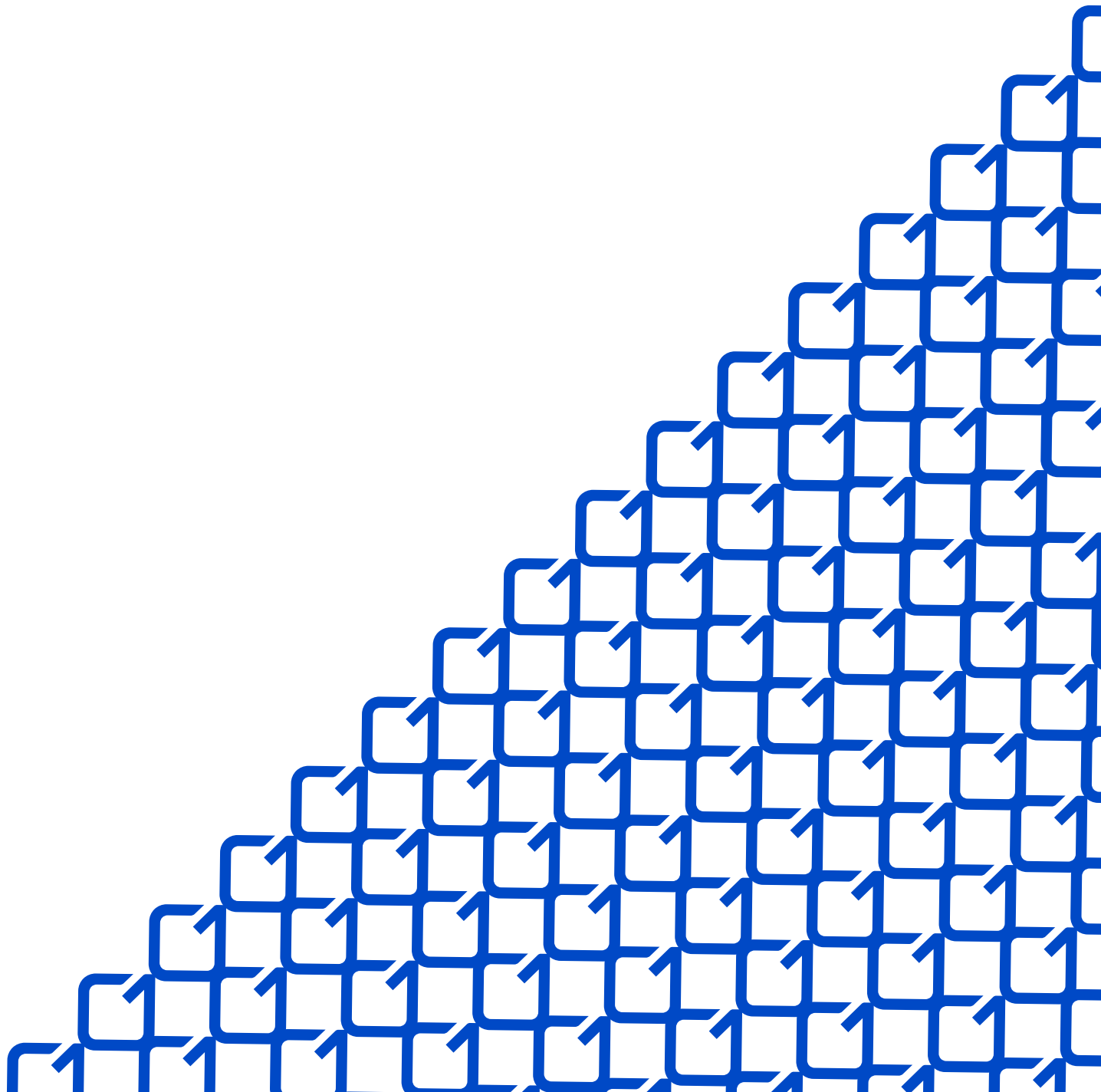




IPASVAL

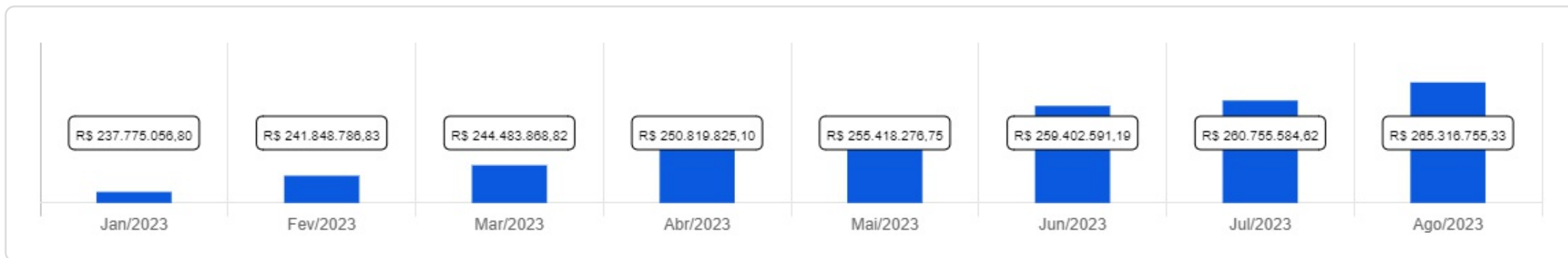
 Agosto/2023



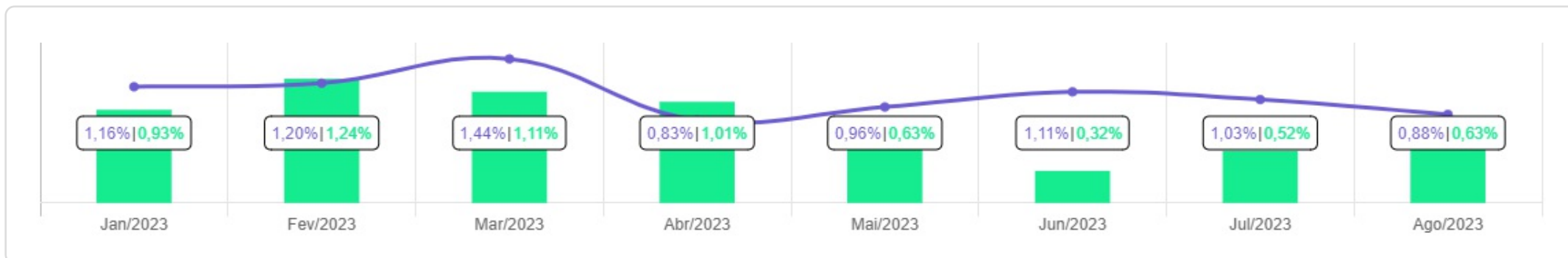


<p>Patrimônio</p> <p>R\$ 265.316.755,33</p>	<p>Rentabilidade</p> <p>Mês: 0,88% Acum.: 8,93%</p>	<p>Meta</p> <p>Mês: 0,63% Acum.: 6,58%</p>	<p>Gap</p> <p>Mês: 0,25% Acum.: 2,35%</p>	<p>VaR</p> <p>0,21%</p>
---	--	---	--	-------------------------

Evolução do Patrimônio



Comparativo (Rentabilidades | Metas)





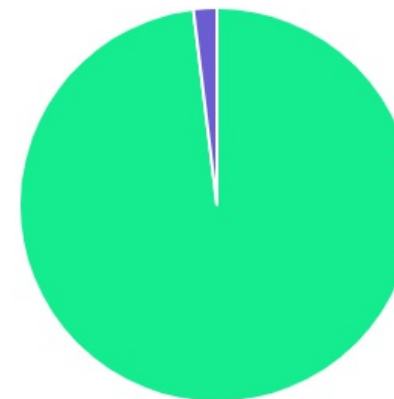
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	R\$ 30.339.207,33	11.44%	D+0	7, I "b"	R\$ 306.089,93	1,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R\$ 21.971.267,00	8.28%	D+0	7, I "b"	R\$ 168.843,56	0,77%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 165.371,65	0.06%	D+0	7, I "b"	R\$ -615,46	-0,37%
BRDESCO IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 4.261.791,38	1.61%	D+0	7, I "b"	R\$ 47.925,99	1,14%
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RF	R\$ 16.960.027,59	6.39%	D+0	7, I "b"	R\$ 194.301,75	1,16%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA...	R\$ 26.868.584,16	10.13%	D+1	7, I "b"	R\$ 207.213,57	0,78%
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 34.000.168,33	12.82%	D+0	7, I "b"	R\$ 395.054,97	1,12%
SANTANDER IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 7.985.573,49	3.01%	D+1	7, I "b"	R\$ 91.075,43	1,15%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS...	R\$ 5.005.653,78	1.89%	D+0	7, I "b"	R\$ -98.772,80	-1,94%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	R\$ 20.366.653,22	7.68%	D+0	7, I "b"	R\$ 183.934,88	0,89%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 6.239.429,33	2.35%	D+1	7, I "b"	R\$ 45.242,48	0,71%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	R\$ 1.205.946,48	0.45%	D+0	7, I "b"	R\$ 8.763,23	0,73%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	R\$ 19.253.839,37	7.26%	D+0	7, I "b"	R\$ 114.280,00	0,60%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 29.844.245,28	11.25%	D+0	7, III "a"	R\$ 340.789,35	1,16%
ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES FICFI	R\$ 24.031.736,66	9.06%	D+0	7, III "a"	R\$ 271.604,42	1,14%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 78.577,79	0.03%	D+0	7, III "a"	R\$ 1.034,90	0,16%
BRDESCO FEDERAL EXTRA FI REF DI	R\$ 2.691.490,62	1.01%	D+0	7, III "a"	R\$ 30.047,18	1,13%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO...	R\$ 1.046.478,68	0.39%	D+1	7, III "a"	R\$ 12.144,32	1,17%
CAIXA FIC FI NOVO BRASIL RF...	R\$ 7.900.758,44	2.98%	D+0	7, III "a"	R\$ -44.137,91	-0,56%
BB FI MULTIMERCADO PREVID LP	R\$ 5.068.853,41	1.91%	D+4	10, I	R\$ 33.183,46	0,66%
Total investimentos	R\$ 265.285.653,99	100.00%			R\$ 2.308.003,25	0,88%



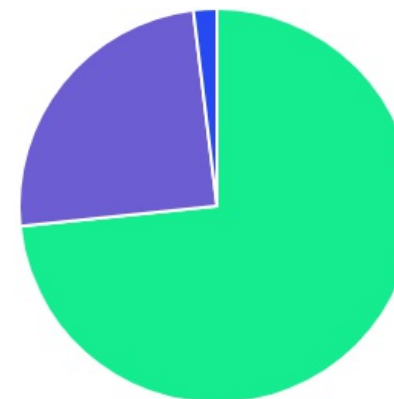
Disponibilidade	R\$ 31.101,34	-	-	-
Total patrimônio	R\$ 265.316.755,33	100.00%	-	-



CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	98,09%	R\$ 260.216.800,58	
Estruturados	1,91%	R\$ 5.068.853,41	
Total	100,00%	R\$ 265.285.653,99	

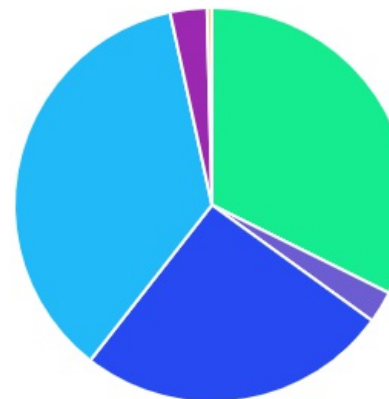


ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	73,36%	R\$ 194.623.513,11	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	24,73%	R\$ 65.593.287,47	
Artigo 10º, Inciso I	1,91%	R\$ 5.068.853,41	
Total	100,00%	R\$ 265.285.653,99	

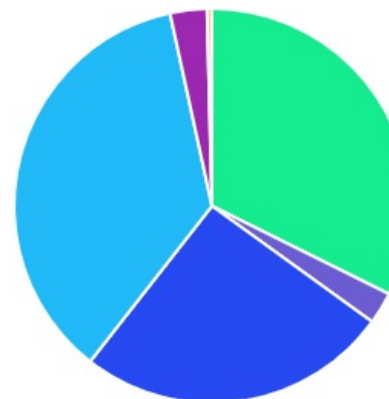




GESTOR	PERCENTUAL	VALOR LEG.
BB GESTAO	36,04%	R\$ 95.597.927,36
CAIXA DISTRIBUIDORA	32,36%	R\$ 85.842.044,05
ITAU UNIBANCO	25,58%	R\$ 67.860.348,41
SANTANDER BRASIL	3,01%	R\$ 7.985.573,49
BRAM - BRADESCO	2,62%	R\$ 6.953.282,00
CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL	0,39%	R\$ 1.046.478,68
Total	100,00%	R\$ 265.285.653,99

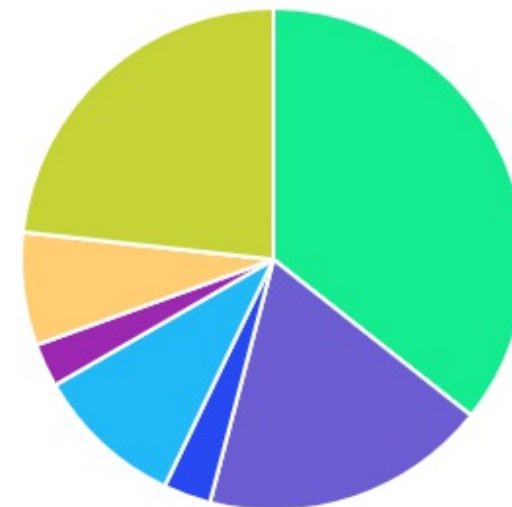


ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR LEG.
BB GESTAO	36,04%	R\$ 95.597.927,36
CAIXA ECONOMICA	32,36%	R\$ 85.842.044,05
ITAU UNIBANCO	25,58%	R\$ 67.860.348,41
BANCO SANTANDER	3,01%	R\$ 7.985.573,49
BANCO BRADESCO	2,62%	R\$ 6.953.282,00
BANCO COOPERATIVO	0,39%	R\$ 1.046.478,68
Total	100,00%	R\$ 265.285.653,99



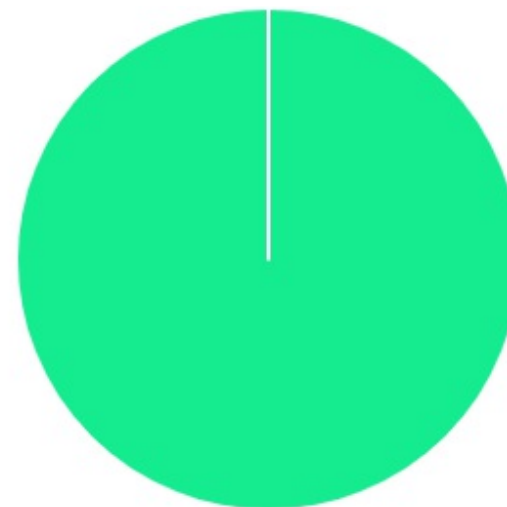


BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
IRF-M 1	35,66%	R\$ 94.593.246,80	
CDI	23,26%	R\$ 61.714.903,76	
IDKA IPCA 2A	18,41%	R\$ 48.839.851,16	
IPCA	9,56%	R\$ 25.372.307,00	
IMA-B 5	7,26%	R\$ 19.253.839,37	
IMA-B	3,04%	R\$ 8.066.130,09	
IRF-M	2,81%	R\$ 7.445.375,81	
Total	100,00%	R\$ 265.285.653,99	





LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	100,00%	R\$ 265.285.653,99	
Total	100,00%	R\$ 265.285.653,99	





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\$ 194.623.513,11	73.36%	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\$ 65.593.287,47	24.73%	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\$ 260.216.800,58	98,09%			
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\$ 5.068.853,41	1.91%	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\$ 5.068.853,41	1,91%			
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\$ 265.285.653,99	100,00%			



PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
			IPCA + 4.9% a.a.			
2023						
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%
Mai	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%
Agosto	R\$ 260.755.584,62	R\$ 265.316.755,33	0,63%	R\$ 2.308.003,25	0,88%	0,25%
Total	R\$ 260.755.584,62	R\$ 265.316.755,33	6,58%	R\$ 21.283.869,77	8,93%	2,35%
			IPCA + 5.04% a.a.			
2022						
Janeiro	R\$ 198.206.436,08	R\$ 197.558.075,00	0,95%	R\$ 231.838,61	0,11%	-0,84%
Fevereiro	R\$ 197.558.075,00	R\$ 201.444.650,23	1,42%	R\$ 1.866.377,92	0,94%	-0,48%
Março	R\$ 201.444.650,23	R\$ 206.488.079,25	2,03%	R\$ 4.396.922,51	2,18%	0,15%
Abril	R\$ 206.488.079,25	R\$ 211.722.770,27	1,47%	R\$ 2.304.336,31	1,11%	-0,36%
Mai	R\$ 211.722.770,27	R\$ 214.850.309,99	0,88%	R\$ 1.849.681,74	0,87%	-0,01%
Junho	R\$ 214.850.309,99	R\$ 217.372.275,94	1,08%	R\$ 641.298,31	0,30%	-0,79%
Julho	R\$ 217.372.275,94	R\$ 217.427.361,13	-0,27%	R\$ 124.220,63	0,05%	0,32%
Agosto	R\$ 217.427.361,13	R\$ 221.420.609,55	0,05%	R\$ 839.355,16	0,39%	0,34%
Setembro	R\$ 221.420.609,55	R\$ 223.694.101,07	0,12%	R\$ 1.631.265,38	0,74%	0,62%
Outubro	R\$ 223.694.101,07	R\$ 228.013.909,18	1,00%	R\$ 3.376.045,60	1,50%	0,50%



Novembro	R\$ 228.013.909,18	R\$ 230.867.897,23	0,82%	R\$ -226.816,16	-0,10%	-0,93%
Dezembro	R\$ 230.867.897,23	R\$ 233.843.078,15	1,03%	R\$ 2.330.273,35	1,01%	-0,02%
Total	R\$ 230.867.897,23	R\$ 233.843.078,15	11,12%	R\$ 19.364.799,36	9,45%	-1,67%
2021	IPCA + 5.47% a.a.					
Janeiro	R\$ 177.212.283,04	R\$ 176.854.949,15	0,69%	R\$ 41.985,79	0,02%	-0,67%
Fevereiro	R\$ 176.854.949,15	R\$ 175.781.436,80	1,30%	R\$ -817.143,91	-0,46%	-1,76%
Março	R\$ 175.781.436,80	R\$ 177.670.838,75	1,37%	R\$ 315.185,38	0,18%	-1,20%
Abril	R\$ 177.670.838,75	R\$ 179.131.298,06	0,75%	R\$ 1.219.823,77	0,68%	-0,07%
Maiο	R\$ 179.131.298,06	R\$ 181.541.139,50	1,27%	R\$ 1.092.261,18	0,60%	-0,67%
Junho	R\$ 181.541.139,50	R\$ 183.862.732,33	0,97%	R\$ -44.517,32	-0,03%	-1,00%
Julho	R\$ 183.862.732,33	R\$ 185.394.182,46	1,40%	R\$ 59.493,69	0,03%	-1,37%
Agosto	R\$ 185.394.182,46	R\$ 186.558.114,62	1,31%	R\$ 182.148,26	0,09%	-1,22%
Setembro	R\$ 186.558.114,62	R\$ 188.822.818,43	1,60%	R\$ 1.333.628,71	0,71%	-0,89%
Outubro	R\$ 188.822.818,43	R\$ 187.803.304,81	1,69%	R\$ -2.064.639,93	-1,08%	-2,78%
Novembro	R\$ 187.803.304,81	R\$ 193.448.014,73	1,39%	R\$ 3.698.350,21	1,95%	0,56%
Dezembro	R\$ 193.448.014,73	R\$ 198.206.436,08	1,17%	R\$ 1.386.403,93	0,72%	-0,46%
Total	R\$ 193.448.014,73	R\$ 198.206.436,08	16,08%	R\$ 6.402.979,76	3,46%	-12,62%



ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	1,12%	7,81%	11,96%	21,05%	22,35%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,16%	3,10%	4,96%	-	6,65%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	1,16%	8,44%	-	-	11,40%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	-	4,37%	9,89%	19,28%	19,27%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	1,02%	8,04%	12,40%	21,75%	23,22%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	0,60%	1,34%	-	-	1,34%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	-0,37%	11,72%	13,58%	19,71%	16,77%
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RF	08.703.063/0001-16	1,16%	8,91%	13,55%	23,60%	25,19%
BB AUTOMÁTICO SETOR PÚBLICO FIC RF...	04.288.966/0001-27	-	-	1,79%	-	1,82%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	0,77%	8,34%	11,46%	21,19%	23,24%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	07.111.384/0001-69	0,71%	1,25%	-	-	1,25%
CAIXA FIC FI NOVO BRASIL RF...	10.646.895/0001-90	-0,56%	0,58%	-	-	0,58%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	14.508.605/0001-00	0,73%	0,83%	-	-	0,83%
BRANDESCO IRF-M 1 TP FI RF	11.484.558/0001-06	1,14%	8,65%	13,24%	23,24%	24,67%
BB IMA-B TP FI RF	07.442.078/0001-05	-	3,89%	7,18%	11,44%	8,26%
BB FI MULTIMERCADO PREVID LP	10.418.362/0001-50	0,66%	1,38%	-	-	1,38%
BRANDESCO FEDERAL EXTRA FI REF DI	03.256.793/0001-00	1,13%	4,37%	-	-	4,37%
BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC AÇÕES	05.100.213/0001-09	-	-3,46%	-16,35%	-	-23,84%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA...	32.922.086/0001-04	0,78%	8,49%	11,59%	21,68%	23,69%
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	20.147.389/0001-00	-	-2,58%	-5,29%	-	-5,26%



ITAÚ DUNAMIS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	36.347.815/0001-99	-	-7,09%	-1,32%	-	-21,37%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI...	44.683.378/0001-02	-	5,28%	-	-	5,09%
ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES FICFI	06.175.696/0001-73	1,14%	8,83%	13,49%	25,10%	26,48%
SANTANDER IRF-M 1 TP FI RF	10.979.025/0001-32	1,15%	8,95%	13,47%	23,62%	25,17%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO...	19.196.599/0001-09	1,17%	4,65%	-	-	4,65%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	49.964.484/0001-88	0,89%	2,59%	-	-	2,59%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS...	50.635.944/0001-03	-1,94%	0,11%	-	-	0,11%
BRB IMA-B FIC RENDA FIXA LP	10.824.344/0001-79	-	-	-	-	-3,35%
BRB PÚBLICO FIC RENDA FIXA LP	10.859.917/0001-08	-	-	-	-	-
BRB BRASÍLIA FI MULTIMERCADO LP	01.978.445/0001-03	-	-	-	-	-



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

Diante de uma série de questionamentos no panorama econômico e nas decisões de política monetária das principais economias, o destaque foi a intensa movimentação na renda fixa global. Nos Estados Unidos, a elevação da ponta longa da curva de juros teve como consequência a valorização do Dólar e a pressão sobre os ativos de risco.

Enquanto os EUA se destacavam por seu crescimento, Europa e China, com suas vulnerabilidades, não atenderam às expectativas em um ambiente econômico instável.

Os ciclos de aumento de juros pareciam estar chegando ao seu término, e os bancos centrais mostravam-se conservadores. Nos EUA, as declarações do FOMC e o discurso de Jerome Powell em Jackson Hole evidenciaram uma postura pautada pelos dados, admitindo possíveis incertezas.

Entretanto, a reação da economia ocorreu conforme o comitê havia previsto. Apesar de a inflação ter desacelerado, o mercado de trabalho, mesmo reduzindo o ritmo, ainda sustentou o consumo. Esse cenário trouxe questionamentos sobre o retorno da inflação à meta.

Na Europa, houve sinais de desaceleração econômica, mas a inflação permaneceu distante do objetivo. Os PMIs divulgados indicaram retração nas áreas de manufatura e serviços, sendo a Alemanha a mais impactada.

O Banco Central da Inglaterra (BoE) optou por um aumento de +0,25% na taxa de juros. Em comunicado, a autoridade informou que as próximas decisões dependerão dos indicadores de inflação e mercado de trabalho.

A China enfrentou desafios. Os indicadores de julho, mostraram uma economia em desaceleração.

A Country Garden, importante construtora chinesa, não cumpriu com certos pagamentos e buscou prorrogar alguns débitos. Em resposta, o PBOC ("Banco Central chinês") adotou medidas, incluindo cortes em taxas específicas e incentivos ao mercado imobiliário e de ações.



Brasil

No Brasil, o arcabouço fiscal foi aprovado pelo Congresso, mas com mudanças.

O FUNDEB e o Fundo Constitucional do Distrito Federal, por exemplo, foram retirados do teto de gastos.

A atmosfera fiscal mostrou-se tensa, com o governo procurando soluções para atingir a meta fiscal. Devido à arrecadação aquém do esperado e às incertezas sobre decisões futuras, surgiu um debate sobre a possível revisão do orçamento de 2024.

Quanto à política monetária brasileira, o Copom iniciou o ciclo de redução de juros, com um corte de 0,50%. Seguindo o comitê, as próximas serão baseadas na evolução da inflação e de outros indicadores.

