



IPAM



Janeiro a Maio de 2023





Patrimônio
R\$ 877.605.441,62

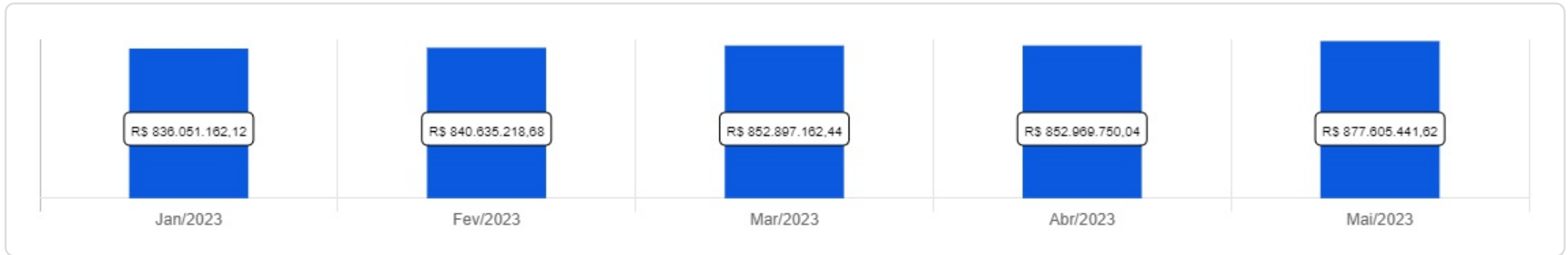
Rentabilidade
Mês Acum.
1,44% 5,02%

Meta
Mês Acum.
0,63% 5,03%

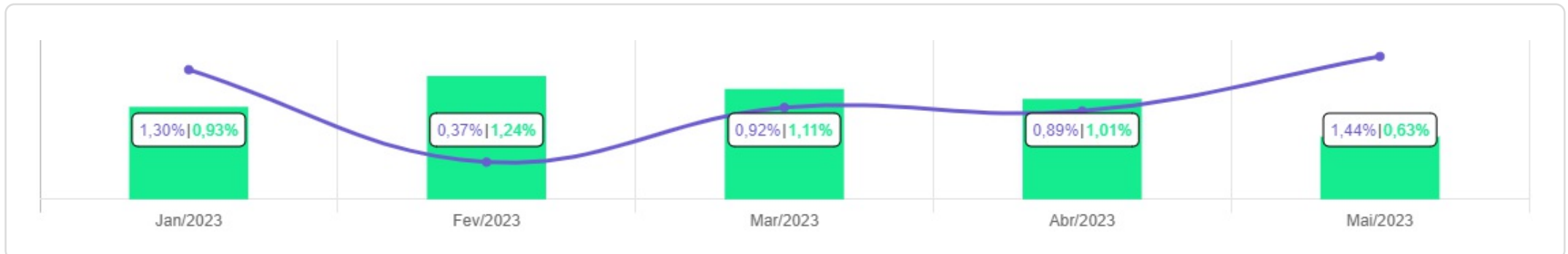
Gap
Mês Acum.
0,81% -0,01%

VaR
0,28%

Evolução do Patrimônio



Comparativo (Rentabilidades | Metas)





ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 92.477,63	0.01%	D+0	7, I "b"	R\$ 1.025,68	1,12%
BB IDKA 2 TP FI RF...	R\$ 202.974.412,51	23.13%	D+1	7, I "b"	R\$ 786.120,40	0,39%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	R\$ 117.403.233,58	13.38%	D+0	7, I "b"	R\$ 1.304.305,73	1,12%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R\$ 11.158.718,05	1.27%	D+0	7, I "b"	R\$ 40.074,50	0,36%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	R\$ 27.359.725,77	3.12%	D+0	7, I "b"	R\$ 235.627,49	0,87%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 44.657.338,13	5.09%	D+0	7, I "b"	R\$ 358.238,24	0,81%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 64.478.048,02	7.35%	D+0	7, III "a"	R\$ 718.994,78	0,93%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 16.536.342,10	1.88%	D+0	7, III "a"	R\$ 188.158,70	1,15%
BB TP FI RF REF DI...	R\$ 3.283.496,95	0.37%	D+0	7, III "a"	R\$ 37.015,74	1,14%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	R\$ 3.305.021,81	0.38%	D+25	8, I	R\$ 191.579,23	6,15%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	R\$ 12.609.133,14	1.44%	D+3	8, I	R\$ 165.969,90	1,33%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 10.397.729,99	1.18%	D+3	8, I	R\$ 310.502,02	3,08%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	R\$ 35.134.772,91	4.00%	D+3	8, I	R\$ 4.521.268,57	14,77%
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FUNDO...	R\$ 15.859.125,00	1.81%	D+2	10, I	R\$ 219.545,58	1,40%
CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES	R\$ -5.594.722,12	-0.64%	EF	10, II	R\$ -7.283,07	-0,13%
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	R\$ 8.808.538,79	1.00%	-	D - FI	R\$ -17.494,51	-0,20%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 309.142.049,36	35,22%	-	7, I "a"	R\$ 3.355.386,99	1,10%
Total investimentos	R\$ 877.605.441,62	100.00%			R\$ 9.053.648,98	5,02%
Disponibilidade	R\$ 0,00	-			-	-
Total patrimônio	R\$ 877.605.441,62	100.00%			-	-

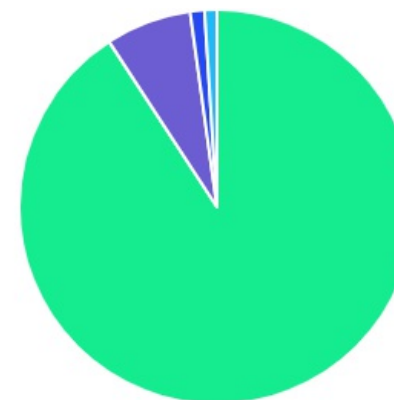
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
BB IDKA 2 TP FI RF...	R\$ 202.706.389,86	26.26%	D+1	7, I "b"	R\$ 785.082,34	0,39%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	R\$ 117.403.233,58	15.21%	D+0	7, I "b"	R\$ 1.304.305,73	1,12%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 44.657.338,13	5.79%	D+0	7, I "b"	R\$ 358.238,24	0,81%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 748.083,76	0.10%	D+0	7, III "a"	R\$ 12.928,94	1,01%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 16.536.342,10	2.14%	D+0	7, III "a"	R\$ 188.158,70	1,15%
BB TP FI RF REF DI...	R\$ 3.283.496,95	0.43%	D+0	7, III "a"	R\$ 37.015,74	1,14%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	R\$ 3.305.021,81	0.43%	D+25	8, I	R\$ 191.579,23	6,15%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	R\$ 12.609.133,14	1.63%	D+3	8, I	R\$ 165.969,90	1,33%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 10.397.729,99	1.35%	D+3	8, I	R\$ 310.502,02	3,08%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	R\$ 35.134.772,91	4.55%	D+3	8, I	R\$ 4.521.268,57	14,77%
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FUNDO...	R\$ 15.859.125,00	2.05%	D+2	10, I	R\$ 219.545,58	1,40%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 309.142.049,36	40,06%	-	7, I "a"	R\$ 3.355.386,99	1,10%
Total investimentos	R\$ 771.782.716,59	100.00%			R\$ 11.449.981,98	-
Disponibilidade	R\$ 0,00	-			-	-
Total patrimônio	R\$ 771.782.716,59	100.00%			-	-

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
BB IDKA 2 TP FI RF...	R\$ 268.022,65	0.41%	D+1	7, I "b"	R\$ 1.038,06	0,39%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R\$ 11.158.718,05	17.22%	D+0	7, I "b"	R\$ 40.074,50	0,36%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	R\$ 27.359.725,77	42.22%	D+0	7, I "b"	R\$ 235.627,49	0,87%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 22.804.480,42	35.19%	D+0	7, III "a"	R\$ 276.099,59	0,77%
CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES	R\$ -5.594.722,12	-8.63%	EF	10, II	R\$ -7.283,07	-0,13%
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	R\$ 8.808.538,79	13.59%	-	D - FI	R\$ -17.494,51	-0,20%
Total investimentos	R\$ 64.804.763,56	100.00%			R\$ 528.062,06	-
Disponibilidade	R\$ 0,00	-			-	-
Total patrimônio	R\$ 64.804.763,56	100.00%			-	-

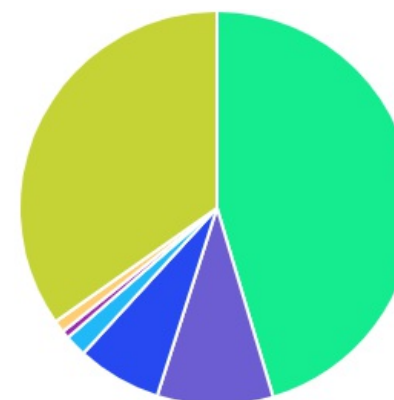
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 92.477,63	0.23%	D+0	7, I "b"	R\$ 1.025,68	1,12%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 40.925.483,84	99.77%	D+0	7, III "a"	R\$ 429.966,25	1,03%
Total investimentos	R\$ 41.017.961,47	100.00%			R\$ 430.991,93	-
Disponibilidade	R\$ 0,00	-			-	-
Total patrimônio	R\$ 41.017.961,47	100.00%			-	-



CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	90,83%	R\$ 797.085.842,10	
Renda Variável	7,00%	R\$ 61.446.657,85	
Estruturados	1,17%	R\$ 10.264.402,88	
Fundos Imobiliários	1,00%	R\$ 8.808.538,79	
Total	100,00%	R\$ 877.605.441,62	

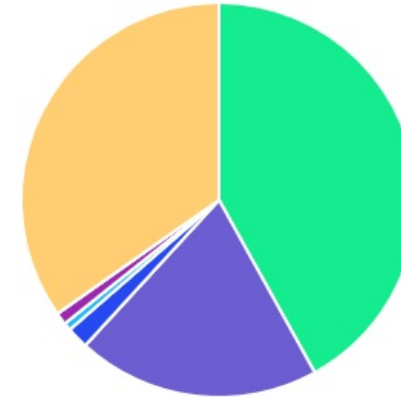


ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	45,99%	R\$ 403.645.905,67	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	35,23%	R\$ 309.142.049,36	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	9,61%	R\$ 84.297.887,07	
Artigo 8º, Inciso I	7,00%	R\$ 61.446.657,85	
Artigo 10º, Inciso I	1,81%	R\$ 15.859.125,00	
Desenquadrado - FI	1,00%	R\$ 8.808.538,79	
Artigo 10º, Inciso II	-0,64%	R\$ -5.594.722,12	
Total	100,00%	R\$ 877.605.441,62	

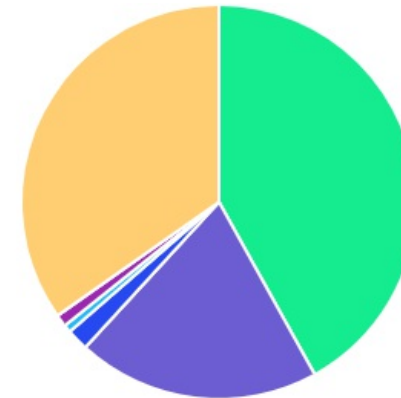




GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	42,49%	R\$ 372.866.139,02	
TÍTULOS	35,23%	R\$ 309.142.049,36	
CAIXA DISTRIBUIDORA	20,11%	R\$ 176.524.311,57	
RIO BRAVO	1,81%	R\$ 15.859.125,00	
QUELUZ GESTÃO	1,00%	R\$ 8.808.538,79	
ARENA CAPITAL	-0,64%	R\$ -5.594.722,12	
Total	100,00%	R\$ 877.605.441,62	

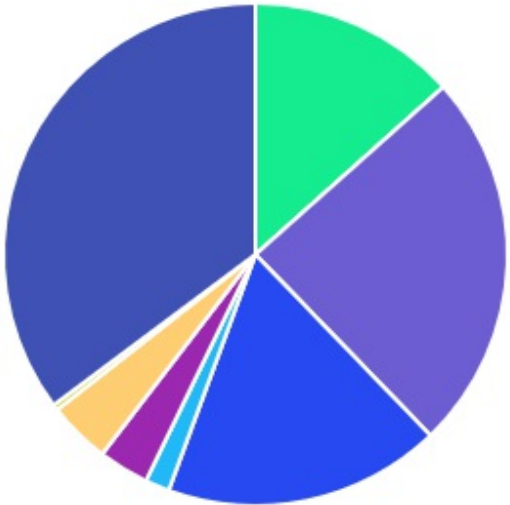


ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	42,49%	R\$ 372.866.139,02	
TÍTULOS	35,23%	R\$ 309.142.049,36	
CAIXA ECONOMICA	20,11%	R\$ 176.524.311,57	
BEM - DISTRIBUIDORA	1,81%	R\$ 15.859.125,00	
RJI CORRETORA	1,00%	R\$ 8.808.538,79	
BFL ADMINISTRADORA	-0,64%	R\$ -5.594.722,12	
Total	100,00%	R\$ 877.605.441,62	



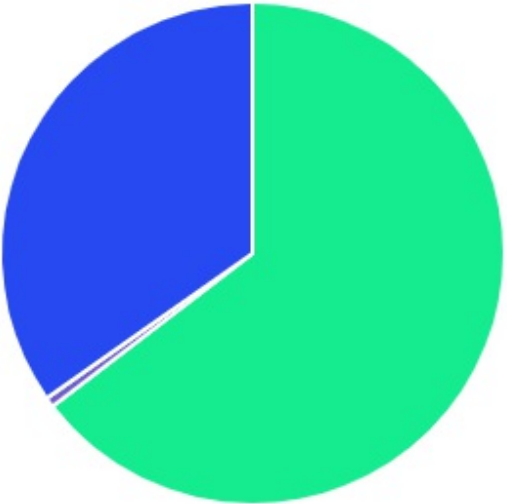


BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	35,23%	R\$ 309.142.049,36	
IDKA IPCA 2A	24,40%	R\$ 214.133.130,56	
CDI	17,81%	R\$ 156.314.950,97	
IRF-M 1	13,39%	R\$ 117.495.711,21	
SMLL	4,00%	R\$ 35.134.772,91	
S&P 500	3,24%	R\$ 28.468.258,14	
IBOVESPA	1,56%	R\$ 13.702.751,80	
IPCA	0,37%	R\$ 3.213.816,67	
Total	100,00%	R\$ 877.605.441,62	





LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	65,41%	R\$ 574.058.114,38	
Acima 2 anos	35,23%	R\$ 309.142.049,36	
Data de encerramento do Fundo	-0,64%	R\$ -5.594.722,12	
Total	100,00%	R\$ 877.605.441,62	





RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional – SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 309.142.049,36	35.23%	0,00%	40,00%	70,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 403.645.905,67	45.99%	26,00%	40,00%	100,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c"	100%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas - 7, II	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI Renda Fixa - 7, III "a"	60%	R\$ 84.297.887,07	9.61%	0,00%	10,00%	60,00%
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	60%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	1,00%	20,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
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%	0,00%
Total Renda Fixa		R\$ 797.085.842,10	90,83%			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R\$ 61.446.657,85	7.00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI de Índices Ações - 8, II	30%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	10,00%
Total Renda Variável		R\$ 61.446.657,85	7,00%			
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\$ 15.859.125,00	1.81%	0,00%	1,00%	10,00%
FI em Participações - 10, II	5%	R\$ -5.594.722,12	-0.64%	0,00%	0,00%	5,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Fundos Estruturados		R\$ 10.264.402,88	1,17%			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	1,00%	5,00%
Desenquadrado	0%	8808538.79	%			
Total Fundos Imobiliários		R\$ 8.808.538,79	1,00%			
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\$ 877.605.441,62	100,00%			



PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
2023	IPCA + 4.9% a.a.					
Janeiro	R\$ 827.243.228,02	R\$ 836.051.162,12	0,93%	R\$ 10.739.518,49	1,30%	0,37%
Fevereiro	R\$ 836.051.162,12	R\$ 837.635.477,13	1,24%	R\$ 3.491.518,96	0,37%	-0,87%
Março	R\$ 837.635.477,13	R\$ 852.897.162,44	1,11%	R\$ 7.957.636,88	0,92%	-0,19%
Abril	R\$ 852.897.162,44	R\$ 852.969.750,04	1,01%	R\$ 7.580.196,32	0,89%	-0,12%
Maio	R\$ 852.969.750,04	R\$ 877.605.441,62	0,63%	R\$ 12.409.035,97	1,44%	0,81%
Total	R\$ 852.969.750,04	R\$ 877.605.441,62	5,03%	R\$ 42.177.906,62	5,02%	-0,01%



ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE		
		1º Semestre	2º Semestre	Ano
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	5,27%	-	5,27%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	3,60%	-	3,60%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	5,29%	-	5,29%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	5,49%	-	5,49%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	14.508.643/0001-55	3,85%	-	3,85%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	5,37%	-	5,37%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	5,50%	-	5,50%
BB IMA-B TP FI RF	07.442.078/0001-05	8,70%	-	8,70%
BB TP FI RF REF DI...	11.046.645/0001-81	5,35%	-	5,35%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	05.100.221/0001-55	5,15%	-	5,15%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	30.068.224/0001-04	-0,76%	-	-0,76%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	07.882.792/0001-14	-3,48%	-	-3,48%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	36.178.569/0001-99	10,63%	-	10,63%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	42.592.315/0001-15	4,20%	-	4,20%
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FUNDO...	44.602.881/0001-96	5,43%	-	5,43%
CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES	10.625.626/0001-47	52,18%	-	52,18%
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	13.555.918/0001-49	-1,39%	-	-1,39%



TÍTULO	VENCIMENTO	COMPRA	QTD.	P.U. COMPRA	P.U. ATUAL	MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL
NTN-B 2030	15/08/2030	06/02/2023	12283	4.070,3816	4.128,0691	CURVA 6,32%	R\$ 49.996.497,64	R\$ 50.705.072,89
NTN-B 2040	15/08/2040	06/02/2023	12655	3.949,6448	4.003,7979	CURVA 6,48%	R\$ 49.982.754,85	R\$ 50.668.062,99
NTN-B 2030	15/08/2030	16/02/2023	12423	4.024,4977	4.185,2857	CURVA 6,07%	R\$ 49.996.335,46	R\$ 51.993.803,99
NTN-B 2040	15/08/2040	16/02/2023	12813	3.902,0965	4.060,8164	CURVA 6,34%	R\$ 49.997.562,30	R\$ 52.031.240,93
NTN-B 2030	15/08/2030	24/02/2023	12400	4.032,2403	4.182,0545	CURVA 6,09%	R\$ 49.999.779,52	R\$ 51.857.475,55
NTN-B 2040	15/08/2040	24/02/2023	12751	3.921,1898	4.069,2019	CURVA 6,32%	R\$ 49.999.091,71	R\$ 51.886.393,01

Cenário Econômico | Maio/2023

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.

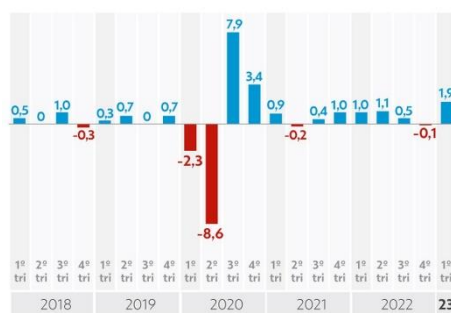
No campo econômico, os dados do PIB mostraram forte crescimento no primeiro trimestre deste ano, puxado, principalmente, pelo setor agropecuário.

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".

Variação trimestral do PIB brasileiro

Em %, trimestre contra trimestre imediatamente anterior



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

Reiter Feneira Puxoto

SETE CAPITAL CONSULTORIA LTDA.
CNPJ: 14.057.808/0001-10