



IPASVAL

 Janeiro/2024



<p>Patrimônio</p> <p>R\$ 278.290.113,12</p>	<p>Rentabilidade</p> <table border="1"> <tr> <th>Mês</th> <th>Acum.</th> </tr> <tr> <td>0,81%</td> <td>0,81%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	0,81%	0,81%	<p>Meta</p> <table border="1"> <tr> <th>Mês</th> <th>Acum.</th> </tr> <tr> <td>0,84%</td> <td>0,84%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	0,84%	0,84%	<p>Gap</p> <table border="1"> <tr> <th>Mês</th> <th>Acum.</th> </tr> <tr> <td>-0,02p.p.</td> <td>-0,03p.p.</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	-0,02p.p.	-0,03p.p.	<p>VaR</p> <p>0,14%</p>
Mês	Acum.															
0,81%	0,81%															
Mês	Acum.															
0,84%	0,84%															
Mês	Acum.															
-0,02p.p.	-0,03p.p.															

Evolução do Patrimônio



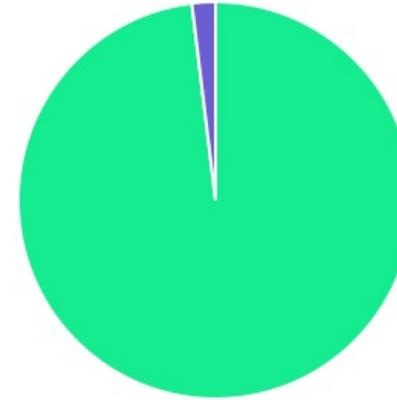
Comparativo (Rentabilidades | Metas)



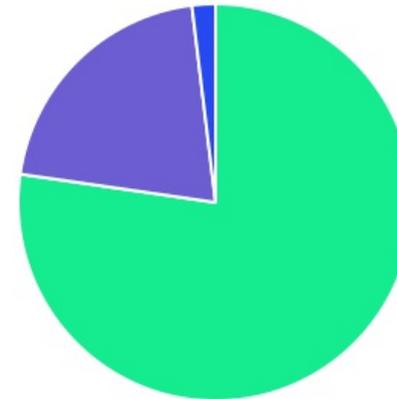
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	R\$ 42.315.381,90	15.21%	D+0	7, I "b"	R\$ 379.079,75	0,90%
BB IDKA 2 TP FI RF...	R\$ 8.848.750,42	3.18%	D+1	7, I "b"	R\$ 62.543,04	0,71%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R\$ 25.726.621,59	9.25%	D+0	7, I "b"	R\$ 166.457,68	0,65%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 170.698,25	0.06%	D+0	7, I "b"	R\$ -797,89	-0,47%
BRADESCO IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 5.303.958,66	1.91%	D+0	7, I "b"	R\$ 45.593,31	0,87%
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RF	R\$ 17.744.878,90	6.38%	D+0	7, I "b"	R\$ 144.760,26	0,82%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA...	R\$ 27.898.366,23	10.03%	D+1	7, I "b"	R\$ 194.875,46	0,70%
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 22.883.103,76	8.22%	D+0	7, I "b"	R\$ 196.706,17	0,86%
SANTANDER IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 8.354.953,61	3.00%	D+1	7, I "b"	R\$ 69.257,20	0,84%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS...	R\$ 5.229.274,55	1.88%	0	7, I "b"	R\$ 57.680,12	1,12%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	R\$ 21.276.765,68	7.65%	D+0	7, I "b"	R\$ 234.843,32	1,12%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 6.561.293,70	2.36%	D+1	7, I "b"	R\$ 42.903,88	0,66%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	R\$ 2.756.719,99	0.99%	D+0	7, I "b"	R\$ 18.392,35	0,67%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	R\$ 19.969.782,66	7.18%	D+0	7, I "b"	R\$ 131.702,13	0,66%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 20.619.445,43	7.41%	D+0	7, III "a"	R\$ 215.140,53	0,97%
ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES FICFI	R\$ 25.183.683,07	9.05%	D+0	7, III "a"	R\$ 239.914,27	0,96%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 16.688,02	0.01%	D+0	7, III "a"	R\$ 49,33	0,30%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI REF DI	R\$ 2.818.159,16	1.01%	D+0	7, III "a"	R\$ 26.400,58	0,95%
SICREDI INSTITUCIONAL FI...	R\$ 1.097.246,85	0.39%	D+1	7, III "a"	R\$ 10.140,77	0,93%
CAIXA FIC FI NOVO BRASIL RF...	R\$ 8.154.502,23	2.93%	D+0	7, III "a"	R\$ -40.126,74	-0,49%
BB FI MULTIMERCADO...	R\$ 5.336.822,41	1.92%	D+4	10, I	R\$ 40.098,67	0,76%
Total investimentos	R\$ 278.267.097,07	100.00%			R\$ 2.235.614,19	0,81%

Disponibilidade	R\$ 23.016,05	-	-	-
Total patrimônio	R\$ 278.290.113,12	100.00%	-	-

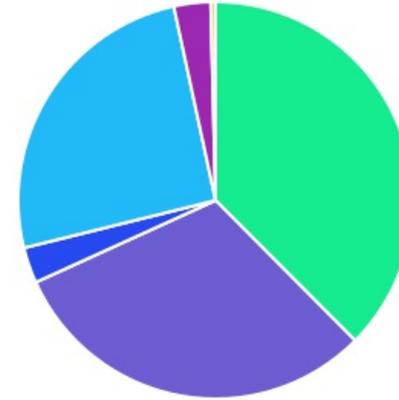
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	98,08%	R\$ 272.930.274,66	
Estruturados	1,92%	R\$ 5.336.822,41	
Total	100,00%	R\$ 278.267.097,07	



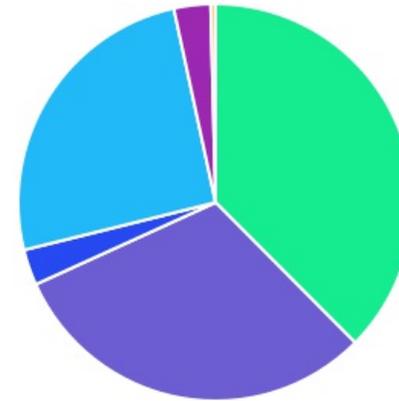
ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	77,28%	R\$ 215.040.549,90	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	20,80%	R\$ 57.889.724,76	
Artigo 10º, Inciso I	1,92%	R\$ 5.336.822,41	
Total	100,00%	R\$ 278.267.097,07	



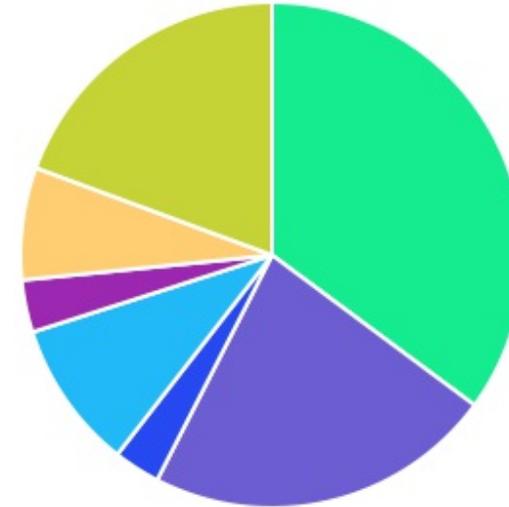
GESTOR	PERCENTUAL	VALOR LEG.	
CAIXA DISTRIBUIDORA	37,49%	R\$ 104.322.981,17	
BB GESTAO	30,74%	R\$ 85.542.869,42	
ITAU UNIBANCO	25,45%	R\$ 70.826.928,20	
SANTANDER BRASIL	3,00%	R\$ 8.354.953,61	
BRAM - BRADESCO	2,92%	R\$ 8.122.117,82	
CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL	0,39%	R\$ 1.097.246,85	
Total	100,00%	R\$ 278.267.097,07	



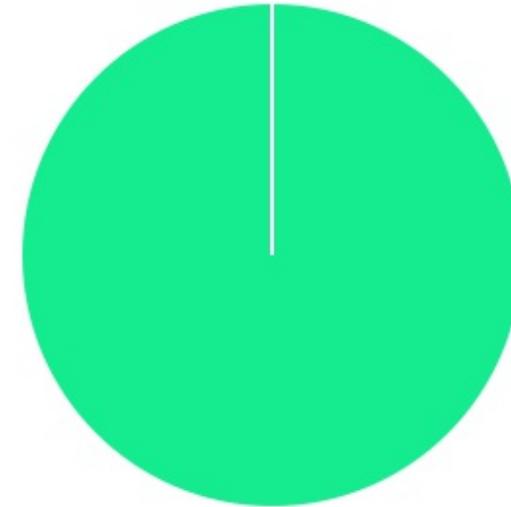
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR LEG.	
CAIXA ECONOMICA	37,49%	R\$ 104.322.981,17	
BB GESTAO	30,74%	R\$ 85.542.869,42	
ITAU UNIBANCO	25,45%	R\$ 70.826.928,20	
SANTANDER DISTRIBUIDORA	3,00%	R\$ 8.354.953,61	
BANCO BRADESCO	2,92%	R\$ 8.122.117,82	
BANCO COOPERATIVO	0,39%	R\$ 1.097.246,85	
Total	100,00%	R\$ 278.267.097,07	



BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
IRF-M 1	35,11%	R\$ 97.699.523,68	
IDKA IPCA 2A	22,45%	R\$ 62.473.738,24	
CDI	19,40%	R\$ 53.974.798,09	
IPCA	9,53%	R\$ 26.506.040,23	
IMA-B 5	7,18%	R\$ 19.969.782,66	
IRF-M	3,35%	R\$ 9.318.013,69	
IMA-B	2,99%	R\$ 8.325.200,48	
Total	100,00%	R\$ 278.267.097,07	



LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	100,00%	R\$ 278.267.097,07	■
Total	100,00%	R\$ 278.267.097,07	



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%	10,00%	100,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 215.040.549,90	77.28%	30,00%	50,00%	100,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c"	100%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	100,00%
Operações Compromissadas - 7, II	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI Renda Fixa - 7, III "a"	60%	R\$ 57.889.724,76	20.80%	0,00%	15,00%	60,00%
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	60%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	60,00%
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	4,00%	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%	1,00%	5,00%
FI Debêntures - 7, V "c"	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	5,00%
Total Renda Fixa		R\$ 272.930.274,66	98,08%			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	10,00%	30,00%
FI de Índices Ações - 8, II	30%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	30,00%
Total Renda Variável		R\$ 0,00	0,00%			
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	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%	5,00%	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\$ 5.336.822,41	1,92%	0,00%	5,00%	10,00%
FI em Participações - 10, II	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Total Fundos Estruturados		R\$ 5.336.822,41	1,92%			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	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%	0,00%	0,00%	5,00%
Total Empréstimos Consignados		R\$ 0,00	0,00%			
Total Global		R\$ 278.267.097,07	100,00%			

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
2024			IPCA + 5.1% a.a.			
Janeiro	R\$ 275.033.659,39	R\$ 278.290.113,12	0,84%	R\$ 2.235.614,19	0,81%	-0,02p.p.
Total	R\$ 275.033.659,39	R\$ 278.290.113,12	0,84%	R\$ 2.235.614,19	0,81%	-0,03p.p.
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%	0,23p.p.
Fevereiro	R\$ 237.775.056,80	R\$ 241.848.786,83	1,24%	R\$ 2.842.098,68	1,20%	-0,04p.p.
Março	R\$ 241.848.786,83	R\$ 244.483.868,82	1,11%	R\$ 3.477.057,85	1,44%	0,33p.p.
Abril	R\$ 244.483.868,82	R\$ 250.819.825,10	1,01%	R\$ 2.026.790,50	0,83%	-0,18p.p.
Maiο	R\$ 250.819.825,10	R\$ 255.418.276,75	0,63%	R\$ 2.411.371,33	0,96%	0,33p.p.
Junho	R\$ 255.418.276,75	R\$ 259.402.591,19	0,32%	R\$ 2.838.739,44	1,11%	0,79p.p.
Julho	R\$ 259.402.591,19	R\$ 260.755.584,62	0,52%	R\$ 2.669.283,11	1,03%	0,51p.p.
Agosto	R\$ 260.755.584,62	R\$ 265.316.755,33	0,63%	R\$ 2.308.003,25	0,88%	0,25p.p.
Setembro	R\$ 265.316.755,33	R\$ 265.735.504,41	0,66%	R\$ 1.812.576,83	0,68%	0,03p.p.
Outubro	R\$ 265.735.504,41	R\$ 265.423.321,00	0,64%	R\$ 1.254.882,56	0,47%	-0,17p.p.
Novembro	R\$ 265.423.321,00	R\$ 271.814.280,19	0,68%	R\$ 3.437.341,44	1,29%	0,61p.p.
Dezembro	R\$ 271.814.280,19	R\$ 275.033.659,39	0,96%	R\$ 3.061.522,29	1,13%	0,17p.p.
Total	R\$ 271.814.280,19	R\$ 275.033.659,39	9,75%	R\$ 30.850.192,89	12,87%	3,12p.p.
2022			IPCA + 5.04% a.a.			
Janeiro	R\$ 198.206.436,08	R\$ 197.558.075,00	0,95%	R\$ 231.838,61	0,11%	-0,84p.p.
Fevereiro	R\$ 197.558.075,00	R\$ 201.444.650,23	1,42%	R\$ 1.866.377,92	0,94%	-0,48p.p.
Março	R\$ 201.444.650,23	R\$ 206.488.079,25	2,03%	R\$ 4.396.922,51	2,18%	0,15p.p.
Abril	R\$ 206.488.079,25	R\$ 211.722.770,27	1,47%	R\$ 2.304.336,31	1,11%	-0,36p.p.

Maio	R\$ 211.722.770,27	R\$ 214.850.309,99	0,88%	R\$ 1.849.681,74	0,87%	-0,01p.p.
Junho	R\$ 214.850.309,99	R\$ 217.372.275,94	1,08%	R\$ 641.298,31	0,30%	-0,79p.p.
Julho	R\$ 217.372.275,94	R\$ 217.427.361,13	-0,27%	R\$ 124.220,63	0,05%	0,32p.p.
Agosto	R\$ 217.427.361,13	R\$ 221.420.609,55	0,05%	R\$ 839.355,16	0,39%	0,34p.p.
Setembro	R\$ 221.420.609,55	R\$ 223.694.101,07	0,12%	R\$ 1.631.265,38	0,74%	0,62p.p.
Outubro	R\$ 223.694.101,07	R\$ 228.013.909,18	1,00%	R\$ 3.376.045,60	1,50%	0,50p.p.
Novembro	R\$ 228.013.909,18	R\$ 230.867.897,23	0,82%	R\$ -73.365,20	-0,04%	-0,86p.p.
Dezembro	R\$ 230.867.897,23	R\$ 233.843.078,15	1,03%	R\$ 2.330.273,35	1,01%	-0,02p.p.
Total	R\$ 230.867.897,23	R\$ 233.843.078,15	11,12%	R\$ 19.518.250,32	9,53%	-1,59p.p.

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%	-0,67p.p.
Fevereiro	R\$ 176.854.949,15	R\$ 175.781.436,80	1,30%	R\$ -817.143,91	-0,46%	-1,76p.p.
Março	R\$ 175.781.436,80	R\$ 177.670.838,75	1,37%	R\$ 315.185,38	0,18%	-1,20p.p.
Abril	R\$ 177.670.838,75	R\$ 179.131.298,06	0,75%	R\$ 1.219.823,77	0,68%	-0,07p.p.
Maio	R\$ 179.131.298,06	R\$ 181.541.139,50	1,27%	R\$ 1.092.261,18	0,60%	-0,67p.p.
Junho	R\$ 181.541.139,50	R\$ 183.862.732,33	0,97%	R\$ -44.576,79	-0,03%	-1,00p.p.
Julho	R\$ 183.862.732,33	R\$ 185.394.182,46	1,40%	R\$ 59.493,69	0,03%	-1,37p.p.
Agosto	R\$ 185.394.182,46	R\$ 186.558.114,62	1,31%	R\$ 182.148,26	0,09%	-1,22p.p.
Setembro	R\$ 186.558.114,62	R\$ 188.822.818,43	1,60%	R\$ 1.333.628,71	0,71%	-0,89p.p.
Outubro	R\$ 188.822.818,43	R\$ 187.803.304,81	1,69%	R\$ -2.064.639,93	-1,08%	-2,78p.p.
Novembro	R\$ 187.803.304,81	R\$ 193.448.014,73	1,39%	R\$ 3.698.350,21	1,95%	0,56p.p.
Dezembro	R\$ 193.448.014,73	R\$ 198.206.436,08	1,17%	R\$ 1.386.403,93	0,72%	-0,46p.p.
Total	R\$ 193.448.014,73	R\$ 198.206.436,08	16,08%	R\$ 6.402.920,29	3,46%	-12,62p.p.

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	0,86%	0,86%	11,62%	24,41%	28,01%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,30%	0,30%	4,84%	-	8,52%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	0,97%	0,97%	12,41%	-	16,78%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	0,71%	0,71%	11,82%	22,35%	24,16%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	0,90%	0,90%	11,78%	24,72%	28,82%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	0,66%	0,66%	-	-	5,10%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	-0,47%	-0,47%	15,36%	23,47%	20,53%
ITAÚ SOBERANO IRF-M 1 FI RF	08.703.063/0001-16	0,82%	0,82%	12,74%	26,64%	30,99%
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	0,65%	0,65%	10,99%	22,46%	28,04%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	07.111.384/0001-69	0,66%	0,66%	-	-	6,47%
CAIXA FIC FI NOVO BRASIL RF...	10.646.895/0001-90	-0,49%	-0,49%	-	-	3,81%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	14.508.605/0001-00	0,67%	0,67%	-	-	5,80%
BRADESCO IRF-M 1 TP FI RF	11.484.558/0001-06	0,87%	0,87%	12,38%	26,20%	30,36%
BB IMA-B TP FI RF	07.442.078/0001-05	-	-	7,18%	11,44%	8,26%
BB FI MULTIMERCADO...	10.418.362/0001-50	0,76%	0,76%	-	-	6,74%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI REF DI	03.256.793/0001-00	0,95%	0,95%	-	-	9,28%
BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC AÇÕES	05.100.213/0001-09	-	-	-16,35%	-	-23,84%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA...	32.922.086/0001-04	0,70%	0,70%	11,08%	22,73%	28,43%
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	20.147.389/0001-00	-	-	-5,29%	-	-5,26%
ITAÚ DUNAMIS INSTITUCIONAL...	36.347.815/0001-99	-	-	-1,32%	-	-21,37%

CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI...	44.683.378/0001-02	-	-	-	-	5,09%
ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES FICFI	06.175.696/0001-73	0,96%	0,96%	12,79%	27,18%	32,55%
SANTANDER IRF-M 1 TP FI RF	10.979.025/0001-32	0,84%	0,84%	12,76%	26,56%	30,96%
SICREDI INSTITUCIONAL FI...	19.196.599/0001-09	0,93%	0,93%	-	-	9,72%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	49.964.484/0001-88	1,12%	1,12%	-	-	7,17%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS...	50.635.944/0001-03	1,12%	1,12%	-	-	4,59%
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	-	-	-	-	0,25%
BRB BRASÍLIA FI...	01.978.445/0001-03	-	-	-	-	0,01%

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

Cenário Econômico | Janeiro/2024

Setor Externo

O índice de preços ao consumidor (CPI) da China caiu pelo quarto mês consecutivo em janeiro, enquanto os preços na porta da fábrica (PPI) diminuíram pelo 16º mês seguido.

O CPI subiu 0,3% em relação a dezembro, mas apresentou uma queda de 0,8% em comparação com janeiro de 2023. A inflação foi mais fraca do que o esperado pelos analistas. A demanda doméstica aumentou no início de 2024 devido ao feriado prolongado do Festival da Primavera.

Os preços dos alimentos e produtos não alimentares subiram, enquanto as passagens aéreas e o turismo registraram aumentos significativos devido ao feriado. O núcleo do CPI, excluindo alimentos e energia, aumentou 0,4% em termos anuais.



Já nos EUA, segundo Austan Goolsbee, presidente do

Fed de Chicago, o Federal Reserve não precisa se preocupar com os recentes números econômicos, desde que a inflação dos EUA continue a se aproximar da meta de 2%. Ele destacou a possibilidade de novas oportunidades para a política monetária se a oferta continuar a se movimentar.

Brasil

O Indicador de Incerteza da Economia (IIE-Br) de janeiro, elaborado pelo Instituto Brasileiro de Economia da Fundação Getúlio Vargas (FGV Ibre), revelou um aumento de 2,1 pontos, chegando a 109,1 pontos, indicando uma incerteza moderada.



O componente de Mídia subiu 4 pontos, contribuindo positivamente, enquanto o componente de Expectativas recuou 6,2 pontos, influenciando negativamente.

Segundo Anna Carolina Gouveia, economista do FGV Ibre, a redução da incerteza está relacionada a fatores externos, não tanto às questões macroeconômicas do Brasil,

que apresentam cenário de inflação controlada, juros em queda e câmbio estável.

No entanto, destaca-se a incerteza quanto ao cenário fiscal.

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