



“Se a inflação não vai à meta, a meta vem para a inflação”

O mês de janeiro de 2023 foi marcado por um comportamento semelhante nas bolsas do mundo, que passaram por um processo de alta generalizada. O principal catalisador dos mercados foi uma melhora de humor advinda da queda da inflação nos EUA e Europa e da reabertura gradual da China da política de COVID zero, o que reduziu a aversão a risco global.

No Brasil, as manifestações violentas de 08/01 em Brasília não abalaram a confiança do investidor, sobretudo do estrangeiro, que continuou a investir em bolsa (R\$ 9 bilhões em aplicações em janeiro) e a comprar nossa moeda.

Em termos de Banco Central, existe um consenso de mercado de que foi realizado um bom trabalho na elevação da taxa SELIC de 2% ao ano em março de 2021 para os atuais 13,75% a.a., nível atingido em agosto/22. Após um forte aperto da política monetária, o juro real brasileiro, medido pelo swap de 1 ano versus a inflação projetada para 12 meses no Boletim FOCUS, encontrava-se em 7% a.a. ao final do mês.

Porém, qual não é a surpresa desagradável da autoridade monetária ao notar a seguinte situação: o IPCA acumulado fechou em 2021 em 10,1%, caiu para 5,79% em 2022 e, pasmem, os agentes projetam (Boletim FOCUS) o número de 5,74% a.a. para 2023. Em outras palavras, o juro real cavalgar praticado no Brasil parece não estar sendo suficiente para trazer a inflação para baixo. Muitos alegam que a inflação teria sido muito maior em 2022 se não houvesse corte de impostos. Mas a realidade dos números mostra que o processo de desinflação no Brasil tem sido extremamente lento.

Atrapalham demais o combate da inflação algumas questões. Primeiro, a pressão fiscal oriunda da PEC de gastos extra-teto. Durante o mês de janeiro, o Ministro Fernando Haddad tentou neutralizar as expectativas negativas com o anúncio de medidas que visam equilibrar o orçamento. A ambição é totalizar R\$ 242 bilhões (2,2% do PIB) de ajustes entre aumento de receitas e corte de despesas, o que zeraria o déficit primário previsto (2% do PIB) atualmente. O grande problema dessa conta é que 79% do montante viria do incremento de receitas (que não está totalmente nas mãos do governo) e somente 21% da redução de custos (que está mais na órbita governamental). Como garantir, por exemplo, que devedores (pessoas físicas e jurídicas) do



Governo irão aderir ao novo programa de pagamento com desconto de dívidas (uma espécie de Refis) do Governo Federal? São previsões de arrecadação que só poderão ser comprovadas com o tempo, observando a execução do orçamento.

Em segundo, o risco das declarações recentes do Presidente Lula que, cada vez mais parece disposto a tocar a agenda econômica, tem confrontado “o social versus o fiscal”, uma falsa dicotomia. Adicionalmente, ele também criticou a meta de inflação de 3,25% a.a., se autoelogiando por ter feito “o país crescer com uma inflação de 4,5%”. Qual será o voto dos Ministros da Fazenda e do Planejamento na reunião do Conselho Monetário Nacional a ser realizada em junho? Teremos um retrocesso com a elevação das metas? Se a inflação não vai à meta, a meta vai para a inflação?

Atenciosamente,

Equipe Meta Asset Managemet

GESTOR RECEITAS PREVIDENCIÁRIAS

RECEITA E DESPESAS DE APLICAÇÕES DE RECURSOS

JANEIRO DE 2023

NITERÓI PREV 28.543.098/0001-42	SALDO 31.12.2022	APLICAÇÕES	RESGATE	RENTABILIDADE	SALDO 31.01.2023	Rentabilidade	QUANTIDADE COTAS
						%	
BB - FLUXO	73.369,81			758,81	74.128,62	1,03	30.203,852459
ITAÚ - Referenciado DI	11.611.710,47			131.323,52	11.743.033,99	1,13	3.062,344030
ITAÚ - Soberano RF	317.723,46		-300.000,00	3.402,97	21.126,43	1,07	365,143610
CAIXA - DISPONIB.	160.259,24			1.541,18	161.800,42	0,96	74.571,925074
CAIXA - ALIANÇA	14.908.076,21			164.452,48	15.072.528,69	1,10	2.994.018,862673
TOTAL CARTEIRA	27.071.139,19	0,00	-300.000,00	301.478,96	27.072.618,15		3.102.222,127846

FINANCEIRO 18.531.246/0001-55	SALDO 31.12.2022	APLICAÇÕES	RESGATE	RENTABILIDADE	SALDO 31.01.2023	Rentabilidade	QUANTIDADE COTAS
						%	
BB - FLUXO	429.490,55	2.832,45	-35.490,52	4.118,08	400.950,56	1,04	163.368,087544
ITAÚ - Referenciado DI	19.148.875,46	1.000.000,00	-4.500.000,02	206.527,50	15.855.402,94	1,32	4.134,766060
ITAÚ - Global comprev	20.932.871,77	200.000,00		217.670,89	21.350.542,66	1,03	1.688.945,227790
ITAÚ - Soberano RF	2.551.401,63	3.000.000,06		48.119,57	5.599.521,26	0,87	96.780,634520
CAIXA - DISPONIB.	1.280.895,40			12.318,10	1.293.213,50	0,96	596.027,001794
TOTAL CARTEIRA	44.343.534,81	4.202.832,51	-4.535.490,54	488.754,14	44.499.630,92		2.549.255,717708

PREVIDENCIÁRIO 18.531.204/0001-14	SALDO 31.12.2022	APLICAÇÕES	RESGATE	RENTABILIDADE	SALDO 31.01.2023	Rentabilidade	QUANTIDADE COTAS
						%	
BB - FLUXO	1.756.752,99	15.000.000,00	-16.700.011,50	17.091,07	73.832,56	0,97	30.083,222098
BB - PERFIL	214.756.570,81		-15.000.000,00	2.329.540,87	202.086.111,68	1,17	73.705.949,152251
BB - IRF-M1	30.505.146,33			322.430,13	30.827.576,46	1,06	9.760.981,959206
BB - IPCA I	2.445.892,36			27.065,08	2.472.957,44	1,11	824.921,374883
BB - IPCA 2023	53.917.520,15			809.157,20	54.726.677,35	1,50	18.740.428,461015
BB - IPCA 2024	51.476.683,91			714.224,60	52.190.908,51	1,39	47.402.323,251883
BB - MULT MACRO	29.683.280,47			316.813,86	30.000.094,33	1,07	7.292.167,672961
BB - MULT DINAMICO	7.673.752,28			23.500,22	7.697.252,50	0,31	2.824.489,956157
ITAÚ - Global PI Amort	45.240.832,50	1.955.747,70		477.879,68	47.674.459,88	1,01	3.771.311,708970
ITAÚ - LEGEND	9.835.433,63			58.011,45	9.893.445,08	0,59	677.545,561520
ITAÚ - Referenciado DI	194.984.589,10	11.500.000,00	-50.000.000,02	2.124.048,68	158.608.637,76	1,20	41.361,901310
ITAÚ - Soberano RF	1.528.262,63	400.000,00	-1.500.000,00	19.983,74	448.246,37	1,31	7.747,371070
ITAÚ - Juros Moedas	0,00	50.000.000,00		182.119,92	50.182.119,92	0,36	128.880,350210
BRADESCO - PREMIUM	8.707.856,07	16.700.000,00		181.647,64	25.589.503,71	0,71	1.736.937,199000
XP - INFLAÇÃO	286.780,97	1.960,00		-2.943,03	285.797,94	-1,02	98.524,394556
CAIXA - ALIANÇA	191.018.749,30			2.107.146,85	193.125.896,15	1,10	38.362.678,764595
CAIXA - DISPONIB.	47.434,45			456,17	47.890,62	0,96	22.072,228449
CAIXA - REFERNC. DI	160.140.735,24			1.752.285,22	161.893.020,46	1,09	36.339.386,445691
CAIXA - IPCA-2023	72.520.716,60			1.085.522,33	73.606.238,93	1,50	69.816.680,944510
CAIXA - RIO BRAVO	220.500,00			1.400,00	221.900,00	0,63	3.500,000000
TOTAL CARTEIRA	1.076.747.489,79	95.557.707,70	-83.200.011,52	12.547.381,68	1.101.652.567,65		311.587.971,920335

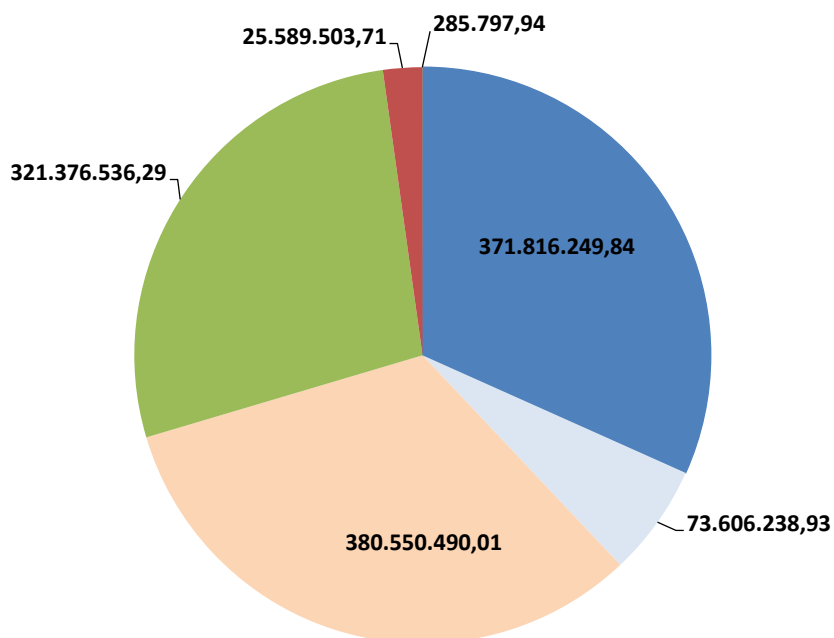
Carteira - CEF	445.422.488,77	37,97%
Carteira - BB	380.550.490,01	32,44%
Carteira - Itaú	271.194.416,37	23,12%
Carteira - Bradesco	25.589.503,71	2,18%
Carteira - XP	285.797,94	0,02%
		95,72%

1.148.162.163,79	99.760.540,21	-88.035.502,06	13.337.614,78	1.173.224.816,72	1,15%	317.239.449,765889
-------------------------	----------------------	-----------------------	----------------------	-------------------------	--------------	---------------------------

NITERÓI PREV

Enquadramento na Resolução nº 4.604 por Gestores - Base JANEIRO/2023

CAIXA ECONOMICA FEDERAL	371.816.249,84	31,69%
CAIXA DTVM	73.606.238,93	6,27%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.	380.550.490,01	32,44%
ITAÚ UNIBANCO S.A.	321.376.536,29	27,39%
BRAM - BRADESCOASSET MANAGEMENT S.A.	25.589.503,71	2,18%
XP VISTA ASSET MANAGEMENT LTDA	285.797,94	0,02%
	1.173.224.816,72	100,00%



GESTOR RECEITAS PREVIDENCIÁRIAS

RECEITA E DESPESAS DE APLICAÇÕES DE RECURSOS

JANEIRO DE 2023

ARTIGO 7º inciso I alinea "b" ==== Fundos RF 100% Títulos Públicos

		R\$	%
11.328.882/0001-35	BB IRF M1 TP FI RF	30.827.576,46	2,63%
15.486.093/0001-83	BB TP IPCA FI RF	54.726.677,35	4,66%
19.303.793/0001-46	BB TP IPCA I FI RF	2.472.957,44	0,21%
44.345.590/0001-60	BB TP XXI FI RF	52.190.908,51	4,45%
14.508.643/0001-55	CAIXA BR DIPONIBILIDADE FIC RF	1.502.904,54	0,13%
05.164.358/0001-73	CAIXA ALIANÇA TP FI RF	208.198.424,84	17,75%
44.683.378/0001-02	CAIXA BR 2023 TP FI RF	73.606.238,93	6,27%
06.175.696/0001-73	ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES FICFI	6.068.894,06	0,52%
29.241.799/0001-90	ITAÚ INST LEGEND FIC RF	9.893.445,08	0,84%
		439.488.027,21	37,46%

ARTIGO 7º inciso III alinea "a" ==== Fundos Renda Fixa Referenciado

13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF	548.911,74	0,05%
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REFERENCIADO DI	202.086.111,68	17,22%
03.737.206/0001-97	CAIXA BR FI RF REFERENCIADO DI LP	161.893.020,46	13,80%
00.832.435/0001-00	ITAÚ INST FI REFERENCIADO DI	186.207.074,69	15,87%
29.241.799/0001-91	ITAÚ INST GLOBAL DINÂMICO FIC RF	69.025.002,54	5,88%
29.241.799/0001-92	BRADESCO PREMIUM RF REFERENCIADO DI	25.589.503,71	2,18%
29.241.799/0001-93	XP INFLAÇÃO REFERENCIADO IPCA FI RF LP	285.797,94	0,02%
		645.635.422,76	55,03%

ARTIGO 10º inciso I ==== Fundos Multimercado

05.862.491/0001-75	BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	30.000.094,33	2,56%
13.079.634/0001-23	BB DINÂMICO FIC MULTIMERCADO LP	7.697.252,50	0,66%
00.973.117/0001-51	ITAÚ INST MM JUROS E MOEDAS FICFI	50.182.119,92	
		87.879.466,75	7,49%

ARTIGO 11º ==== Fundos Imobiliários

17.098.794/0001-70	CAIXA RIO BRAVO FDO DE FUNDOS FII	221.900,00	0,02%
		221.900,00	0,02%

TOTAL 1.173.224.816,72 100,00%

NITERÓI PREV

Enquadramentos na Portaria nº 1.467/2022 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (JANEIRO / 2023)

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira (R\$)	Carteira %	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior	
				Inferior	Alvo	Superior	%	(R\$)
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%			0,00%	1,00%	100,00%	100,00%	1.173.224.816,72
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	439.488.027,21	37,46%	0,00%	38,00%	100,00%	62,54%	733.734.800,38
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' c '	100,00%			0,00%		100,00%	100,00%	1.173.224.816,72
Artigo 7º, Inciso II	5,00%			0,00%		5,00%	5,00%	58.661.240,84
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	645.635.422,76	55,03%	0,00%	47,00%	60,00%	4,97%	58.309.273,39
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	60,00%			0,00%		60,00%	60,00%	703.934.890,03
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%			0,00%		20,00%	20,00%	234.644.963,34
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	5,00%			0,00%		5,00%	5,00%	58.661.240,84
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%			0,00%		5,00%	5,00%	58.661.240,84
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' c '	5,00%		0,00%	0,00%	42,00%	5,00%	5,00%	58.661.240,84
Total Renda Fixa		1.085.123.449,97	92,49%					

Enquadramentos na Portaria nº 1.467/2022 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL) - base (JANEIRO / 2023)

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira (R\$)	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior	
				Inferior	Alvo	Superior	%	(R\$)
Artigo 8º - Inciso I	30,00%			0,00%	3,00%	30,00%	30,00%	351.967.445,02
Artigo 8º - Inciso II	30,00%			0,00%		30,00%	30,00%	351.967.445,02
Total Investimentos Renda Variável		0,00	0,00%					

Enquadramentos na Portaria nº 1.467/2022 e Política de Investimento (EXTERIOR) - base (JANEIRO / 2023)

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira (R\$)	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior	
				Inferior	Alvo	Superior	%	(R\$)
Artigo 9º - Inciso I	10,00%			0,00%		10,00%	10,00%	117.322.481,67
Artigo 9º - Inciso II	10,00%			0,00%		10,00%	10,00%	117.322.481,67
Artigo 9º - Inciso III	10,00%			0,00%	2,00%	10,00%	10,00%	117.322.481,67
Total Investimentos no Exterior		0,00	0,00%					

Enquadramentos na Portaria nº 1.467/2022 e Política de Investimento (ESTRUTURADO) - base (JANEIRO / 2023)

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira (R\$)	Carteira %	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior	
				Inferior	Alvo	Superior	%	(R\$)
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	87.879.466,75	7,49%	0,00%	4,00%	10,00%	2,51%	29.443.014,92
Artigo 10º, Inciso II	5,00%			0,00%		5,00%	5,00%	58.661.240,84
Artigo 10º, Inciso III	5,00%			0,00%		5,00%	5,00%	58.661.240,84
Total Investimentos Estruturados		87.879.466,75	7,49%					

Enquadramentos na Portaria nº 1.467/2022 e Política de Investimento (FDO IMOBILIÁRIO) - base (JANEIRO / 2023)

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira (R\$)	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior	
				Inferior	Alvo	Superior	%	(R\$)
Artigo 11º	5,00%	221.900,00	0,02%	0,00%	1,00%	5,00%	4,98%	58.426.595,87
Total Exterior	10,00%	221.900,00	0,02%	0,00%	1,00%	5,00%		

Enquadramentos na Portaria nº 1.467/2022 e Política de Investimento (EMPREST. CONSIGNADO) - base (JANEIRO / 2023)

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira (R\$)	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior	
				Inferior	Alvo	Superior	%	(R\$)
Artigo 12º	5,00%			0,00%		5,00%	5,00%	58.661.240,84
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%		

Total Carteira Nitprev	1.173.224.816,72	99,98%
-------------------------------	------------------	--------

Retorno dos Fundos

JANEIRO/2023

RENDA FIXA	ATIVO		RETORNO		
	REAL	% CARTEIRA	Real	% MÊS	% CARTEIRA
BBrasil - IRF M1	30.827.576,46	2,63	322.430,13	1,06	2,42
BBrasil - IPCA I 2022	2.472.957,44	0,21	27.065,08	1,11	0,20
BBrasil - IPCA 2023	54.726.677,35	4,66	809.157,20	1,50	6,07
BBrasil - IPCA XXI 2024	52.190.908,51	4,45	714.224,60	1,39	5,35
BBrasil - FLUXO	548.911,74	0,05	21.967,96	1,03	0,16
BBrasil - PERFIL	202.086.111,68	17,22	2.329.540,87	1,17	17,47
Caixa - DISPONIBILIDADE	1.502.904,54	0,13	14.315,45	0,96	0,11
Caixa - ALIANÇA	208.198.424,84	17,75	2.271.599,33	1,10	17,03
Caixa - IPCA 2023	73.606.238,93	6,27	1.085.522,33	1,50	8,14
Caixa - REFERENCIADO DI	161.893.020,46	13,80	1.752.285,22	1,09	13,14
ITAÚ - Global	69.025.002,54	5,88	695.550,57	1,03	5,21
ITAÚ - LEGEND	9.893.445,08	0,84	58.011,45	0,59	0,43
ITAÚ - REFERENC. DI	186.207.074,69	15,87	2.461.899,70	1,13	18,46
ITAÚ - SOBERANO	6.068.894,06	0,52	71.506,28	0,87	0,54
Bradesco - PREMIUM	25.589.503,71	2,18	181.647,64	0,71	1,36
XP Inflação	285.797,94	0,02	-2.943,03	-1,02	-0,02
	<u>1.085.123.449,97</u>	<u>92,49</u>	<u>12.813.780,78</u>		<u>96,07</u>
RENDA VARIÁVEL					
BB - MM Macro	30.000.094,33	2,56	316.813,86	1,07	2,38
BB - MM Dinâmico	7.697.252,50	0,66	23.500,22	0,31	0,18
ITAÚ - MM Juros e Moedas	50.182.119,92	4,28	182.119,92	0,36	1,37
CX - RIO BRAVO	221.900,00	0,02	1.400,00	2,83	0,01
	<u>88.101.366,75</u>	<u>7,51</u>	<u>523.834,00</u>		<u>3,93</u>
	<u>1.173.224.816,72</u>		<u>13.337.614,78</u>		<u>100,00</u>

NITERÓI PREV

RETORNO E META ATUARIAL

Ano 2023

MÊS	VALOR APLICADO	RETORNO DA CARTEIRA		IPCA	META ATUARIAL
		REAL	%	%	%
JANEIRO	1.148.162.163,79	13.337.614,78	1,15%	0,53%	0,97%
FEVEREIRO					
MARÇO					
ABRIL					
MAIO					
JUNHO					
JULHO					
AGOSTO					
SETEMBRO					
OUTUBRO					
NOVEMBRO					
DEZEMBRO					

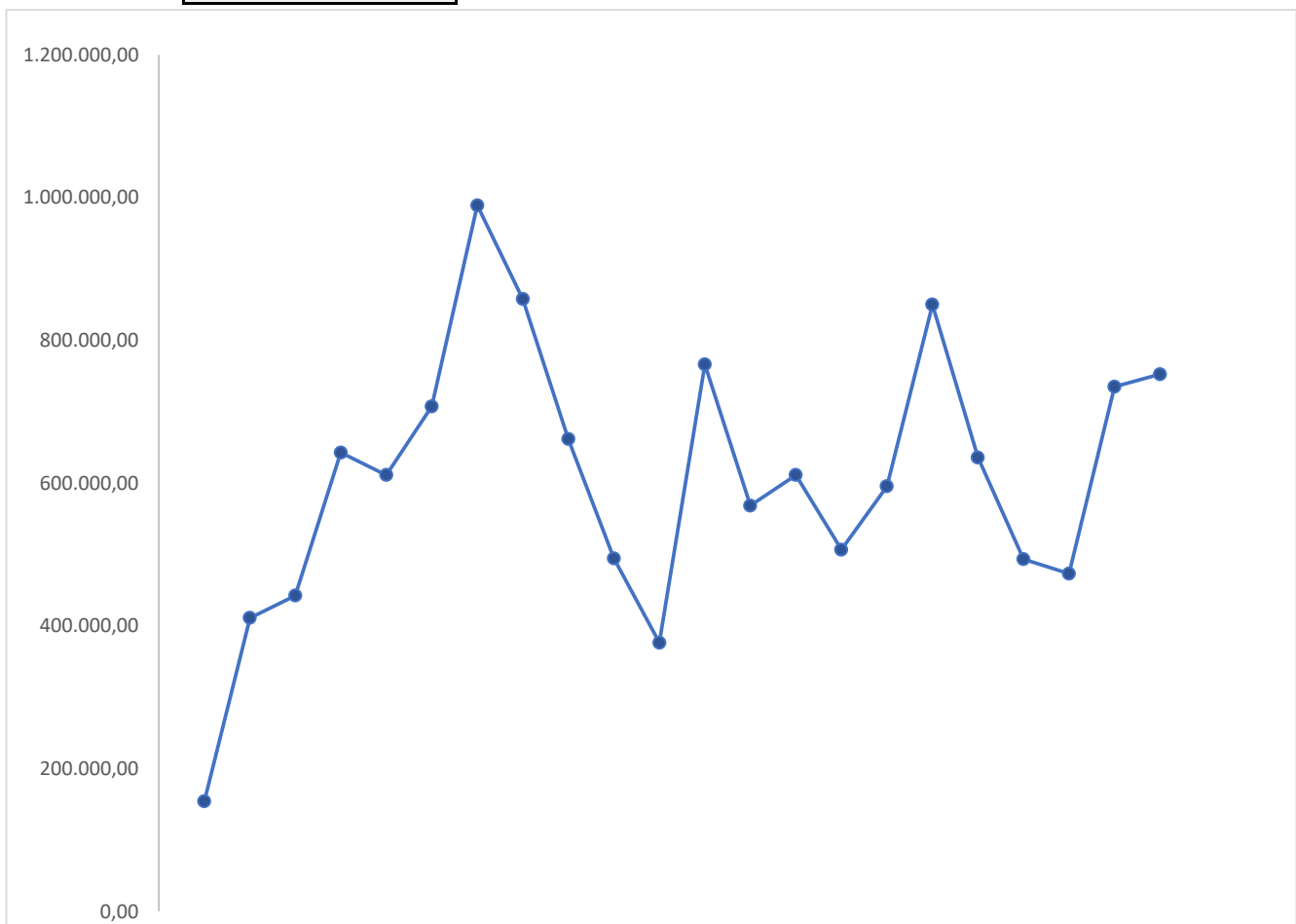
13.337.614,78 1,15% 0,53% 0,97%

RETORNO DIÁRIO DA CARTEIRA

COTAS / JANEIRO

DIA	VALOR (R\$)
02	154.068,33
03	411.175,22
04	442.347,53
05	642.704,41
06	611.255,00
09	707.559,85
10	989.192,27
11	857.832,47
12	661.756,36
13	494.626,47
16	376.460,94
17	766.212,17
18	568.444,36
19	611.391,29
20	506.851,79
23	595.433,09
24	850.015,81
25	635.874,25
26	493.451,50
27	473.011,23
30	735.236,59
31	752.713,85

13.337.614,78



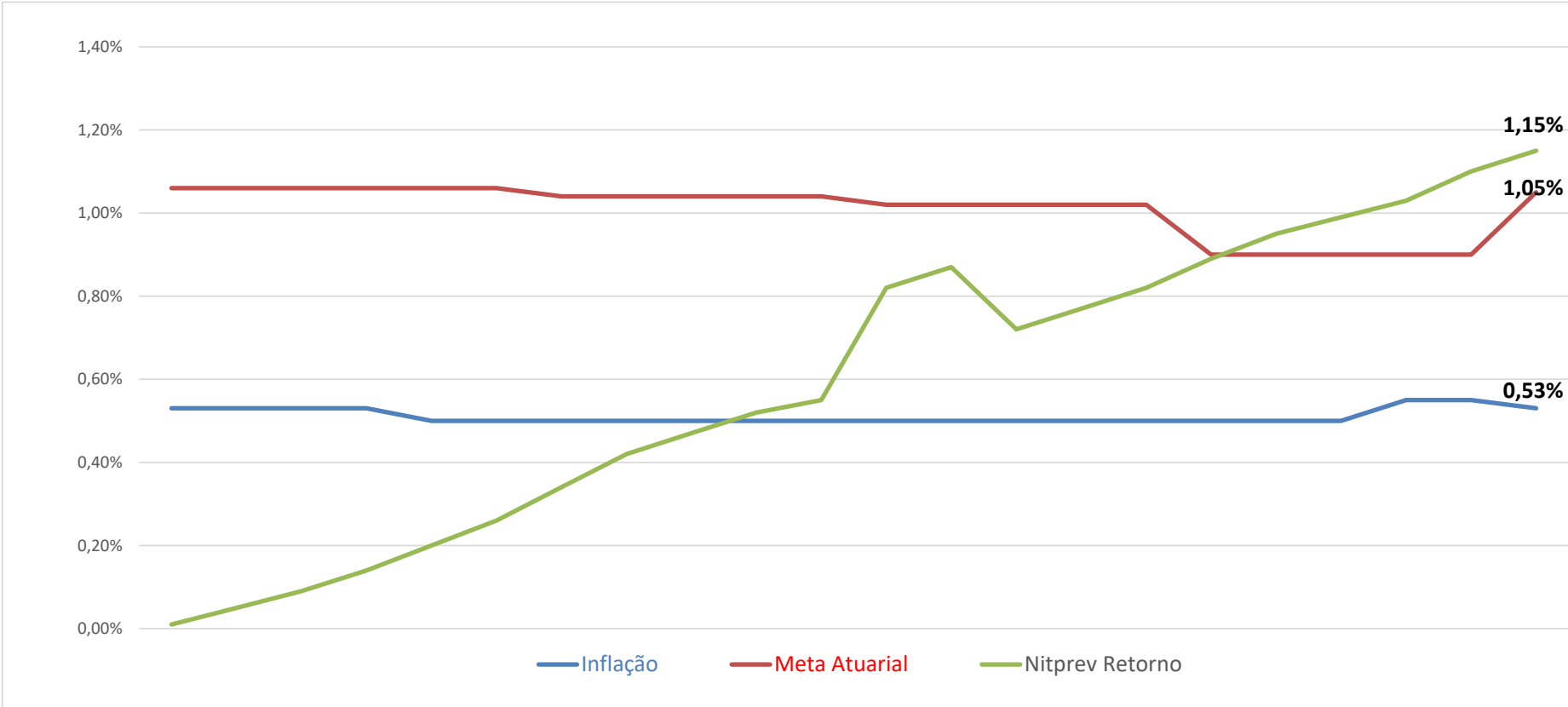
META ATUARIAL

JANEIRO - 2023

IPCA
 BOLETIM FOCUS: **30/12** 0,53%
 BOLETIM FOCUS: **06/01** 0,50%
 BOLETIM FOCUS: **13/01** 0,50%
 BOLETIM FOCUS: **20/01** 0,50%
 BOLETIM FOCUS: **27/01** 0,55%
IPCA 0,53%

IPCA 01/23
0,53%

Inflação	0,53%	0,53%	0,53%	0,53%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,50%	0,55%	0,55%	0,53%
Meta Atuarial	1,06%	1,06%	1,06%	1,06%	1,06%	1,06%	1,04%	1,04%	1,04%	1,04%	1,04%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	1,02%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%	1,05%
Nitprev Retorno	0,01%	0,05%	0,09%	0,14%	0,20%	0,26%	0,34%	0,42%	0,47%	0,52%	0,55%	0,82%	0,87%	0,72%	0,77%	0,82%	0,89%	0,95%	0,99%	1,03%	1,10%	1,15%
Dias	02	03	04	05	06	09	10	11	12	13	16	17	18	19	20	23	24	25	26	27	30	31



GESTOR RECEITAS PREVIDENCIARIAS

FUNDO NITERÓI PREV

FUNDO FINANCEIRO

FUNDO PREVIDENCIÁRIO

APORTE E RENTABILIDADE

ano 2023

MÊS	SALDO ANTERIOR	APORTE	RENTABILIDADE	SALDO DO MÊS
JANEIRO	1.148.162.163,79	11.725.038,15	13.337.614,78	1.173.224.816,72
FEVEREIRO				
MARÇO				
ABRIL				
MAIO				
JUNHO				
JULHO				
AGOSTO				
SETEMBRO				
OUTUBRO				
NOVEMBRO				
DEZEMBRO				
ACUMULADO ANO		11.725.038,15	13.337.614,78	
		APORTE	RETORNO	

GESTOR RECEITAS PREVIDENCIARIAS

FUNDO NITERÓI PREV
FUNDO FINANCEIRO
FUNDO PREVIDENCIÁRIO

APORTE E RENTABILIDADE

ANO	SALDO JANEIRO	APORTE NO ANO	RENTABILIDADE NO ANO	SALDO DEZEMBRO
2013	13.373.879,87	8.870.840,09	120.946,96	22.365.666,92
2014	22.365.666,92	23.378.303,14	3.804.555,48	49.548.525,54
2015	49.548.525,54	67.655.400,39	8.509.068,42	125.712.994,35
2016	125.712.994,35	63.955.742,65	24.988.184,45	214.656.921,45
2017	214.656.921,45	124.107.670,47	25.337.615,64	364.102.207,56
2018	364.102.207,56	89.172.474,72	28.495.128,12	481.769.810,40
2019	481.769.810,40	77.885.316,88	66.960.889,12	626.616.016,40
2020	626.616.016,40	116.290.515,79	30.567.948,83	773.474.481,02
2021	773.474.481,02	101.593.383,13	6.619.832,01	881.687.696,16
2022	881.687.696,16	162.512.974,94	103.965.402,33	1.148.162.163,79
2023	1.148.162.163,79	11.725.038,15	13.337.614,78	1.173.224.816,72
		847.147.660,35	312.707.186,14	

APORTES EFETUADOS

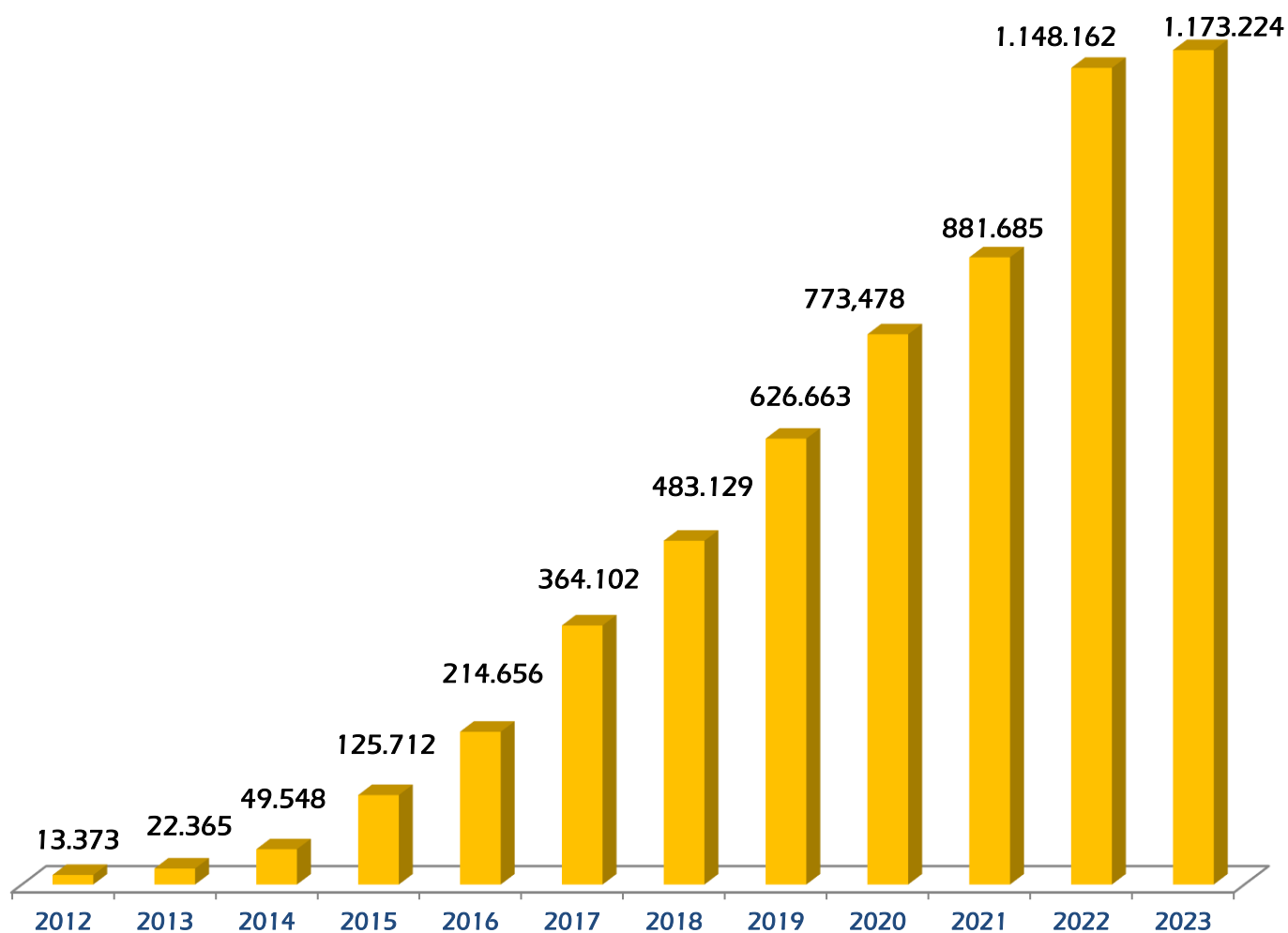
RENTABILIDADE

Base JANEIRO/2023

FUNDO NITERÓI PREV
FUNDO FINANCEIRO
FUNDO PREVIDENCIÁRIO

Evolução da Carteira de Investimentos

Posição em 31.01.2023



8585,11%

PATRIMÔNIO LÍQUIDO	1.190.483.244,65
Carteira de Investimentos	1.173.224.816,72
Imóveis	17.258.427,93