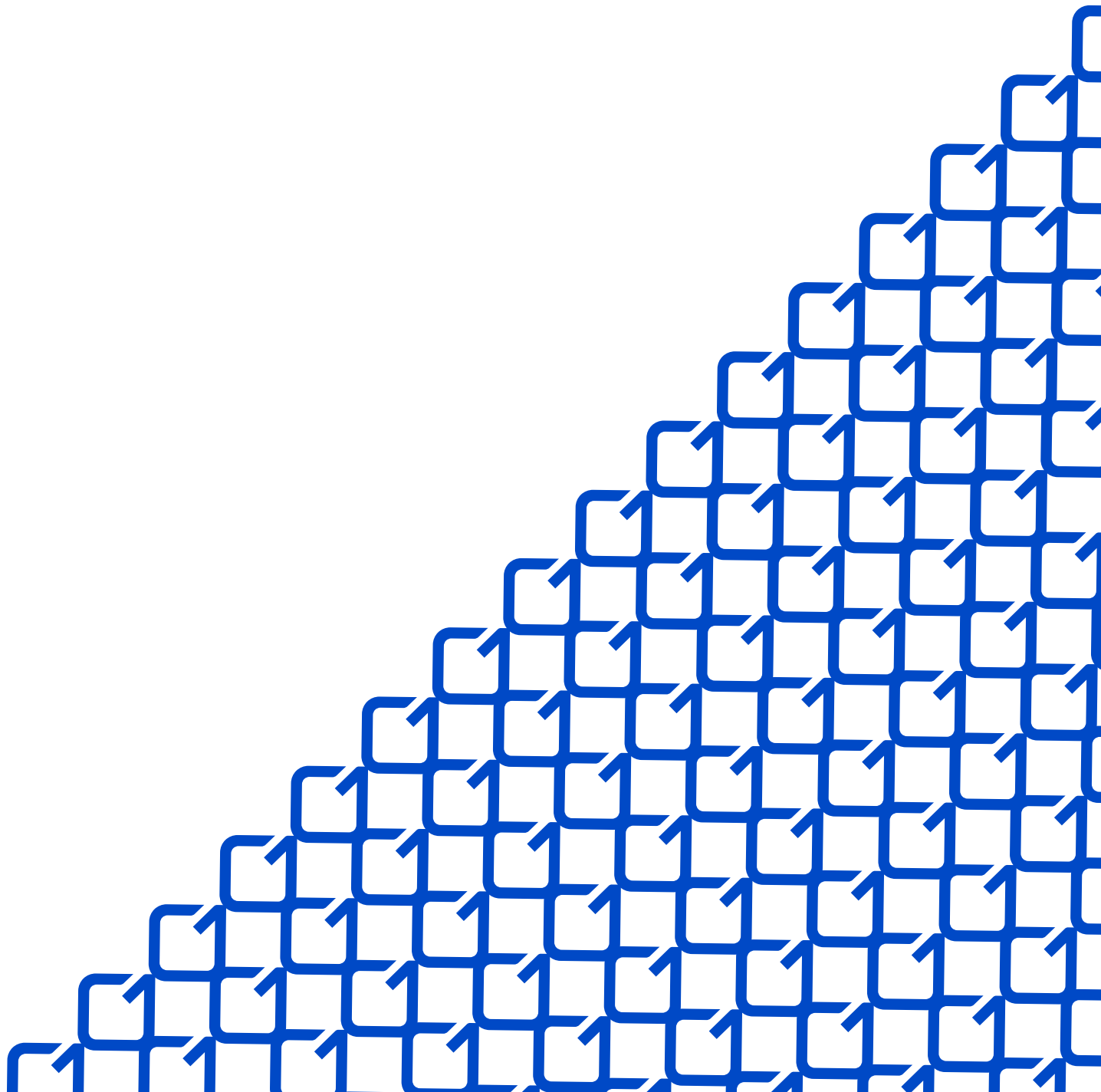




IPASVAL

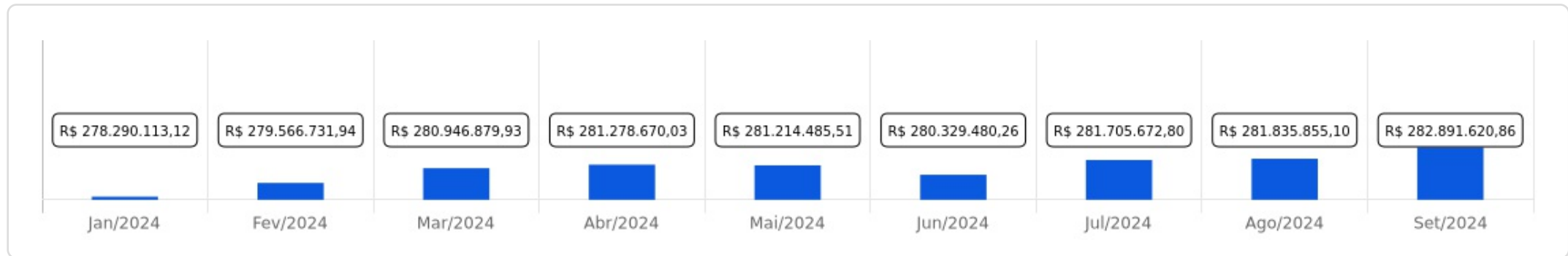


Setembro/2024



<p>Patrimônio</p> <p>R\$ 282.891.620,86</p>	<p>Rentabilidade</p> <table border="1"> <tr> <th>Mês</th> <th>Acum.</th> </tr> <tr> <td>0,69%</td> <td>6,44%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	0,69%	6,44%	<p>Meta</p> <table border="1"> <tr> <th>Mês</th> <th>Acum.</th> </tr> <tr> <td>0,86%</td> <td>7,23%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	0,86%	7,23%	<p>Gap</p> <table border="1"> <tr> <th>Mês</th> <th>Acum.</th> </tr> <tr> <td>-0,17p.p.</td> <td>-0,79p.p.</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	-0,17p.p.	-0,79p.p.	<p>VaR<sub>1,252</sub></p> <p>0,32%</p>
Mês	Acum.															
0,69%	6,44%															
Mês	Acum.															
0,86%	7,23%															
Mês	Acum.															
-0,17p.p.	-0,79p.p.															

Evolução do Patrimônio





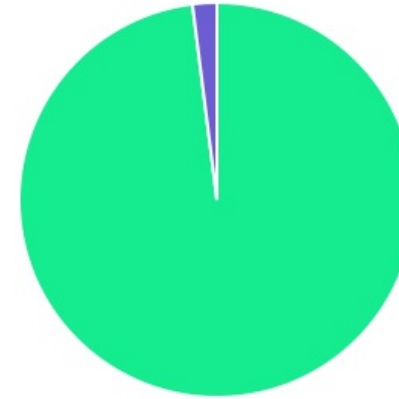
Comparativo (Rentabilidades | Metas)






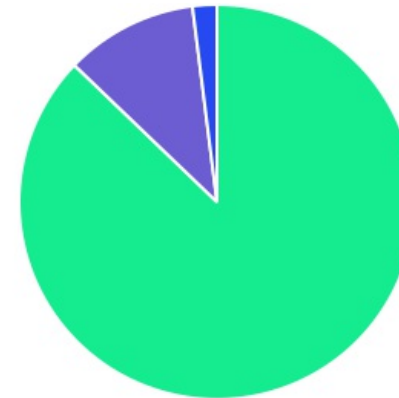
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 30.728.229,23	10,86%	D+0	7, I "b"	R\$ 246.883,11	0,81%	0,20%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 9.230.815,70	3,26%	D+1	7, I "b"	R\$ 43.868,64	0,48%	0,20%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	R\$ 26.748.342,65	9,46%	D+0	7, I "b"	R\$ 105.655,29	0,40%	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 1.441,95	0,00%	D+0	7, I "b"	R\$ -9,99	-0,69%	0,20%
BRADESCO IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 6.501.535,49	2,30%	D+0	7, I "b"	R\$ 52.363,40	0,81%	0,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF-M 1 FI	R\$ 18.844.914,53	6,66%	D+0	7, I "b"	R\$ 155.083,42	0,83%	0,15%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	R\$ 0,00	0,00%	D+1	7, I "b"	R\$ 91.863,03	0,42%	0,18%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 10.559.488,32	3,73%	D+0	7, I "b"	R\$ 85.837,62	0,80%	0,10%
SANTANDER IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 8.868.109,57	3,14%	D+1	7, I "b"	R\$ 71.638,81	0,81%	0,20%
ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES FICFI	R\$ 56.063.352,25	19,82%	D+0	7, I "b"	R\$ 369.772,46	0,66%	0,15%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI REF DI	R\$ 3.009.806,12	1,06%	D+0	7, I "b"	R\$ 24.184,58	0,81%	0,15%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 5.285.803,93	1,87%	D+1	7, I "b"	R\$ 16.799,28	0,32%	0,20%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF	R\$ 2.635.264,04	0,93%	D+0	7, I "b"	R\$ 8.326,73	0,32%	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 20.857.054,82	7,37%	D+0	7, I "b"	R\$ 79.344,59	0,38%	0,20%
FI BRASIL 2025 X TP RF RL	R\$ 14.203.926,60	5,02%	0	7, I "b"	R\$ 145.362,09	1,03%	0,10%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2025 RE...	R\$ 17.551.521,39	6,20%	0	7, I "b"	R\$ 180.154,93	1,04%	0,07%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 RE...	R\$ 10.102.008,00	3,57%	0	7, I "b"	R\$ 49.939,20	0,50%	0,07%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF RF - RES...	R\$ 5.436.458,75	1,92%	D+0	7, I "b"	R\$ 27.035,97	0,50%	0,06%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 20.660.982,73	7,30%	D+0	7, III "a"	R\$ 172.463,52	0,84%	0,20%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 544.070,65	0,19%	D+0	7, III "a"	R\$ 9.502,69	0,31%	1,00%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFE...	R\$ 1.164.979,71	0,41%	D+1	7, III "a"	R\$ 9.118,95	0,79%	0,18%
CAIXA FIC FI NOVO BRASIL RF IMA-B LP	R\$ 8.261.107,83	2,92%	D+0	7, III "a"	R\$ -53.077,49	-0,64%	0,20%







BB FI MULTIMERCADO PREVID LP	R\$ 5.605.390,24	1,98%	D+4	10, I	R\$ 28.076,11	0,50%	0,60%
Total investimentos	R\$ 282.864.604,50	100.00%			R\$ 1.920.186,94	0,69%	
Disponibilidade	R\$ 27.016,36	-			-	-	
Total patrimônio	R\$ 282.891.620,86	100.00%			-	-	

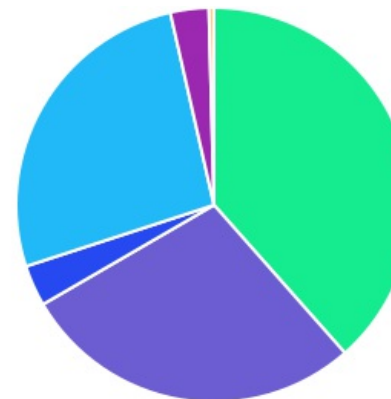
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	98,02%	R\$ 277.259.214,26	
Estruturados	1,98%	R\$ 5.605.390,24	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 282.864.604,50</b>	









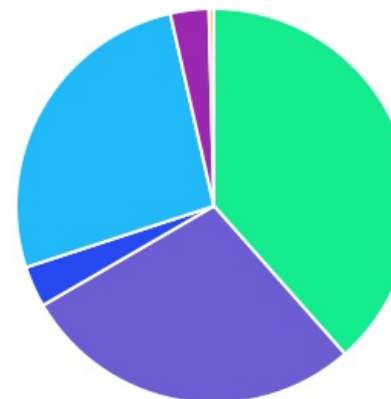
ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	87,19%	R\$ 246.628.073,34	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	10,83%	R\$ 30.631.140,92	
Artigo 10, Inciso I	1,98%	R\$ 5.605.390,24	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 282.864.604,50</b>	










GESTOR	PERCENTUAL	VALOR LEG.	
CAIXA DISTRIBUIDORA	38,49%	R\$ 108.871.825,87	
BB GESTAO	28,12%	R\$ 79.540.080,96	
ITAU UNIBANCO	26,48%	R\$ 74.908.266,78	
BANCO BRADESCO	3,36%	R\$ 9.511.341,61	
SANTANDER BRASIL	3,14%	R\$ 8.868.109,57	
CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL	0,41%	R\$ 1.164.979,71	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 282.864.604,50</b>	



ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR LEG.	
CAIXA ECONOMICA	38,49%	R\$ 108.871.825,87	
BB GESTAO	28,12%	R\$ 79.540.080,96	
ITAU UNIBANCO	26,48%	R\$ 74.908.266,78	
BANCO BRADESCO	3,36%	R\$ 9.511.341,61	
SANTANDER DISTRIBUIDORA	3,14%	R\$ 8.868.109,57	
BANCO COOPERATIVO	0,41%	R\$ 1.164.979,71	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 282.864.604,50</b>	



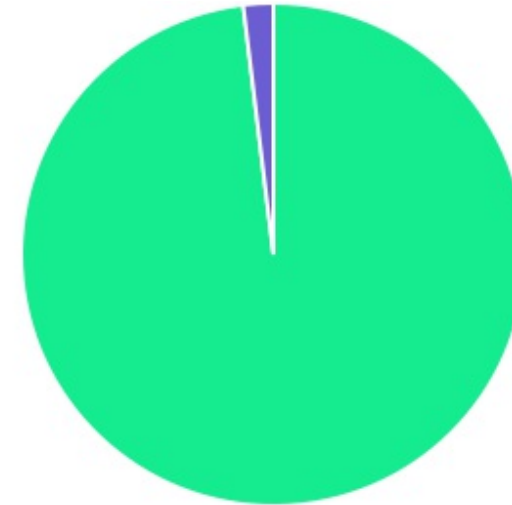
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela SETE CONFIANÇA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CDI	30,36%	R\$ 85.883.601,99	
IRF-M 1	27,10%	R\$ 76.667.256,85	
IPCA	16,72%	R\$ 47.293.914,74	
IDKA IPCA 2A	12,72%	R\$ 35.979.158,35	
IMA-B 5	7,37%	R\$ 20.857.054,82	
IMA-B	2,92%	R\$ 8.262.549,78	
IRF-M	2,80%	R\$ 7.921.067,97	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 282.864.604,50</b>	



As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela SETE CONFIANÇA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	98,08%	R\$ 277.428.145,75	<span style="color: green;">■</span>
1 a 2 anos	1,92%	R\$ 5.436.458,75	<span style="color: purple;">■</span>
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 282.864.604,50</b>	





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\$ 246.628.073,34	87.19%	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\$ 30.631.140,92	10.83%	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%
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>R\$ 277.259.214,26</b>	<b>98,02%</b>			
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%
<b>Total Renda Variável</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			
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%
<b>Total Investimentos no Exterior</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 5.605.390,24	1,98%	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%
<b>Total Fundos Estruturados</b>		<b>R\$ 5.605.390,24</b>	<b>1,98%</b>			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	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%	0,00%	0,00%	5,00%
<b>Total Empréstimos Consignados</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			
<b>Total Global</b>		<b>R\$ 282.864.604,50</b>	<b>100,00%</b>			

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.
Fevereiro	R\$ 278.290.113,12	R\$ 279.566.731,94	1,25%	R\$ 1.822.682,82	0,66%	-0,59p.p.
Março	R\$ 279.566.731,94	R\$ 280.946.879,93	0,58%	R\$ 2.259.023,13	0,81%	0,23p.p.
Abril	R\$ 280.946.879,93	R\$ 281.278.670,03	0,80%	R\$ 776.554,12	0,27%	-0,52p.p.
Maio	R\$ 281.278.670,03	R\$ 281.214.485,51	0,88%	R\$ 2.452.643,29	0,88%	0,00p.p.
Junho	R\$ 281.214.485,51	R\$ 280.329.480,26	0,63%	R\$ 1.439.948,65	0,51%	-0,11p.p.
Julho	R\$ 280.329.480,26	R\$ 281.705.672,80	0,80%	R\$ 2.570.334,10	0,92%	0,12p.p.
Agosto	R\$ 281.705.672,80	R\$ 281.835.855,10	0,40%	R\$ 2.117.729,66	0,72%	0,32p.p.
Setembro	R\$ 281.835.855,10	R\$ 282.891.620,86	0,86%	R\$ 1.920.186,94	0,69%	-0,17p.p.
Total	R\$ 281.835.855,10	R\$ 282.891.620,86	7,23%	R\$ 17.594.716,90	6,44%	-0,79p.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.
Maio	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.
<b>Total</b>	<b>R\$ 271.814.280,19</b>	<b>R\$ 275.033.659,39</b>	<b>9,75%</b>	<b>R\$ 30.850.192,89</b>	<b>12,87%</b>	<b>3,12p.p.</b>

**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.
Mai	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.
<b>Total</b>	<b>R\$ 230.867.897,23</b>	<b>R\$ 233.843.078,15</b>	<b>11,12%</b>	<b>R\$ 19.518.250,32</b>	<b>9,53%</b>	<b>-1,59p.p.</b>

**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.
Mai	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.
<b>Total</b>	<b>R\$ 193.448.014,73</b>	<b>R\$ 198.206.436,08</b>	<b>16,08%</b>	<b>R\$ 6.402.920,29</b>	<b>3,46%</b>	<b>-12,62p.p.</b>

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	0,80%	6,91%	9,90%	22,83%	35,69%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,31%	2,07%	3,06%	7,89%	10,55%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	0,84%	8,11%	11,17%	25,05%	25,05%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	0,48%	5,06%	8,60%	19,34%	29,52%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	0,81%	7,04%	9,91%	23,36%	36,66%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	0,38%	5,14%	8,21%	-	9,77%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	-0,69%	0,63%	5,37%	16,82%	21,85%
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA...	08.703.063/0001-16	0,83%	7,07%	10,12%	24,78%	39,11%
BB AUTOMÁTICO SETOR PÚBLICO FIC RF...	04.288.966/0001-27	-	-	1,80%	-	-98,73%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	0,40%	4,65%	7,64%	19,79%	33,12%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	07.111.384/0001-69	0,32%	3,36%	7,83%	-	9,33%
CAIXA FIC FI NOVO BRASIL RF...	10.646.895/0001-90	-0,64%	0,81%	5,61%	-	5,16%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	14.508.605/0001-00	0,32%	3,70%	8,19%	-	8,98%
BRADESCO IRF-M 1 TP FI RF	11.484.558/0001-06	0,81%	7,03%	9,94%	24,28%	38,32%
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	0,50%	5,83%	9,67%	-	12,11%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI REF DI	03.256.793/0001-00	0,81%	7,81%	10,77%	-	16,71%
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	0,42%	4,75%	7,75%	19,89%	33,59%
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	0,66%	7,77%	10,77%	25,59%	41,48%
SANTANDER IRF-M 1 TP FI RF	10.979.025/0001-32	0,81%	7,03%	10,04%	24,64%	39,01%
SICREDI INSTITUCIONAL FI...	19.196.599/0001-09	0,79%	7,16%	10,30%	-	16,50%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	49.964.484/0001-88	-	7,63%	11,20%	-	14,08%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS...	50.635.944/0001-03	-	108,56%	115,48%	-	115,72%
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%
FI BRASIL 2025 X TP RF...	54.518.271/0001-62	1,03%	4,39%	-	-	4,39%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	53.828.338/0001-00	1,04%	1,45%	-	-	1,45%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	54.602.092/0001-09	0,50%	0,65%	-	-	0,65%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF...	56.134.800/0001-50	0,50%	0,68%	-	-	0,68%

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



# Cenário Econômico | setembro/2024

## Setor Externo

Neste mês, observou-se um aumento dos estímulos econômicos nos EUA e na China. Nos Estados Unidos, iniciou-se um ciclo de cortes de juros, surpreendendo o mercado com uma redução de 50 pontos base. Simultaneamente, a China anunciou medidas monetárias e fiscais para sustentar sua atividade econômica, que se encontra fraca. Nos Estados Unidos, a inflação começou a desacelerar, refletindo um desaquecimento no mercado de trabalho, evidenciado pela diminuição no número de vagas disponíveis e na taxa de contratação.

Essa desaceleração permitiu ao Federal Reserve iniciar os cortes, embora a continuidade e velocidade desse ciclo dependam dos dados futuros. A comunicação atual sugere cortes de 25 pontos base em reuniões futuras. Na China, após um período de dados de inflação fracos, o governo sinalizou uma mudança ao reduzir a taxa de juros e implementar medidas fiscais para estabilizar o mercado imobiliário. Isso demonstra a disposição de agir para

sustentar o crescimento econômico. Na Europa, a fraqueza nos dados de atividade e a inflação em linha com as projeções do Banco Central Europeu indicam que cortes na taxa podem aumentar a partir de outubro, com a expectativa de 25 pontos base em cada reunião. Os índices ainda estão significativamente acima da meta, sugerindo que a política monetária está desajustada.



## Brasil

No Brasil, adotou-se um caminho oposto, apertando a política monetária em resposta a dados robustos de atividade e inflação. As projeções de crescimento para 2024 agora estão em torno de 3%, muito acima do esperado anteriormente. O mercado de trabalho, com a taxa de desemprego bem abaixo do nível de equilíbrio, pressiona a inflação, com salários crescendo mais rapidamente que a produtividade. Apesar de uma leve melhora pontual na inflação (IPCA-15),

Mesmo que a surpresa na atividade tenha raízes em um fiscal expansionista, é inevitável a necessidade de juros mais altos. Sem uma desaceleração fiscal significativa, o Banco Central deve reagir. Espera-se um ciclo de 150 pontos base, embora um ajuste mais robusto de 200 a 250 pontos base seria necessário para uma convergência efetiva da inflação. Há um entendimento de que o Banco Central pode não agir com a intensidade necessária para atingir a meta, limitando seu ciclo aos primeiros sinais de desaceleração ou melhora da inflação, resultando em projeções acima de 4% para 2024 e 2025.

*Reider Fonseca Leixoto*

CONFIANÇA CONSULTORIA INVESTIMENTOS  
CNPJ: 19.389.406/0001-36  
SETE CAPITAL CONSULTORIA LTDA.  
CNPJ: 14.057.808/0001-10