



IPASVAL

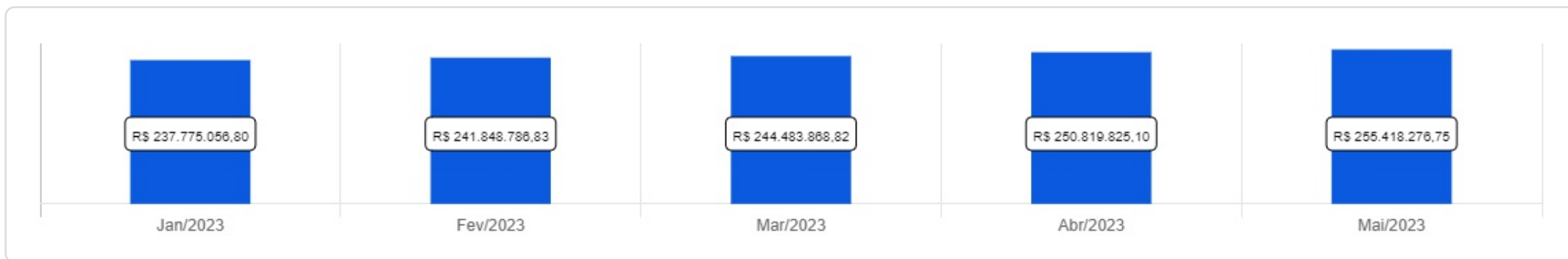
 Maio/2023



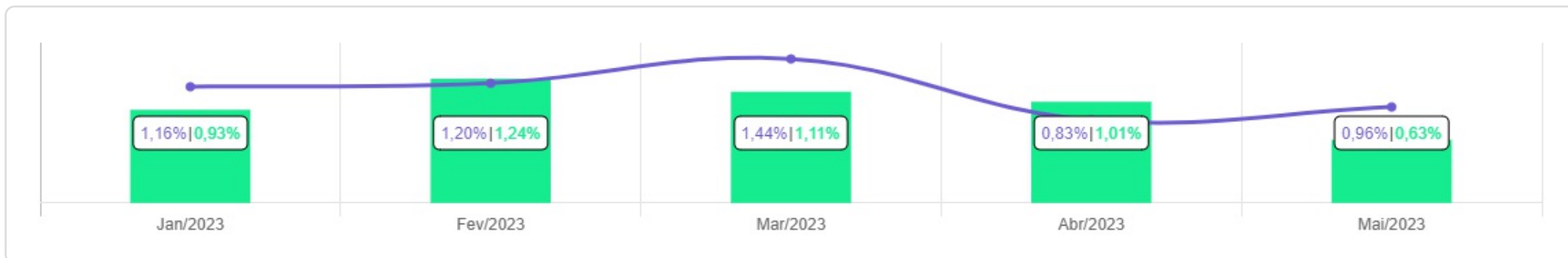


<p>Patrimônio</p> <p>R\$ 255.418.276,75</p>	<p>Rentabilidade</p> <p>Mês: 0,96%</p> <p>Acum.: 5,70%</p>	<p>Meta</p> <p>Mês: 0,63%</p> <p>Acum.: 5,03%</p>	<p>Gap</p> <p>Mês: 0,33%</p> <p>Acum.: 0,67%</p>	<p>VaR</p> <p>0,19%</p>
---	--	---	--	-------------------------

### Evolução do Patrimônio



### Comparativo (Rentabilidades | Metas)

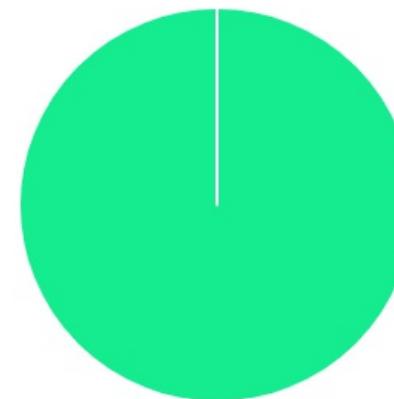




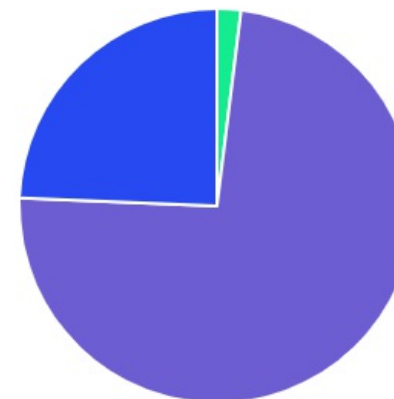
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS...	R\$ 5.003.604,69	1.96%	-	7, I "a"	R\$ 3.604,69	0,07%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	R\$ 42.602.332,41	16.68%	D+0	7, I "b"	R\$ 451.404,18	1,07%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R\$ 27.696.783,66	10.85%	D+0	7, I "b"	R\$ 99.467,96	0,36%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 160.881,04	0.06%	D+0	7, I "b"	R\$ 3.976,63	2,53%
BRADESCO IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 3.117.032,67	1.22%	D+0	7, I "b"	R\$ 32.618,79	1,06%
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RF	R\$ 16.400.693,31	6.42%	D+0	7, I "b"	R\$ 180.818,62	1,11%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA...	R\$ 26.146.367,77	10.24%	D+1	7, I "b"	R\$ 101.265,67	0,39%
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 59.324.625,32	23.23%	D+0	7, I "b"	R\$ 675.480,54	1,12%
SANTANDER IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 7.721.155,67	3.02%	D+1	7, I "b"	R\$ 88.377,82	1,16%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI...	R\$ 0,00	0.00%	D+0	7, I "b"	R\$ 33.130,93	0,63%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	R\$ 5.003.591,58	1.96%	D+0	7, I "b"	R\$ 3.591,58	0,07%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 35.182.733,13	13.78%	D+0	7, III "a"	R\$ 434.025,97	1,15%
ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES FICFI	R\$ 23.260.229,08	9.11%	D+0	7, III "a"	R\$ 262.194,82	1,14%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 115.794,60	0.05%	D+0	7, III "a"	R\$ 3.474,76	0,30%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI REF DI	R\$ 2.606.272,38	1.02%	D+0	7, III "a"	R\$ 27.404,59	1,06%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO...	R\$ 1.010.533,78	0.40%	D+1	7, III "a"	R\$ 10.533,78	1,05%
<b>Total investimentos</b>	<b>R\$ 255.352.631,09</b>	<b>100.00%</b>			<b>R\$ 2.411.371,33</b>	<b>0,96%</b>
Disponibilidade	R\$ 65.645,66	-			-	-
<b>Total patrimônio</b>	<b>R\$ 255.418.276,75</b>	<b>100.00%</b>			<b>-</b>	<b>-</b>



CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	100,00%	R\$ 255.352.631,09	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 255.352.631,09</b>	

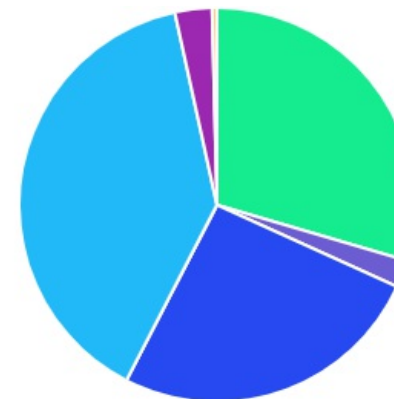


ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	73,69%	R\$ 188.173.463,43	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	24,35%	R\$ 62.175.562,97	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	1,96%	R\$ 5.003.604,69	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 255.352.631,09</b>	

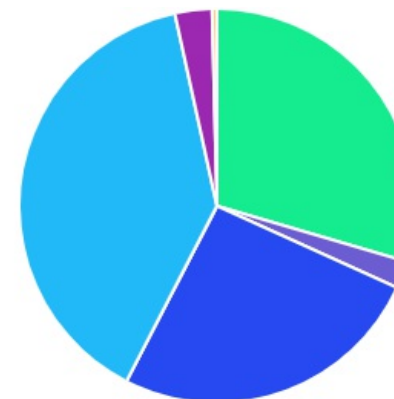




GESTOR	PERCENTUAL	VALOR LEG.
BB GESTAO	39,02%	R\$ 99.626.744,63
CAIXA DISTRIBUIDORA	29,55%	R\$ 75.463.601,80
ITAU UNIBANCO	25,77%	R\$ 65.807.290,16
SANTANDER BRASIL	3,02%	R\$ 7.721.155,67
BRAM - BRADESCO	2,24%	R\$ 5.723.305,05
CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL	0,40%	R\$ 1.010.533,78
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 255.352.631,09</b>

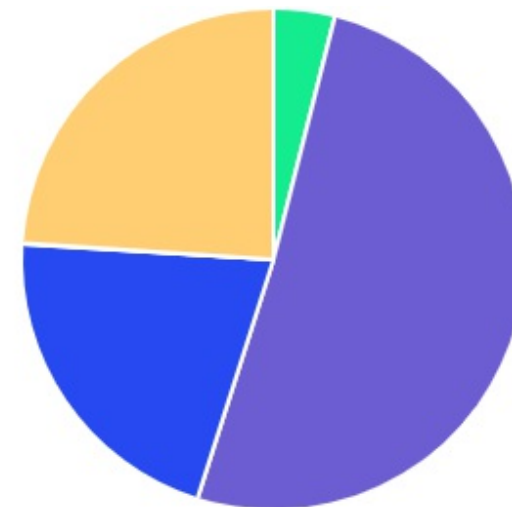


ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR LEG.
BB GESTAO	39,02%	R\$ 99.626.744,63
CAIXA ECONOMICA	29,55%	R\$ 75.463.601,80
ITAU UNIBANCO	25,77%	R\$ 65.807.290,16
BANCO SANTANDER	3,02%	R\$ 7.721.155,67
BANCO BRADESCO	2,24%	R\$ 5.723.305,05
BANCO COOPERATIVO	0,40%	R\$ 1.010.533,78
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 255.352.631,09</b>



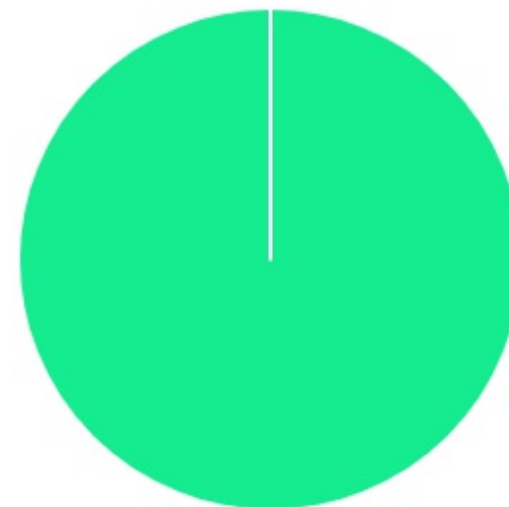


BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
IRF-M 1	50,98%	R\$ 130.176.373,16	
CDI	23,95%	R\$ 61.165.029,19	
IDKA IPCA 2A	21,09%	R\$ 53.843.151,43	
IPCA	3,92%	R\$ 10.007.196,27	
IMA-B	0,06%	R\$ 160.881,04	
IMA-B 5	0,00%	R\$ 0,00	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 255.352.631,09</b>	





LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	100,00%	R\$ 255.352.631,09	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 255.352.631,09</b>	





RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional – SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 5.003.604,69	1.96%	0,00%	13,50%	20,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 188.173.463,43	73.69%	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\$ 62.175.562,97	24.35%	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%
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>R\$ 255.352.631,09</b>	<b>100,00%</b>			

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%
<b>Total Renda Variável</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			

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%
<b>Total Fundos Estruturados</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			
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%
<b>Total Fundos Imobiliários</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Empréstimos Consignados - 12	5%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
<b>Total Empréstimos Consignados</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			
<b>Total Global</b>		<b>R\$ 255.352.631,09</b>	<b>100,00%</b>			



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%
Maiο	R\$ 247.643.340,19	R\$ 255.352.631,09	0,63%	R\$ 2.411.371,33	0,96%	0,33%
Total	R\$ 247.643.340,19	R\$ 255.352.631,09	5,03%	R\$ 13.467.843,97	5,70%	0,67%



ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	1,12%	4,30%	-	-	2,36%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,30%	1,32%	-	-	0,30%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	1,15%	4,92%	-	-	4,13%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	0,39%	5,49%	-	-	5,49%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	1,07%	4,65%	-	-	3,24%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	2,53%	8,69%	-	-	8,69%
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RF	08.703.063/0001-16	1,11%	5,32%	-	-	5,15%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	0,36%	5,50%	-	-	5,50%
BRADESCO IRF-M 1 TP FI RF	11.484.558/0001-06	1,06%	5,24%	-	-	4,54%
BB IMA-B TP FI RF	07.442.078/0001-05	2,58%	8,70%	-	-	8,70%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI REF DI	03.256.793/0001-00	1,06%	1,06%	-	-	1,06%
BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC AÇÕES	05.100.213/0001-09	1,46%	-3,42%	-	-	-3,42%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA...	32.922.086/0001-04	0,39%	5,57%	-	-	5,57%
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	20.147.389/0001-00	-	-2,58%	-	-	-
ITAÚ DUNAMIS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	36.347.815/0001-99	0,64%	-6,49%	-	-	-6,49%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI...	44.683.378/0001-02	0,63%	5,28%	-	-	5,28%
ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES FICFI	06.175.696/0001-73	1,14%	5,34%	-	-	5,34%
SANTANDER IRF-M 1 TP FI RF	10.979.025/0001-32	1,16%	5,34%	-	-	5,34%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO...	19.196.599/0001-09	1,05%	1,05%	-	-	1,05%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	49.964.484/0001-88	0,07%	0,07%	-	-	0,07%



CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS...	50.635.944/0001-03	0,07%	0,07%	-	-	0,07%
---	--------------------	-------	-------	---	---	-------



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

## Setor Externo

Ao longo do mês de maio, dois dos principais riscos dos mercados norte-americanos foram afastados ou reduzidos: o acordo do teto da dívida e a ausência de novos desdobramentos negativos relevantes no setor bancário.

Dessa forma, a percepção de risco do mercado diminuiu e os ativos de risco americanos performaram bem.

Foram divulgados dados de atividade um pouco mais resilientes e alguns membros do Fed voltaram a indicar a possibilidade de altas adicionais de juros à frente, ainda que exista dúvida quanto à decisão da próxima reunião.

Por outro lado, na China, os dados de atividade permaneceram fracos. Continuou a preocupação com relação ao ritmo e à composição da sua recuperação econômica, contribuindo para uma queda das *commodities*.

Nos EUA, o mês de maio trouxe dados de atividade melhores do que o esperado. O mercado de trabalho seguiu aquecido, porém com sinais de arrefecimento. Apesar de ainda estar em um patamar elevado, a inflação parece estar em um processo de desaceleração lenta.

A ata da última decisão de política monetária do Fed mostrou uma divisão no comitê quanto à continuidade do aperto de política monetária nas próximas reuniões. No entanto, é consensual entre os membros a necessidade de deixar a porta aberta para as futuras decisões dadas as incertezas com relação ao setor bancário e a resiliência da economia americana.

Na Ásia, os dados da China desapontaram as expectativas, indicando uma perda de dinamismo da atividade em

abril. A produção industrial, as vendas no varejo e a divulgação de crédito apresentaram resultados abaixo do esperado.

O setor imobiliário também decepcionou, apresentando piora em vendas de imóveis e novas construções residenciais.

No atual contexto, as autoridades do país reforçaram o objetivo de priorizar o crescimento e a retomada das suas atividades, ainda que sem indicar novos estímulos.



## Brasil

No cenário doméstico, os ativos brasileiros - com destaque para a bolsa e a curva de juros - tiveram boa performance em meio à aprovação da proposta do arcabouço fiscal na Câmara.

O texto aprovado, apesar de prever um pouco mais de gastos no curto prazo, trouxe aprimoramentos em relação à proposta original, como a manutenção do Fundeb e dos gastos com enfermagem dentro da regra e a adoção de alguns contingenciamentos e gatilhos para a contenção de despesas.

Também vale mencionar a indicação de Gabriel Galípolo, atual secretário executivo do Ministério da Fazenda, para ocupar uma das diretorias do Banco Central.

No campo econômico, os dados do PIB mostraram forte crescimento no primeiro trimestre deste ano, puxado, principalmente, pelo setor agropecuário.

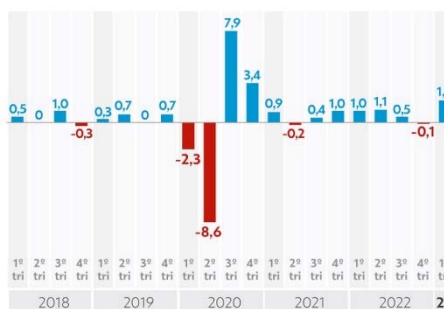
Mesmo com um desempenho mais fraco da demanda

doméstica, o dado foi coerente com a leitura de uma atividade ainda resiliente. Adicionalmente, 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.

Outro destaque foi a divulgação do IPCA-15 abaixo das projeções do mercado e com uma composição melhor. Isso levou o presidente do BC a dizer que o cenário de inflação "está clareando".

## Varição trimestral do PIB brasileiro

Em %, trimestre contra trimestre imediatamente anterior



g1 Fonte: IBGE  
Infográfico elaborado em: 01/06/2023

*Reider Fonseca Leuzato*  
CONFIANÇA CONSULTORIA INVESTIMENTOS  
CNPJ: 19.389.406/0001-36