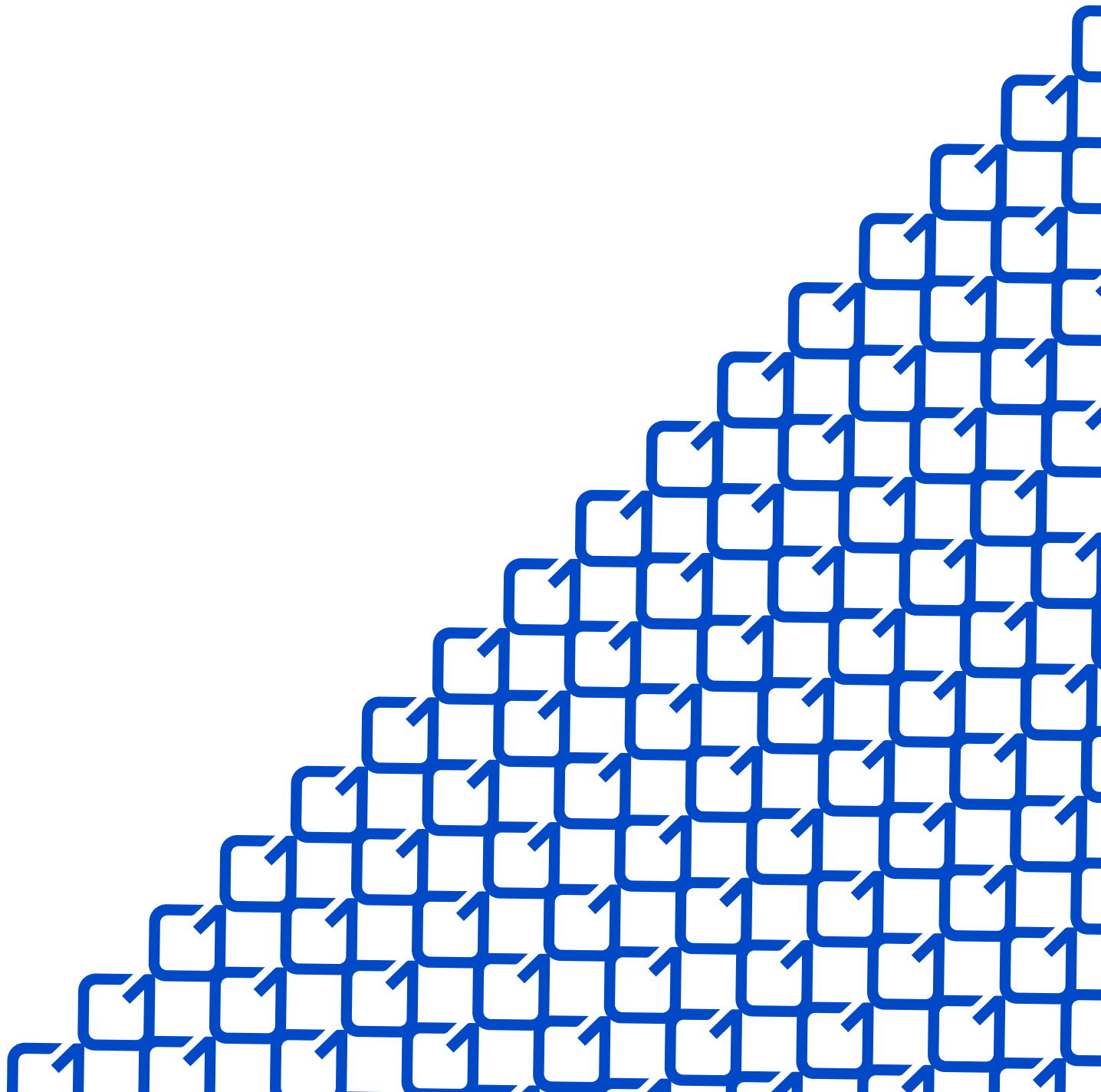




IPASVAL

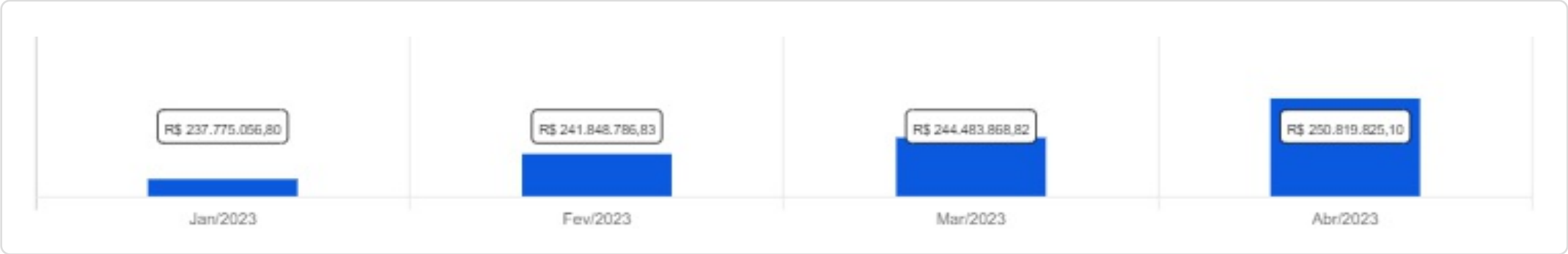


Janeiro a Abril de 2023



Patrimônio R\$ 250.819.825,10	Rentabilidade Mês Acum. 0,83% 4,70%	Meta Mês Acum. 1,01% 4,37%	Gap Mês Acum. -0,18% 0,33%	VaR 0,21%
--	--	---	---	---------------------

Evolução do Patrimônio



Comparativo (Rentabilidades | Metas)

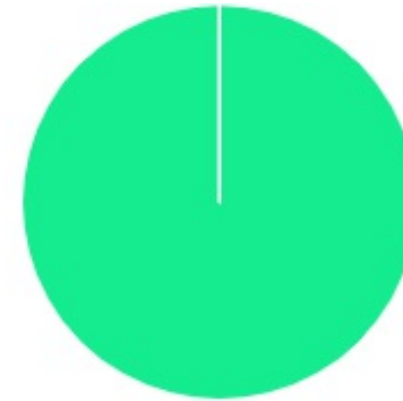




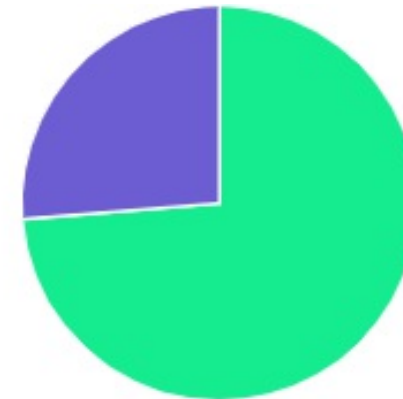
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	R\$ 37.769.928,23	15.25%	D+0	7, I "b"	R\$ 899.336,57	3,54%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R\$ 27.597.315,70	11.14%	D+0	7, I "b"	R\$ 1.590.090,73	5,12%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 156.904,41	0.06%	D+0	7, I "b"	R\$ 396.273,01	6,00%
BRASESCO IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 2.584.758,33	1.04%	D+0	7, I "b"	R\$ 102.727,82	4,14%
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RF	R\$ 15.830.823,34	6.39%	D+0	7, I "b"	R\$ 622.237,57	4,16%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA...	R\$ 26.045.102,10	10.52%	D+1	7, I "b"	R\$ 1.278.264,03	5,16%
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 59.771.144,78	24.14%	D+0	7, I "b"	R\$ 823.344,68	3,14%
SANTANDER IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 7.632.777,85	3.08%	D+1	7, I "b"	R\$ 303.356,48	4,14%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI...	R\$ 5.221.338,69	2.11%	D+0	7, I "b"	R\$ 230.236,02	4,61%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 39.748.707,16	16.05%	D+0	7, III "a"	R\$ 1.136.194,08	3,73%
ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES FICFI	R\$ 22.998.034,26	9.29%	D+0	7, III "a"	R\$ 916.354,49	4,15%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 2.286.505,34	0.92%	D+0	7, III "a"	R\$ 26.644,91	1,02%
ITAÚ DUNAMIS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	R\$ 0,00	0.00%	D+23	8, I	R\$ -34.098,03	-7,09%
Total investimentos	R\$ 247.643.340,19	100.00%			R\$ 8.290.962,36	4,70%
Disponibilidade	R\$ 3.176.484,91	-			-	-
Total patrimônio	R\$ 250.819.825,10	100.00%			-	-



CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	100,00%	R\$ 247.643.340,19	
Renda Variável	0,00%	R\$ 0,00	
Total	100,00%	R\$ 247.643.340,19	

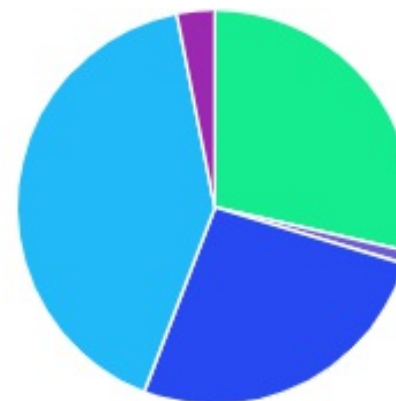


ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	73,74%	R\$ 182.610.093,43	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	26,26%	R\$ 65.033.246,76	
Artigo 8º, Inciso I	0,00%	R\$ 0,00	
Total	100,00%	R\$ 247.643.340,19	

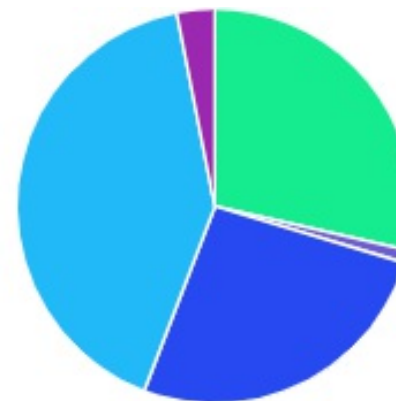




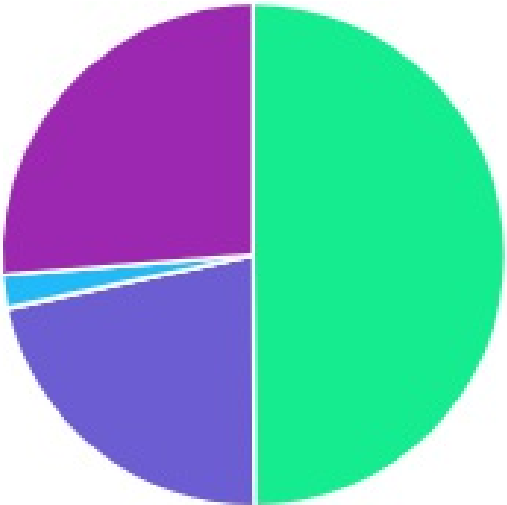
GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	41,11%	R\$ 101.806.357,28	
CAIXA DISTRIBUIDORA	28,57%	R\$ 70.745.487,03	
ITAU UNIBANCO	26,20%	R\$ 64.873.959,70	
SANTANDER BRASIL	3,08%	R\$ 7.632.777,85	
BRAM - BRADESCO	1,04%	R\$ 2.584.758,33	
Total	100,00%	R\$ 247.643.340,19	



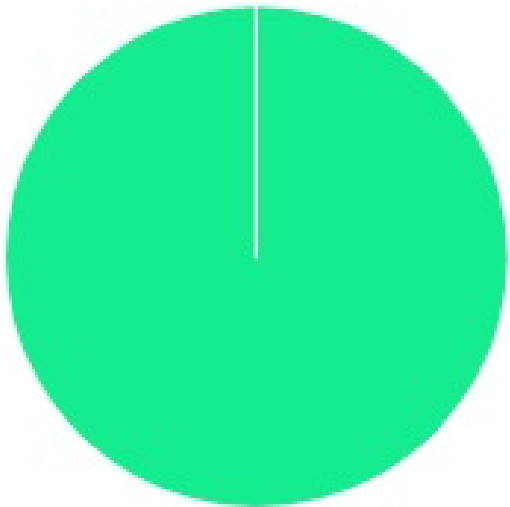
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	41,11%	R\$ 101.806.357,28	
CAIXA ECONOMICA	28,57%	R\$ 70.745.487,03	
ITAU UNIBANCO	26,20%	R\$ 64.873.959,70	
BANCO SANTANDER	3,08%	R\$ 7.632.777,85	
BANCO BRADESCO	1,04%	R\$ 2.584.758,33	
Total	100,00%	R\$ 247.643.340,19	



BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
IRF-M 1	49,91%	R\$ 123.589.432,53	
CDI	26,26%	R\$ 65.033.246,76	
IDKA IPCA 2A	21,66%	R\$ 53.642.417,80	
IMA-B 5	2,11%	R\$ 5.221.338,69	
IMA-B	0,06%	R\$ 156.904,41	
IBOVESPA	0,00%	R\$ 0,00	
Total	100,00%	R\$ 247.643.340,19	



LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	100,00%	R\$ 247.643.340,19	
Total	100,00%	R\$ 247.643.340,19	





RENTA 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\$ 182.610.093,43	73.74%	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\$ 65.033.246,76	26.26%	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\$ 247.643.340,19	100,00%			
RENTA 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\$ 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\$ 247.643.340,19	100,00%			



PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
2023	IPCA + 4.9% a.a.					
Janeiro	R\$ 233.817.249,31	R\$ 235.897.730,20	0,93%	R\$ 2.710.525,61	1,16%	0,23%
Fevereiro	R\$ 235.897.730,20	R\$ 241.827.829,61	1,24%	R\$ 2.842.098,68	1,20%	-0,04%
Março	R\$ 241.827.829,61	R\$ 244.210.954,00	1,11%	R\$ 3.477.057,85	1,44%	0,33%
Abril	R\$ 244.210.954,00	R\$ 247.643.340,19	1,01%	R\$ 2.026.790,50	0,83%	-0,18%
Total	R\$ 244.210.954,00	R\$ 247.643.340,19	4,37%	R\$ 11.056.472,64	4,70%	0,33%



ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE		
		1º Semestre	2º Semestre	Ano
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	3,14%	-	3,14%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	1,02%	-	1,02%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	3,73%	-	3,73%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	5,08%	-	5,08%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	3,54%	-	3,54%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	6,00%	-	6,00%
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RF	08.703.063/0001-16	4,16%	-	4,16%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	5,12%	-	5,12%
BRADESCO IRF-M 1 TP FI RF	11.484.558/0001-06	4,14%	-	4,14%
BB IMA-B TP FI RF	07.442.078/0001-05	5,97%	-	5,97%
BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC AÇÕES	05.100.213/0001-09	-4,82%	-	-4,82%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA...	32.922.086/0001-04	5,16%	-	5,16%
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	4,61%	-	4,61%
ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES FICFI	06.175.696/0001-73	4,15%	-	4,15%
SANTANDER IRF-M 1 TP FI RF	10.979.025/0001-32	4,14%	-	4,14%

Setor Externo

Após um período de forte aversão a risco nos ativos globais desde a quebra do SVB, as diversas medidas anunciadas pelos formadores de política econômica contribuíram para um mês de maior estabilidade no setor bancário americano.

Dessa forma, as saídas de depósitos dos bancos americanos diminuíram, levando a uma melhora no ambiente de risco e variações mais comedidas em diversas classes de ativos.

No entanto, as incertezas quanto à sustentabilidade do setor e aos impactos no crédito e na economia tendem a permanecer por mais tempo. Ainda, na China, a preocupação com relação ao ritmo e à composição da sua recuperação aumentou e acabou contribuindo para uma queda significativa das commodities.

Nos Estados Unidos, além dos bancos, acentuou-se o impasse em torno das discussões sobre o aumento do teto da dívida pública. As discussões seguiram em foco uma vez que uma eventual falha em chegar a um acordo poderia levar o governo a ter que priorizar gastos.

Enquanto isso, os dados econômicos divulgados sobre a economia continuaram apontando para um mercado de trabalho aquecido, porém com sinais de gradual desaceleração, como o aumento de pedidos de seguro-desemprego e a queda na quantidade de vagas em aberto.

A inflação, apesar de ainda elevada e incompatível com a meta do país, mostrou leve desaceleração, com moderação relevante em componentes importantes, como os aluguéis.

Neste contexto, tentando equilibrar os riscos de uma inflação mais persistente com o

risco de agravamento e disseminação da instabilidade financeira no país, o Banco Central americano optou por elevar a taxa de juros em mais 25 pontos base e retirou do seu comunicado a afirmação de que novas altas à frente são prováveis.

Jerome Powell reiterou que o comitê irá reavaliar, a cada reunião, o conjunto de informações acerca da economia americana e do setor bancário para guiar os seus próximos passos.

Na Europa, o Banco Central decidiu elevar as taxas de juros em 25 pontos base, com a taxa de depósito indo para 3,25%.

A presidente do BCE, Christine Lagarde, enfatizou que o processo de alta de juros ainda não terminou e que ainda haveria trabalho a ser feito em busca do controle da inflação caso seu cenário base se materialize.



Brasil

No Brasil, o novo arcabouço fiscal foi enviado ao Congresso sem uma necessidade de contingenciamento de despesas para o cumprimento de metas de saldo primário e punição aos governantes pelo desrespeito às metas fiscais.

Apesar do texto apresentado aumentar as chances de desrespeito ao teto da regra, as discussões iniciais no Congresso apontam para uma continuidade da necessidade de contingenciamento destas despesas. Neste contexto, permaneceu a percepção de que a incerteza fiscal permanecerá elevada nos próximos anos caso o

texto do arcabouço fiscal enviado seja aprovado sem alterações relevantes.

No campo econômico, as pesquisas mensais de serviços e comércio sinalizaram uma maior temperatura da economia brasileira no primeiro trimestre do ano.

Os dados do mercado de trabalho indicaram que o ritmo de geração de emprego ainda é elevado e não sugerem aumento do desemprego no curto prazo.

Em sua última reunião, o COPOM optou pela manutenção da Selic em 13,75% a.a., mantendo o tom do seu último comunicado.

O comitê enumerou, dentre os riscos baixistas, as adversas condições no cenário de crédito mundial e, possivelmente, no contexto nacional. No entanto, ao considerar a deterioração das expectativas inflacionárias e a incerteza sobre os impactos econômicos e financeiros do desenho final do arcabouço fiscal, enfatizou a necessidade de paciência e serenidade na condução da política monetária à frente.



Reiter Fonseca Peixoto

CONFIANÇA CONSULTORIA INVESTIMENTOS
CNPJ: 19.389.406/0001-36