



IPASVAL

 Julho/2023





Patrimônio R\$ 260.755.584,62	Rentabilidade Mês: 1,03% Acum.: 7,98%		Meta Mês: 0,52% Acum.: 5,91%		Gap Mês: 0,51% Acum.: 2,07%		VaR 0,17%
--	--	--	---	--	--	--	----------------------------

Evolução do Patrimônio



Comparativo (Rentabilidades | Metas)





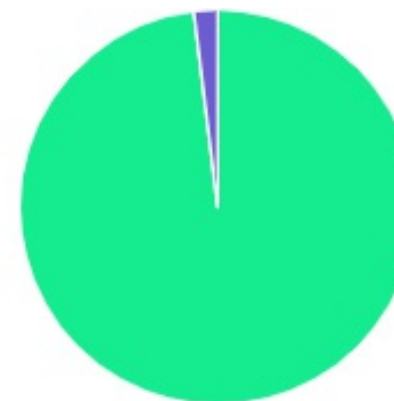
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	R\$ 27.119.117,40	10.40%	D+0	7, I "b"	R\$ 352.157,75	1,07%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R\$ 21.802.423,44	8.36%	D+0	7, I "b"	R\$ 216.688,48	0,85%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 165.987,11	0.06%	D+0	7, I "b"	R\$ 1.319,81	0,80%
BRADESCO IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 4.213.865,39	1.62%	D+0	7, I "b"	R\$ 42.453,49	1,02%
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RF	R\$ 16.765.725,84	6.43%	D+0	7, I "b"	R\$ 176.456,41	1,06%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA...	R\$ 26.661.370,59	10.23%	D+1	7, I "b"	R\$ 244.451,44	0,93%
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 35.571.113,36	13.64%	D+0	7, I "b"	R\$ 460.505,68	1,06%
SANTANDER IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 7.894.498,06	3.03%	D+1	7, I "b"	R\$ 82.098,14	1,05%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS...	R\$ 5.104.426,58	1.96%	D+0	7, I "b"	R\$ 53.840,00	1,07%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	R\$ 20.182.718,34	7.74%	D+0	7, I "b"	R\$ 132.069,37	0,66%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 6.434.186,85	2.47%	D+1	7, I "b"	R\$ 34.186,85	0,53%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	R\$ 1.197.183,25	0.46%	D+0	7, I "b"	R\$ 1.183,25	0,10%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	R\$ 19.139.559,37	7.34%	D+0	7, I "b"	R\$ 139.559,37	0,73%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 29.503.455,93	11.32%	D+0	7, III "a"	R\$ 336.340,22	1,06%
ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES FICFI	R\$ 23.760.132,24	9.11%	D+0	7, III "a"	R\$ 248.504,94	1,06%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 18.596,13	0.01%	D+0	7, III "a"	R\$ 133,93	0,73%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI REF DI	R\$ 2.661.443,44	1.02%	D+0	7, III "a"	R\$ 27.265,82	1,04%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO...	R\$ 1.034.334,36	0.40%	D+1	7, III "a"	R\$ 11.501,86	1,12%
CAIXA FIC FI NOVO BRASIL RF...	R\$ 6.472.896,35	2.48%	D+0	7, III "a"	R\$ 72.896,35	1,14%
BB FI MULTIMERCADO PREVID LP	R\$ 5.035.669,95	1.93%	D+4	10, I	R\$ 35.669,95	0,71%
Total investimentos	R\$ 260.738.703,98	100.00%			R\$ 2.669.283,11	1,03%



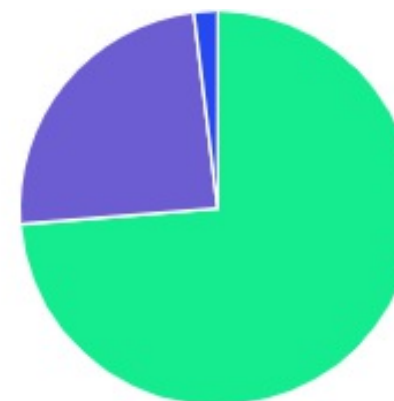
Disponibilidade	R\$ 16.880,64	-	-	-
Total patrimônio	R\$ 260.755.584,62	100.00%	-	-



CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	98,07%	R\$ 255.703.034,03	
Estruturados	1,93%	R\$ 5.035.669,95	
Total	100,00%	R\$ 260.738.703,98	

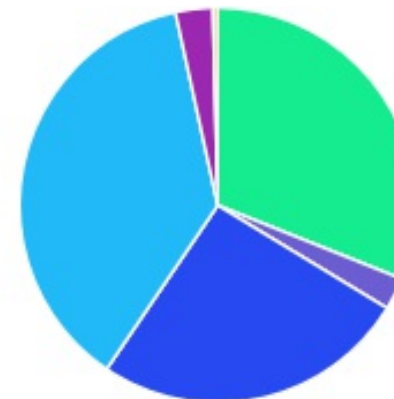


ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	73,73%	R\$ 192.252.175,58	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	24,34%	R\$ 63.450.858,45	
Artigo 10º, Inciso I	1,93%	R\$ 5.035.669,95	
Total	100,00%	R\$ 260.738.703,98	

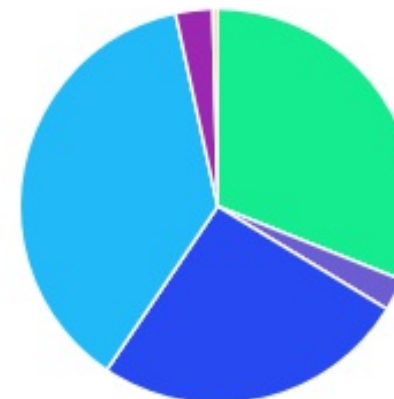




GESTOR	PERCENTUAL	VALOR LEG.
BB GESTAO	37,10%	R\$ 96.745.740,56
CAIXA DISTRIBUIDORA	31,07%	R\$ 81.001.593,50
ITAU UNIBANCO	25,77%	R\$ 67.187.228,67
SANTANDER BRASIL	3,03%	R\$ 7.894.498,06
BRAM - BRADESCO	2,64%	R\$ 6.875.308,83
CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL	0,40%	R\$ 1.034.334,36
Total	100,00%	R\$ 260.738.703,98



ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR LEG.
BB GESTAO	37,10%	R\$ 96.745.740,56
CAIXA ECONOMICA	31,07%	R\$ 81.001.593,50
ITAU UNIBANCO	25,77%	R\$ 67.187.228,67
BANCO SANTANDER	3,03%	R\$ 7.894.498,06
BANCO BRADESCO	2,64%	R\$ 6.875.308,83
BANCO COOPERATIVO	0,40%	R\$ 1.034.334,36
Total	100,00%	R\$ 260.738.703,98



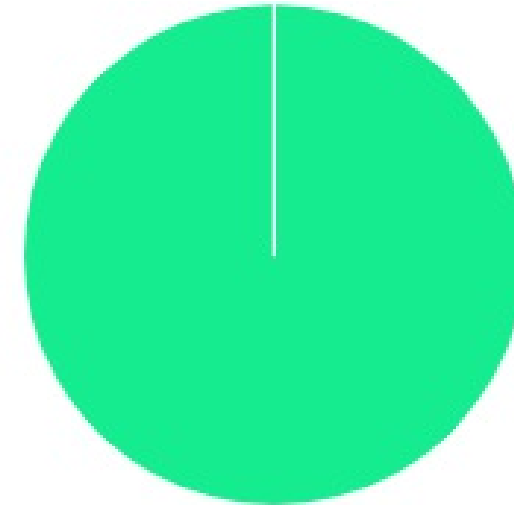


BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
IRF-M 1	35,51%	R\$ 92.598.654,41	
CDI	23,39%	R\$ 60.979.297,69	
IDKA IPCA 2A	18,59%	R\$ 48.463.794,03	
IPCA	9,70%	R\$ 25.287.144,92	
IMA-B 5	7,34%	R\$ 19.139.559,37	
IRF-M	2,93%	R\$ 7.631.370,10	
IMA-B	2,55%	R\$ 6.638.883,46	
Total	100,00%	R\$ 260.738.703,98	





LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	100,00%	R\$ 260.738.703,98	
Total	100,00%	R\$ 260.738.703,98	





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\$ 192.252.175,58	73.73%	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\$ 63.450.858,45	24.34%	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\$ 255.703.034,03	98,07%			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R\$ 0,00	0.00%	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\$ 0,00	0,00%			
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\$ 0,00	0.00%	0,00%	1,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		R\$ 0,00	0,00%			



FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 5.035.669,95	1.93%	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\$ 5.035.669,95	1,93%			
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\$ 260.738.703,98	100,00%			



PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
2023			IPCA + 4.9% a.a.			
Janeiro	R\$ 233.843.078,15	R\$ 237.775.056,80	0,93%	R\$ 2.710.525,61	1,16%	0,23%
Fevereiro	R\$ 237.775.056,80	R\$ 241.848.786,83	1,24%	R\$ 2.842.098,68	1,20%	-0,04%
Março	R\$ 241.848.786,83	R\$ 244.483.868,82	1,11%	R\$ 3.477.057,85	1,44%	0,33%
Abril	R\$ 244.483.868,82	R\$ 250.819.825,10	1,01%	R\$ 2.026.790,50	0,83%	-0,18%
Maiο	R\$ 250.819.825,10	R\$ 255.418.276,75	0,63%	R\$ 2.411.371,33	0,96%	0,33%
Junho	R\$ 255.418.276,75	R\$ 259.402.591,19	0,32%	R\$ 2.838.739,44	1,11%	0,79%
Julho	R\$ 259.402.591,19	R\$ 260.755.584,62	0,52%	R\$ 2.669.283,11	1,03%	0,51%
Total	R\$ 259.402.591,19	R\$ 260.755.584,62	5,91%	R\$ 18.975.866,52	7,98%	2,07%



ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	1,06%	6,62%	-	-	6,62%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,73%	2,94%	-	-	2,94%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	1,06%	7,20%	-	-	7,20%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	-	4,37%	-	-	4,37%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	1,07%	6,95%	-	-	6,95%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	0,73%	0,73%	-	-	0,73%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	0,80%	12,14%	-	-	12,14%
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RF	08.703.063/0001-16	1,06%	7,66%	-	-	7,66%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	0,85%	7,51%	-	-	7,51%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	07.111.384/0001-69	0,53%	0,53%	-	-	0,53%
CAIXA FIC FI NOVO BRASIL RF...	10.646.895/0001-90	1,14%	1,14%	-	-	1,14%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	14.508.605/0001-00	0,10%	0,10%	-	-	0,10%
BRANCO IRF-M 1 TP FI RF	11.484.558/0001-06	1,02%	7,42%	-	-	7,42%
BB IMA-B TP FI RF	07.442.078/0001-05	-	3,89%	-	-	3,89%
BB FI MULTIMERCADO PREVID LP	10.418.362/0001-50	0,71%	0,71%	-	-	0,71%
BRANCO FEDERAL EXTRA FI REF DI	03.256.793/0001-00	1,04%	3,20%	-	-	3,20%
BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC AÇÕES	05.100.213/0001-09	-	-3,46%	-	-	-3,46%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA...	32.922.086/0001-04	0,93%	7,65%	-	-	7,65%
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	20.147.389/0001-00	-	-2,58%	-	-	-2,58%
ITAÚ DUNAMIS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	36.347.815/0001-99	-	-7,09%	-	-	-7,09%



CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI...	44.683.378/0001-02	-	5,28%	-	-	5,28%
ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES FICFI	06.175.696/0001-73	1,06%	7,60%	-	-	7,60%
SANTANDER IRF-M 1 TP FI RF	10.979.025/0001-32	1,05%	7,71%	-	-	7,71%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO...	19.196.599/0001-09	1,12%	3,43%	-	-	3,43%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	49.964.484/0001-88	0,66%	1,68%	-	-	1,68%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS...	50.635.944/0001-03	1,07%	2,09%	-	-	2,09%



TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U.		MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
				COMPRA	ATUAL				
							R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00 (0,00%)

Setor Externo

A segunda metade de 2023 se iniciou em meio a uma série de incertezas sobre o futuro das principais economias.

Sinais conflitantes continuaram diminuindo a clareza quanto ao cenário de atividade e inflação, especialmente na Europa e na China, enquanto a hipótese de desinflação sem recessão na economia americana deu suporte para os ativos de risco.

Nesse contexto, os principais bancos centrais do mundo continuaram perseguindo a convergência da inflação para suas respectivas metas.

Nos Estados Unidos, ainda que com sinais de enfraquecimento, o mercado de trabalho seguiu aquecido. De forma geral, os dados de atividade se mostraram mais resilientes. Além disso, a inflação de junho, ainda que em nível alto, confirmou a trajetória de desaceleração e alimentou a expectativa de uma desinflação sem grandes cicatrizes na atividade.

Em sua última reunião, o Fed entregou uma alta de +0,25% que era amplamente esperada, levando a taxa de juros para o intervalo entre 5,25% e 5,50%. O presidente, Jerome Powell, evitou dar indicações sobre as próximas decisões do comitê, apontando que tomarão o tempo entre reuniões para analisar os próximos dados de inflação e de emprego do país.



Com relação à Zona do Euro, o Banco Central Europeu

(BCE) também optou por elevar a taxa de juros em +0,25% e reiterou o seu comprometimento em buscar a convergência da inflação. A presidente, Christine Lagarde, reforçou a postura de total dependência sobre a evolução dos dados domésticos para guiar os seus próximos passos, reavaliando o cenário em cada reunião.

Brasil

No Brasil, o texto base da reforma tributária foi aprovado na Câmara. O mercado entendeu que, caso aprovado no Senado, representará um importante marco institucional para o país ao reduzir a complexidade do sistema tributário sobre o consumo.

REFORMA TRIBUTÁRIA



Ainda, o governo sinalizou o fatiamento da futura proposta de tributos sobre a renda em duas etapas. Medidas como a tributação de fundos exclusivos, rendimento de fundos offshore e o fim do Juros sobre Capital Próprio (JCP) foram ventiladas visando a redução do déficit primário do ano que vem.

No campo econômico, as pesquisas mensais do comércio e dos serviços apontaram, de forma geral, para uma atividade resiliente no segundo trimestre. O mercado de trabalho brasileiro permaneceu aquecido e a taxa de desemprego continuou caindo, o que deve sustentar o consumo das famílias.

Em sua última reunião, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu iniciar o ciclo de afrouxamento monetário reduzindo os juros em -0,50 ponto percentual.

Reconhecendo a conjuntura atual caracterizada por um processo desinflacionário, o comitê ressaltou que a magnitude total do ciclo de flexibilização dependerá da evolução dos dados, especialmente da inflação.

Por fim, caso o cenário se desenvolva conforme o esperado, os membros, unanimemente, indicaram a possibilidade de reduções de mesma magnitude nas próximas reuniões.

Reider Fonseca Leuzoto

CONFIANÇA CONSULTORIA INVESTIMENTOS
CNPJ: 19.389.406/0001-36