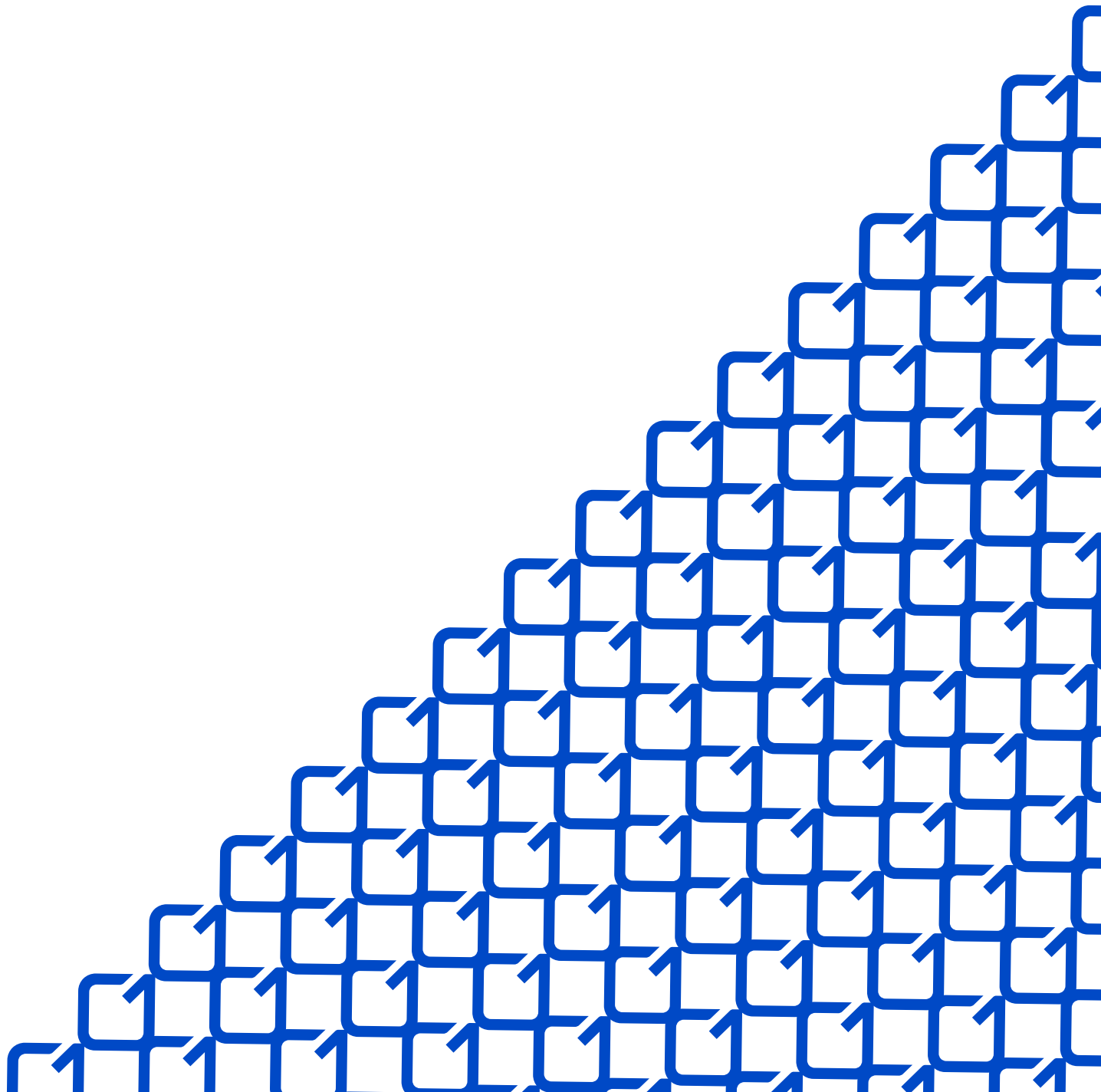




IPAM



Junho/2023



|                    |  |               |       |       |       |       |       |       |
|--------------------|--|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Patrimônio         |  | Rentabilidade |       | Meta  |       | Gap   |       | VaR   |
| R\$ 892.490.212,73 |  | Mês           | Acum. | Mês   | Acum. | Mês   | Acum. | 0,28% |
|                    |  | 1,62%         | 6,72% | 0,32% | 5,36% | 1,30% | 1,36% |       |

## Evolução do Patrimônio



## Comparativo (Rentabilidades | Metas)





| ATIVO                                       | SALDO              | CARTEIRA(%) | RESG. | 4.963      | RETORNO (R\$)    | (%)    |
|---------------------------------------------|--------------------|-------------|-------|------------|------------------|--------|
| BB IRF-M 1 TP FIC RF...                     | R\$ 93.549,06      | 0.01%       | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 1.071,43     | 1,16%  |
| BB IDKA 2 TP FI RF...                       | R\$ 24.113.234,54  | 2.70%       | D+1   | 7, I "b"   | R\$ 1.138.822,03 | 1,02%  |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...               | R\$ 35.398.835,58  | 3.97%       | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 994.871,92   | 1,16%  |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...             | R\$ 0,00           | 0.00%       | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 54.731,77    | 1,04%  |
| BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...       | R\$ 28.855.343,54  | 3.23%       | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 242.068,57   | 0,85%  |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF         | R\$ 8.614.887,04   | 0.97%       | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 327.382,10   | 0,15%  |
| BB IRF-M TP FI RF PREVID                    | R\$ 75.695.439,85  | 8.48%       | D+1   | 7, I "b"   | R\$ 695.439,85   | 0,93%  |
| BB IMA-B 5+ TP FI RF...                     | R\$ 69.217.651,62  | 7.76%       | D+2   | 7, I "b"   | R\$ 1.217.651,62 | 1,79%  |
| BB IRF-M 1+ FI RF PREVID                    | R\$ 37.443.861,41  | 4.20%       | D+1   | 7, I "b"   | R\$ 443.861,41   | 1,20%  |
| CAIXA BRASIL TP FI RF LP                    | R\$ 44.189.317,11  | 4.95%       | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 189.317,11   | 0,43%  |
| BB FLUXO FIC RF PREVID                      | R\$ 69.483.097,83  | 7.79%       | D+0   | 7, III "a" | R\$ 654.277,21   | 0,77%  |
| BB PERFIL FIC RF REF DI...                  | R\$ 15.214.659,92  | 1.70%       | D+0   | 7, III "a" | R\$ 178.317,82   | 1,09%  |
| BB TP FI RF REF DI...                       | R\$ 3.319.047,33   | 0.37%       | D+0   | 7, III "a" | R\$ 35.550,38    | 1,08%  |
| CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES           | R\$ 3.598.719,75   | 0.40%       | D+25  | 8, I       | R\$ 293.697,94   | 8,89%  |
| BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES           | R\$ 13.263.286,82  | 1.49%       | D+3   | 8, I       | R\$ 654.153,68   | 5,19%  |
| BB FATORIAL FIC AÇÕES                       | R\$ 11.329.553,30  | 1.27%       | D+3   | 8, I       | R\$ 931.823,31   | 8,96%  |
| BB SMALL CAPS FIC AÇÕES                     | R\$ 38.343.309,07  | 4.30%       | D+3   | 8, I       | R\$ 3.208.536,16 | 9,13%  |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FUNDO... | R\$ 16.151.815,54  | 1.81%       | D+2   | 10, I      | R\$ 292.690,54   | 1,85%  |
| CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES            | R\$ -5.600.386,77  | -0.63%      | EF    | 10, II     | R\$ -5.664,65    | -0,10% |
| AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO   | R\$ 8.795.216,35   | 0.99%       | -     | D - FI     | R\$ -13.322,44   | -0,15% |
| TÍTULOS PÚBLICOS                            | R\$ 394.969.773,84 | 44,25%      | -     | 7, I "a"   | R\$ 2.828.454,56 | 0,72%  |



|                     |                    |         |                   |       |
|---------------------|--------------------|---------|-------------------|-------|
| Total investimentos | R\$ 892.490.212,73 | 100.00% | R\$ 14.363.732,32 | 1,62% |
| Disponibilidade     | R\$ 0,00           | -       | -                 | -     |
| Total patrimônio    | R\$ 892.490.212,73 | 100.00% | -                 | -     |



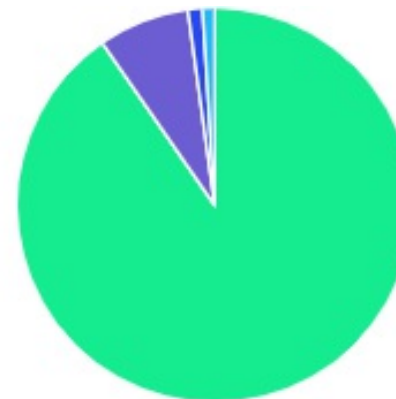
| ATIVO                                       | SALDO              | CARTEIRA(%) | RESG. | 4.963      | RETORNO (R\$)     | (%)   |
|---------------------------------------------|--------------------|-------------|-------|------------|-------------------|-------|
| BB IDKA 2 TP FI RF...                       | R\$ 23.842.479,40  | 3.01%       | D+1   | 7, I "b"   | R\$ 1.136.089,54  | 1,02% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...               | R\$ 35.398.835,58  | 4.47%       | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 994.871,92    | 1,16% |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF         | R\$ 8.609.624,31   | 1.09%       | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 322.119,38    | 0,16% |
| BB IRF-M TP FI RF PREVID                    | R\$ 75.695.439,85  | 9.56%       | D+1   | 7, I "b"   | R\$ 695.439,85    | 0,93% |
| BB IMA-B 5+ TP FI RF...                     | R\$ 69.217.651,62  | 8.75%       | D+2   | 7, I "b"   | R\$ 1.217.651,62  | 1,79% |
| BB IRF-M 1+ FI RF PREVID                    | R\$ 37.443.861,41  | 4.73%       | D+1   | 7, I "b"   | R\$ 443.861,41    | 1,20% |
| CAIXA BRASIL TP FI RF LP                    | R\$ 44.189.317,11  | 5.58%       | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 189.317,11    | 0,43% |
| BB FLUXO FIC RF PREVID                      | R\$ 917.898,32     | 0.12%       | D+0   | 7, III "a" | R\$ 7.296,35      | 0,43% |
| BB PERFIL FIC RF REF DI...                  | R\$ 15.214.659,92  | 1.92%       | D+0   | 7, III "a" | R\$ 178.317,82    | 1,09% |
| BB TP FI RF REF DI...                       | R\$ 3.319.047,33   | 0.42%       | D+0   | 7, III "a" | R\$ 35.550,38     | 1,08% |
| CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES           | R\$ 3.598.719,75   | 0.45%       | D+25  | 8, I       | R\$ 293.697,94    | 8,89% |
| BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES           | R\$ 13.263.286,82  | 1.68%       | D+3   | 8, I       | R\$ 654.153,68    | 5,19% |
| BB FATORIAL FIC AÇÕES                       | R\$ 11.329.553,30  | 1.43%       | D+3   | 8, I       | R\$ 931.823,31    | 8,96% |
| BB SMALL CAPS FIC AÇÕES                     | R\$ 38.343.309,07  | 4.84%       | D+3   | 8, I       | R\$ 3.208.536,16  | 9,13% |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FUNDO... | R\$ 16.151.815,54  | 2.04%       | D+2   | 10, I      | R\$ 292.690,54    | 1,85% |
| TÍTULOS PÚBLICOS                            | R\$ 394.969.773,84 | 49,90%      | -     | 7, I "a"   | R\$ 2.828.454,56  | 0,72% |
| Total investimentos                         | R\$ 791.505.273,17 | 100.00%     |       |            | R\$ 13.429.871,57 | -     |
| Disponibilidade                             | R\$ 0,00           | -           |       |            | -                 | -     |
| Total patrimônio                            | R\$ 791.505.273,17 | 100.00%     |       |            | -                 | -     |

| ATIVO                                     | SALDO             | CARTEIRA(%) | RESG. | 4.963      | RETORNO (R\$)  | (%)    |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------|-------|------------|----------------|--------|
| BB IDKA 2 TP FI RF...                     | R\$ 270.755,14    | 0.46%       | D+1   | 7, I "b"   | R\$ 2.732,49   | 1,02%  |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...           | R\$ 0,00          | 0.00%       | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 54.731,77  | 1,04%  |
| BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...     | R\$ 28.855.343,54 | 48.80%      | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 242.068,57 | 0,85%  |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF       | R\$ 5.262,73      | 0.01%       | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 5.262,72   | 0,00%  |
| BB FLUXO FIC RF PREVID                    | R\$ 26.805.894,49 | 45.33%      | D+0   | 7, III "a" | R\$ 239.893,03 | 0,58%  |
| CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES          | R\$ -5.600.386,77 | -9.47%      | EF    | 10, II     | R\$ -5.664,65  | -0,10% |
| AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO | R\$ 8.795.216,35  | 14.87%      | -     | D - FI     | R\$ -13.322,44 | -0,15% |
| Total investimentos                       | R\$ 59.132.085,48 | 100.00%     |       |            | R\$ 525.701,49 | -      |
| Disponibilidade                           | R\$ 0,00          | -           |       |            | -              | -      |
| Total patrimônio                          | R\$ 59.132.085,48 | 100.00%     |       |            | -              | -      |

| ATIVO                   | SALDO             | CARTEIRA(%) | RESG. | 4.963      | RETORNO (R\$)  | (%)   |
|-------------------------|-------------------|-------------|-------|------------|----------------|-------|
| BB IRF-M 1 TP FIC RF... | R\$ 93.549,06     | 0.22%       | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 1.071,43   | 1,16% |
| BB FLUXO FIC RF PREVID  | R\$ 41.759.305,02 | 99.78%      | D+0   | 7, III "a" | R\$ 407.087,83 | 0,97% |
| Total investimentos     | R\$ 41.852.854,08 | 100.00%     |       |            | R\$ 408.159,26 | -     |
| Disponibilidade         | R\$ 0,00          | -           |       |            | -              | -     |
| Total patrimônio        | R\$ 41.852.854,08 | 100.00%     |       |            | -              | -     |



| CLASSE              | PERCENTUAL | VALOR              | LEG. |
|---------------------|------------|--------------------|------|
| Renda Fixa          | 90,38%     | R\$ 806.608.698,67 |      |
| Renda Variável      | 7,45%      | R\$ 66.534.868,94  |      |
| Estruturados        | 1,18%      | R\$ 10.551.428,77  |      |
| Fundos Imobiliários | 0,99%      | R\$ 8.795.216,35   |      |
| Total               | 100,00%    | R\$ 892.490.212,73 |      |

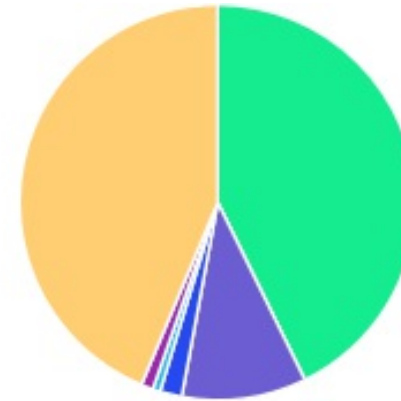


| ENQUADRAMENTO                     | PERCENTUAL | VALOR              | LEG. |
|-----------------------------------|------------|--------------------|------|
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"   | 44,25%     | R\$ 394.969.773,84 |      |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"   | 36,26%     | R\$ 323.622.119,75 |      |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a" | 9,86%      | R\$ 88.016.805,08  |      |
| Artigo 8º, Inciso I               | 7,45%      | R\$ 66.534.868,94  |      |
| Artigo 10º, Inciso I              | 1,81%      | R\$ 16.151.815,54  |      |
| Desenquadrado - FI                | 0,99%      | R\$ 8.795.216,35   |      |
| Artigo 10º, Inciso II             | -0,63%     | R\$ -5.600.386,77  |      |
| Total                             | 100,00%    | R\$ 892.490.212,73 |      |

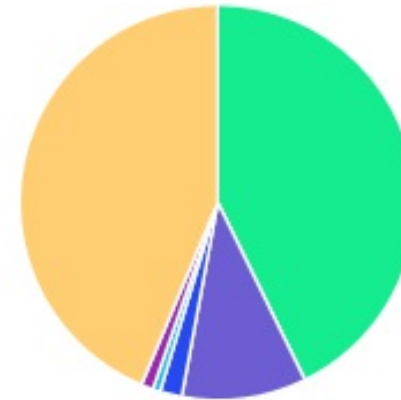




| GESTOR              | PERCENTUAL | VALOR              | LEG. |
|---------------------|------------|--------------------|------|
| TÍTULOS             | 44,25%     | R\$ 394.969.773,84 |      |
| BB GESTAO           | 43,29%     | R\$ 386.372.034,29 |      |
| CAIXA DISTRIBUIDORA | 10,29%     | R\$ 91.801.759,48  |      |
| RIO BRAVO           | 1,81%      | R\$ 16.151.815,54  |      |
| QUELUZ GESTÃO       | 0,99%      | R\$ 8.795.216,35   |      |
| ARENA CAPITAL       | -0,63%     | R\$ -5.600.386,77  |      |
| Total               | 100,00%    | R\$ 892.490.212,73 |      |

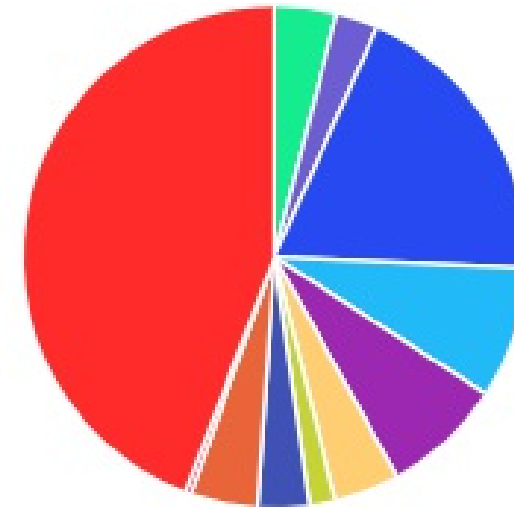


| ADMINISTRADOR       | PERCENTUAL | VALOR              | LEG. |
|---------------------|------------|--------------------|------|
| TÍTULOS             | 44,25%     | R\$ 394.969.773,84 |      |
| BB GESTAO           | 43,29%     | R\$ 386.372.034,29 |      |
| CAIXA ECONOMICA     | 10,29%     | R\$ 91.801.759,48  |      |
| BEM - DISTRIBUIDORA | 1,81%      | R\$ 16.151.815,54  |      |
| RJI CORRETORA       | 0,99%      | R\$ 8.795.216,35   |      |
| BFL ADMINISTRADORA  | -0,63%     | R\$ -5.600.386,77  |      |
| Total               | 100,00%    | R\$ 892.490.212,73 |      |

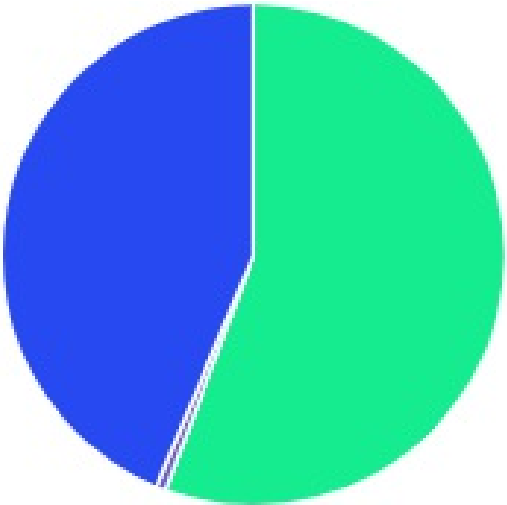




| BENCHMARK    | PERCENTUAL | VALOR              | LEG. |
|--------------|------------|--------------------|------|
| TÍTULOS      | 44,25%     | R\$ 394.969.773,84 |      |
| CDI          | 19,01%     | R\$ 169.676.352,77 |      |
| IRF-M        | 8,48%      | R\$ 75.695.439,85  |      |
| IMA-B 5+     | 7,76%      | R\$ 69.217.651,62  |      |
| SMLL         | 4,30%      | R\$ 38.343.309,07  |      |
| IRF-M 1+     | 4,20%      | R\$ 37.443.861,41  |      |
| IRF-M 1      | 3,98%      | R\$ 35.492.384,64  |      |
| S&P 500      | 3,30%      | R\$ 29.415.102,36  |      |
| IDKA IPCA 2A | 2,70%      | R\$ 24.113.234,54  |      |
| IBOVESPA     | 1,67%      | R\$ 14.928.273,05  |      |
| IPCA         | 0,36%      | R\$ 3.194.829,58   |      |
| Total        | 100,00%    | R\$ 892.490.212,73 |      |



| LIQUIDEZ                      | PERCENTUAL | VALOR              | LEG.                                                                                |
|-------------------------------|------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 0 a 30 dias                   | 56,37%     | R\$ 503.120.825,66 |  |
| Acima 2 anos                  | 44,25%     | R\$ 394.969.773,84 |  |
| Data de encerramento do Fundo | -0,63%     | R\$ -5.600.386,77  |  |
| Total                         | 100,00%    | R\$ 892.490.212,73 |                                                                                     |





| RENDA FIXA                                             | RESOLUÇÃO(%) | CARTEIRA (R\$)     | (%)    | POLÍTICA DE INVESTIMENTO |         |             |
|--------------------------------------------------------|--------------|--------------------|--------|--------------------------|---------|-------------|
|                                                        |              |                    |        | Inferior(%)              | Alvo(%) | Superior(%) |
| Títulos Tesouro Nacional – SELIC - 7, I "a"            | 100%         | R\$ 394.969.773,84 | 44.25% | 0,00%                    | 40,00%  | 70,00%      |
| FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"  | 100%         | R\$ 323.622.119,75 | 36.26% | 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\$ 88.016.805,08  | 9.86%  | 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\$ 806.608.698,67 | 90,38% |                          |         |             |
| RENDA VARIÁVEL                                         | RESOLUÇÃO(%) | CARTEIRA (R\$)     | (%)    | POLÍTICA DE INVESTIMENTO |         |             |
|                                                        |              |                    |        | Inferior(%)              | Alvo(%) | Superior(%) |
| FI Ações - 8, I                                        | 30%          | R\$ 66.534.868,94  | 7.45%  | 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\$ 66.534.868,94  | 7,45%  |                          |         |             |
| 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\$ 16.151.815,54 | 1.81%  | 0,00%                    | 1,00%   | 10,00%      |
| FI em Participações - 10, II             | 5%           | R\$ -5.600.386,77 | -0.63% | 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\$ 10.551.428,77 | 1,18%  |                          |         |             |
| 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%           | 8795216.35        | %      |                          |         |             |
| Total Fundos Imobiliários                |              | R\$ 8.795.216,35  | 0,99%  |                          |         |             |
| 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%  |                          |         |             |



| 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\$ 840.635.218,68 | 1,24% | R\$ 3.491.518,96  | 0,37%    | -0,87% |
| Março     | R\$ 840.635.218,68 | 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% |
| Maiο      | R\$ 852.969.750,04 | R\$ 877.605.441,62 | 0,63% | R\$ 12.409.035,97 | 1,44%    | 0,81%  |
| Junho     | R\$ 877.605.441,62 | R\$ 892.490.212,73 | 0,32% | R\$ 14.363.732,32 | 1,62%    | 1,30%  |
| Total     | R\$ 877.605.441,62 | R\$ 892.490.212,73 | 5,36% | R\$ 56.541.638,95 | 6,72%    | 1,36%  |



| ATIVO                                       | CNPJ               | RENTABILIDADE |         |              |              |            |
|---------------------------------------------|--------------------|---------------|---------|--------------|--------------|------------|
|                                             |                    | Mês (%)       | Ano (%) | 12 meses (%) | 24 meses (%) | Início (%) |
| BB IRF-M 1 TP FIC RF...                     | 11.328.882/0001-35 | 1,16%         | 6,49%   | -            | -            | 6,49%      |
| BB FLUXO FIC RF PREVID                      | 13.077.415/0001-05 | 0,77%         | 4,40%   | -            | -            | 4,40%      |
| CAIXA BRASIL FI RF REF DI...                | 03.737.206/0001-97 | -             | -       | -            | -            | -          |
| BB PERFIL FIC RF REF DI...                  | 13.077.418/0001-49 | 1,09%         | 6,44%   | -            | -            | 6,44%      |
| BB IDKA 2 TP FI RF...                       | 13.322.205/0001-35 | 1,02%         | 6,56%   | -            | -            | 6,56%      |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF         | 14.508.643/0001-55 | 0,15%         | 3,94%   | -            | -            | 3,94%      |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...               | 10.740.670/0001-06 | 1,16%         | 6,59%   | -            | -            | 6,59%      |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...             | 14.386.926/0001-71 | 1,04%         | 6,60%   | -            | -            | 6,60%      |
| BB IRF-M TP FI RF PREVID                    | 07.111.384/0001-69 | 0,93%         | 0,93%   | -            | -            | 0,93%      |
| CAIXA BRASIL TP FI RF LP                    | 05.164.356/0001-84 | 0,43%         | 0,43%   | -            | -            | 0,43%      |
| BB IMA-B 5+ TP FI RF...                     | 13.327.340/0001-73 | 1,79%         | 1,79%   | -            | -            | 1,79%      |
| BB IMA-B TP FI RF                           | 07.442.078/0001-05 | -             | 1,26%   | -            | -            | 1,26%      |
| BB TP FI RF REF DI...                       | 11.046.645/0001-81 | 1,08%         | 6,49%   | -            | -            | 6,49%      |
| BB SMALL CAPS FIC AÇÕES                     | 05.100.221/0001-55 | 9,13%         | 14,75%  | -            | -            | 14,75%     |
| BB IRF-M 1+ FI RF PREVID                    | 32.161.826/0001-29 | 1,20%         | 1,20%   | -            | -            | 1,20%      |
| CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES           | 30.068.224/0001-04 | 8,89%         | 8,06%   | -            | -            | 8,06%      |
| BB FATORIAL FIC AÇÕES                       | 07.882.792/0001-14 | 8,96%         | 5,17%   | -            | -            | 5,17%      |
| BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES           | 36.178.569/0001-99 | 5,19%         | 16,37%  | -            | -            | 16,37%     |
| BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...       | 42.592.315/0001-15 | 0,85%         | 5,08%   | -            | -            | 5,08%      |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FUNDO... | 44.602.881/0001-96 | 1,85%         | 7,37%   | -            | -            | 7,37%      |



|                                           |                    |        |         |   |   |         |
|-------------------------------------------|--------------------|--------|---------|---|---|---------|
| CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES          | 10.625.626/0001-47 | -0,10% | -52,00% | - | - | -52,00% |
| AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO | 13.555.918/0001-49 | -0,15% | -1,54%  | - | - | -1,54%  |

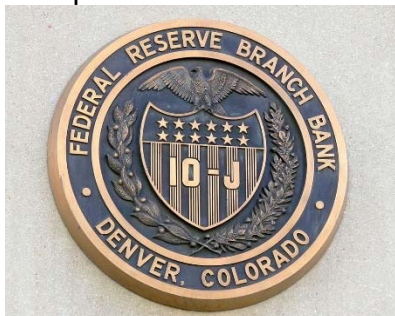
| TÍTULO     | VENC.    | COMPRA   | QTD.  | P.U.     |          | MARCAÇÃO       | VALOR COMPRA       | VALOR ATUAL        | RETORNO                    |
|------------|----------|----------|-------|----------|----------|----------------|--------------------|--------------------|----------------------------|
|            |          |          |       | COMPRA   | ATUAL    |                |                    |                    |                            |
| NTN-B 2030 | 15/08/30 | 06/02/23 | 12283 | 4.070,38 | 4.148,74 | CURVA<br>6,32% | R\$ 49.996.497,64  | R\$ 50.958.953,85  | R\$ 253.880,96 ( 0,50% )   |
| NTN-B 2040 | 15/08/40 | 06/02/23 | 12655 | 3.949,64 | 4.024,35 | CURVA<br>6,48% | R\$ 49.982.754,85  | R\$ 50.928.192,99  | R\$ 260.130,00 ( 0,51% )   |
| NTN-B 2040 | 15/08/40 | 16/02/23 | 12813 | 3.902,10 | 4.081,21 | CURVA<br>6,34% | R\$ 49.997.562,30  | R\$ 52.292.579,48  | R\$ 261.338,55 ( 0,50% )   |
| NTN-B 2030 | 15/08/30 | 16/02/23 | 12423 | 4.024,50 | 4.205,42 | CURVA<br>6,07% | R\$ 49.996.335,46  | R\$ 52.243.885,29  | R\$ 250.081,30 ( 0,48% )   |
| NTN-B 2030 | 15/08/30 | 24/02/23 | 12400 | 4.032,24 | 4.202,21 | CURVA<br>6,09% | R\$ 49.999.779,52  | R\$ 52.107.456,56  | R\$ 249.981,01 ( 0,48% )   |
| NTN-B 2040 | 15/08/40 | 24/02/23 | 12751 | 3.921,19 | 4.089,58 | CURVA<br>6,32% | R\$ 49.999.091,71  | R\$ 52.146.191,75  | R\$ 259.798,74 ( 0,50% )   |
| NTN-B 2045 | 15/05/45 | 21/06/23 | 18978 | 4.373,45 | 4.441,59 | CURVA<br>5,58% | R\$ 82.999.269,92  | R\$ 84.292.513,92  | R\$ 1.293.244,00 ( 1,56% ) |
|            |          |          |       |          |          |                | R\$ 382.971.291,40 | R\$ 394.969.773,84 | R\$ 2.828.454,56 ( 0,72% ) |

# Cenário Econômico | Junho/2023

## Setor Externo

Ao longo do mês de Junho, o dólar seguiu suportado pela atividade econômica resiliente nos EUA e pelas altas finais de juros pelo Fed, mas a recuperação de modo geral da moeda americana tem sido modesta e as operações de carry trade (que aproveitam diferenciais de juros entre os países) devem continuar.

O Fed manteve a taxa de juros inalterada em junho, mas deve aumentar novamente em julho e manter viés de aperto à frente. O mercado espera que o banco central americano mantenha o viés de alta e volte a subir os juros na reunião de julho, uma vez que os dados não serão suficientes para interromper o ciclo de alta até lá.



Outro que ainda não concluiu o ciclo de alta de juros é o Banco Central Europeu uma vez que a inflação ainda continua alta.

Na China, há projeções menores para o PIB em 2023 e 2024, com tendência estrutural de queda no setor imobiliário. A manufatura enfraqueceu no 2º trimestre de 2023: a produção industrial se expandiu apenas 5,6% na comparação anual em abril, apesar da base de comparação favorável, e o resultado da sondagem (PMI, na sigla em inglês) da indústria de transformação caiu novamente, de 49,2 para 48,8 em maio.

Por outro lado, as vendas do varejo se mantêm em tendência positiva, com melhora ge-

neralizada nos serviços de alimentação e no consumo de bens.

## Brasil

No cenário doméstico, a principal surpresa veio do PIB da Agropecuária, impulsionado, principalmente pelas safras de soja e milho. O setor de serviços continuou mostrando resiliência, avançando 0,6% na margem com ajuste sazonal (ante alta de 0,2% no 4º Trimestre de 2022), enquanto a indústria recuou 0,1% na margem. O ritmo de crescimento deve moderar nos próximos trimestres, mas ficar acima do que se esperava anteriormente.

Ainda neste mês de junho o Banco Central em sua última ata, sinalizou uma redução da taxa SELIC para o mês de agosto, uma vez que a inflação está cada vez mais convergindo para o centro da meta. O Boletim Focus já traz a expectativa de SELIC a 12% ao final do ano de 2023, ante 12,75%, 12,50% e 12,25%, nos boletins anteriores.

Uma eventual flexibilização da política monetária deverá ocorrer de forma gradual. Por um lado, a queda da inflação corrente tem sido importante. Mesmo que concentrada em itens voláteis e bens industriais, a desinflação tende a ser repassada para itens mais indexados, pela inércia menor. Esses fatores permitirão o início de um ciclo de cortes em setembro.

Há ainda uma expectativa de baixa na inflação no restante de 2023 e, marginalmente, mais baixa em 2024. A expectativa decorre da menor inflação para alimentação no domicílio e produtos industriais, com queda de commodities e resolução dos gargalos de produção, além da expectativa

de corte de 5% no preço da gasolina na refinaria em julho, como compensação parcial da alta de PIS/Cofins prevista para o mês.

Para 2024, há a projeção do IPCA chegando a 4,4%. Há espaço para maior acomodação dos preços de commodities agrícolas, o que pode contribuir para uma inflação de alimentos menor em 2024. Por outro lado, eventual aumento da meta de inflação ou um mercado de trabalho mais apertado podem pressionar a inflação do ano que vem.



*Reiter Fonseca Peixoto*

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