVIDENCIÁRIA

 @oabprevsc

 @oabprevsc

 company/oabprevsc

48 3222.7440

[www.oabprev-sc.org.br](http://www.oabprev-sc.org.br)