



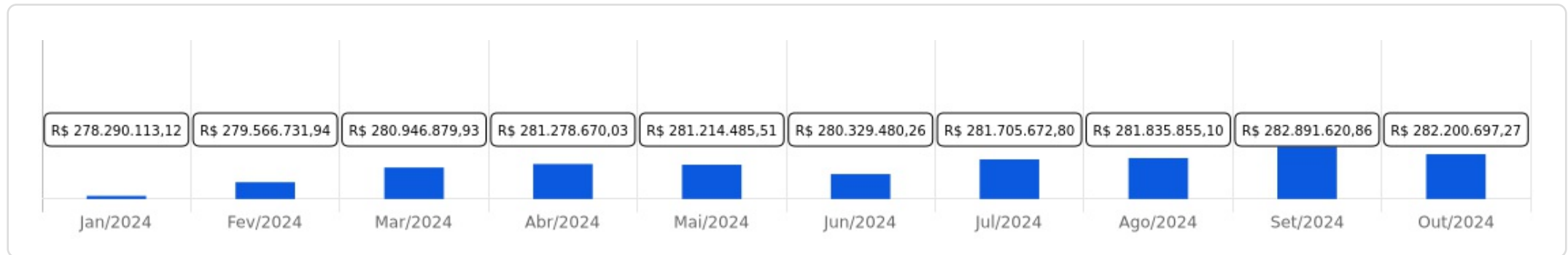
IPASVAL

 Outubro/2024

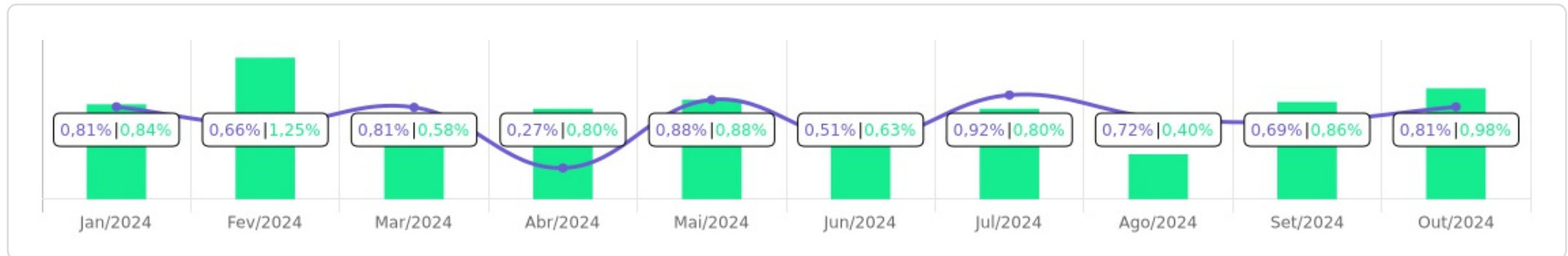


<p>Patrimônio</p> <p>R\$ 282.200.697,27</p>	<p>Rentabilidade</p> <table border="1"> <tr> <th>Mês</th> <th>Acum.</th> </tr> <tr> <td>0,81%</td> <td>7,30%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	0,81%	7,30%	<p>Meta</p> <table border="1"> <tr> <th>Mês</th> <th>Acum.</th> </tr> <tr> <td>0,98%</td> <td>8,28%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	0,98%	8,28%	<p>Gap</p> <table border="1"> <tr> <th>Mês</th> <th>Acum.</th> </tr> <tr> <td>-0,16p.p.</td> <td>-0,98p.p.</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	-0,16p.p.	-0,98p.p.	<p>VaR<sub>1,252</sub></p> <p>0,32%</p>
Mês	Acum.															
0,81%	7,30%															
Mês	Acum.															
0,98%	8,28%															
Mês	Acum.															
-0,16p.p.	-0,98p.p.															

Evolução do Patrimônio





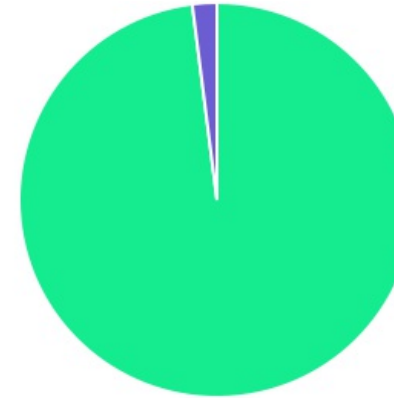
Comparativo (Rentabilidades | Metas)






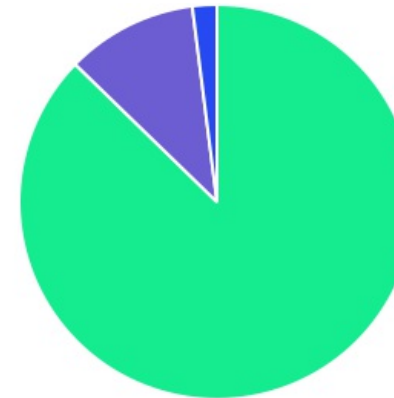
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 30.750.201,10	10,90%	D+0	7, I "b"	R\$ 251.971,87	0,83%	0,20%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 9.305.464,94	3,30%	D+1	7, I "b"	R\$ 74.649,24	0,81%	0,20%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	R\$ 26.951.335,30	9,55%	D+0	7, I "b"	R\$ 202.992,65	0,76%	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 1.432,12	0,00%	D+0	7, I "b"	R\$ -9,83	-0,68%	0,20%
BRADESCO IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 6.555.560,18	2,32%	D+0	7, I "b"	R\$ 54.024,69	0,83%	0,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF-M 1 FI	R\$ 19.002.238,42	6,73%	D+0	7, I "b"	R\$ 157.323,89	0,83%	0,15%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 8.416.662,41	2,98%	D+0	7, I "b"	R\$ 77.174,09	0,82%	0,10%
SANTANDER IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 8.941.743,27	3,17%	D+1	7, I "b"	R\$ 73.633,70	0,83%	0,20%
ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES FICFI	R\$ 56.582.606,83	20,05%	D+0	7, I "b"	R\$ 519.254,58	0,93%	0,15%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI REF DI	R\$ 3.037.205,95	1,08%	D+0	7, I "b"	R\$ 27.399,83	0,91%	0,15%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 5.295.725,01	1,88%	D+1	7, I "b"	R\$ 9.921,08	0,19%	0,20%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF	R\$ 2.640.215,08	0,94%	D+0	7, I "b"	R\$ 4.951,04	0,19%	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 21.006.673,17	7,44%	D+0	7, I "b"	R\$ 149.618,35	0,72%	0,20%
FI BRASIL 2025 X TP RF RL	R\$ 14.367.603,53	5,09%	0	7, I "b"	R\$ 163.676,93	1,15%	0,10%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2025 RE...	R\$ 17.754.435,71	6,29%	D+0	7, I "b"	R\$ 202.914,32	1,16%	0,07%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 RE...	R\$ 10.191.913,24	3,61%	D+0	7, I "b"	R\$ 89.905,24	0,89%	0,07%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF RF - RES...	R\$ 5.484.854,06	1,94%	D+0	7, I "b"	R\$ 48.395,31	0,89%	0,06%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 20.853.754,90	7,39%	D+0	7, III "a"	R\$ 192.772,17	0,93%	0,20%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 11.059,85	0,00%	D+0	7, III "a"	R\$ 7.104,44	0,41%	1,00%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFE...	R\$ 1.174.775,85	0,42%	D+1	7, III "a"	R\$ 9.796,14	0,84%	0,18%
CAIXA FIC FI NOVO BRASIL RF IMA-B LP	R\$ 8.208.596,18	2,91%	D+0	7, III "a"	R\$ -52.511,65	-0,64%	0,20%
BB FI MULTIMERCADO PREVID LP	R\$ 5.630.648,82	2,00%	D+4	10, I	R\$ 25.258,58	0,45%	0,60%







Total investimentos	R\$ 282.164.705,92	100.00%	R\$ 2.290.216,66	0,81%
Disponibilidade	R\$ 35.991,35	-	-	-
Total patrimônio	R\$ 282.200.697,27	100.00%	-	-

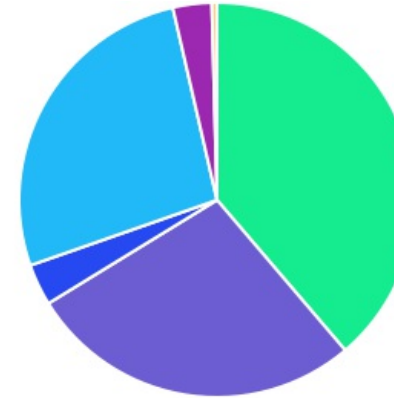
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	98,00%	R\$ 276.534.057,10	
Estruturados	2,00%	R\$ 5.630.648,82	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 282.164.705,92</b>	









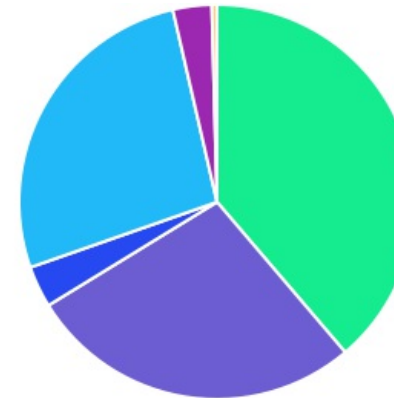
ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	87,28%	R\$ 246.285.870,32	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	10,72%	R\$ 30.248.186,78	
Artigo 10, Inciso I	2,00%	R\$ 5.630.648,82	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 282.164.705,92</b>	










GESTOR	PERCENTUAL	VALOR LEG.	
CAIXA DISTRIBUIDORA	38,78%	R\$ 109.410.910,54	
BB GESTAO	27,45%	R\$ 77.459.664,88	
ITAU UNIBANCO	26,79%	R\$ 75.584.845,25	
BANCO BRADESCO	3,40%	R\$ 9.592.766,13	
SANTANDER BRASIL	3,17%	R\$ 8.941.743,27	
CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL	0,42%	R\$ 1.174.775,85	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 282.164.705,92</b>	



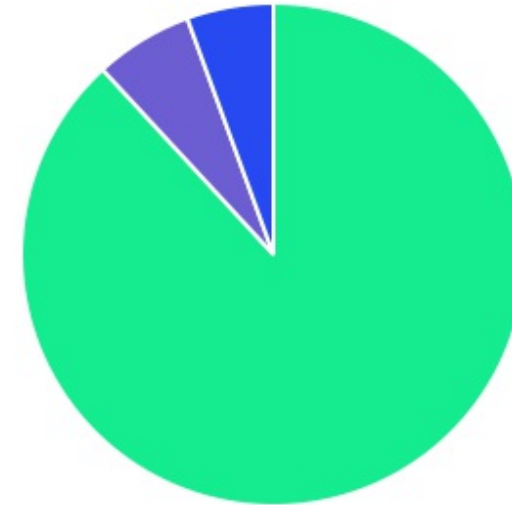
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR LEG.	
CAIXA ECONOMICA	38,78%	R\$ 109.410.910,54	
BB GESTAO	27,45%	R\$ 77.459.664,88	
ITAU UNIBANCO	26,79%	R\$ 75.584.845,25	
BANCO BRADESCO	3,40%	R\$ 9.592.766,13	
SANTANDER DISTRIBUIDORA	3,17%	R\$ 8.941.743,27	
BANCO COOPERATIVO	0,42%	R\$ 1.174.775,85	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 282.164.705,92</b>	



BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CDI	30,52%	R\$ 86.115.276,35	
IRF-M 1	26,52%	R\$ 74.841.181,23	
IPCA	16,94%	R\$ 47.798.806,54	
IDKA IPCA 2A	12,85%	R\$ 36.256.800,24	
IMA-B 5	7,44%	R\$ 21.006.673,17	
IMA-B	2,91%	R\$ 8.210.028,30	
IRF-M	2,81%	R\$ 7.935.940,09	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 282.164.705,92</b>	



LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	88,15%	R\$ 248.733.502,91	<span style="color: green;">■</span>
31 a 180 dias	6,29%	R\$ 17.754.435,71	<span style="color: purple;">■</span>
1 a 2 anos	5,56%	R\$ 15.676.767,30	<span style="color: blue;">■</span>
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 282.164.705,92</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\$ 246.285.870,32	87.28%	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\$ 30.248.186,78	10.72%	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\$ 276.534.057,10</b>	<b>98,00%</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\$ 5.630.648,82	2,00%	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\$ 5.630.648,82</b>	<b>2,00%</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\$ 282.164.705,92</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.
Mai	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.
Outubro	R\$ 282.891.620,86	R\$ 282.200.697,27	0,98%	R\$ 2.290.216,66	0,81%	-0,16p.p.
Total	R\$ 282.891.620,86	R\$ 282.200.697,27	8,28%	R\$ 19.884.933,56	7,30%	-0,98p.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.
Mai	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>
<b>2022</b>	<b>IPCA + 5.04% a.a.</b>					
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.
Maiο	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>
<b>2021</b>	<b>IPCA + 5.47% a.a.</b>					
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	0,82%	7,78%	9,79%	23,03%	36,80%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,41%	2,49%	2,74%	8,06%	11,00%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	0,93%	9,12%	11,11%	25,50%	26,22%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	0,81%	5,91%	9,33%	18,55%	30,57%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	0,83%	7,92%	9,81%	23,17%	37,79%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	0,72%	5,89%	9,33%	-	10,56%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	-0,68%	-0,06%	5,35%	14,66%	21,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA...	08.703.063/0001-16	0,83%	7,97%	10,02%	24,58%	40,27%
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	0,76%	5,44%	8,77%	18,53%	34,13%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	07.111.384/0001-69	0,19%	3,55%	7,65%	-	9,53%
CAIXA FIC FI NOVO BRASIL RF...	10.646.895/0001-90	-0,64%	0,17%	5,69%	-	4,50%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	14.508.605/0001-00	0,19%	3,89%	8,01%	-	9,19%
BRADESCO IRF-M 1 TP FI RF	11.484.558/0001-06	0,83%	7,92%	9,84%	24,07%	39,47%
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	0,45%	6,30%	9,57%	-	12,61%
BRADESCO FEDERAL EXTRA FI REF DI	03.256.793/0001-00	0,91%	8,79%	10,71%	-	17,77%
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	-	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	0,93%	8,76%	10,72%	25,46%	42,79%
SANTANDER IRF-M 1 TP FI RF	10.979.025/0001-32	0,83%	7,92%	9,92%	24,55%	40,16%
SICREDI INSTITUCIONAL FI...	19.196.599/0001-09	0,84%	8,06%	10,20%	-	17,48%
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	1,15%	5,59%	-	-	5,59%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	53.828.338/0001-00	1,16%	2,63%	-	-	2,63%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	54.602.092/0001-09	0,89%	1,55%	-	-	1,55%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF...	56.134.800/0001-50	0,89%	1,57%	-	-	1,57%

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 | Outubro/2024

## Setor Externo

Em outubro, as discussões políticas foram intensas, com destaque para as eleições nos Estados Unidos. Ao mesmo tempo, indicadores econômicos demonstraram atividade robusta tanto nos EUA quanto na Europa. Na China, a atenção estava voltada para um novo pacote de estímulos e seus potenciais impactos na economia global. Nos EUA, o ex-presidente Donald Trump apresentou uma leve melhora nas pesquisas, tanto nacionalmente quanto nos swing states, elevando as expectativas de um possível governo republicano e controle do Congresso. A corrida presidencial continua acirrada, sendo uma fonte de volatilidade nos mercados. A reavaliação de ativos impactou particularmente os juros, com a economia americana mostrando resiliência. O PIB cresceu 2,8% no terceiro trimestre, impulsionado pelo consumo. Apesar de uma piora qualitativa na inflação, esperase cortes de juros de 25 pontos-base, enquanto a probabilidade de cortes mais agressivos diminuiu. Na Europa, o otimismo com cortes mais agressivos de juros

foi reduzido. O PIB surpreendeu positivamente no terceiro trimestre, com a Alemanha registrando um crescimento marginal de 0,2%. Esta resiliência econômica diminuiu as apostas em políticas monetárias mais flexíveis.

Na China, surgiram detalhes sobre o novo pacote de estímulos, sinalizando uma



postura mais ativa do governo frente à fraca atividade econômica. A expectativa é que, se as medidas atuais não forem suficientes, novas iniciativas sejam implementadas para evitar uma desaceleração econômica mais acentuada.

## Brasil

No Brasil, o foco recaiu sobre questões fiscais, com o mercado observando atentamente a possibilidade de um pacote fiscal que reforce a sustentabilidade econômica. As preocupações fiscais têm influenciado a taxa de câmbio e

agravado as expectativas inflacionárias, já fragilizadas.

O país enfrenta um choque inflacionário significativo. A seca prolongada prejudicou as colheitas e, juntamente com incêndios em regiões como São Paulo, acentuou este impacto. O ciclo da pecuária bovina também elevou os preços da carne, aumentando o custo dos alimentos e pressionando a inflação. O aumento nos preços de energia, reflexo das bandeiras tarifárias durante o período seco, levou à redução dos níveis dos reservatórios, impactando ainda mais os índices de inflação. Esses itens fora do núcleo inflacionário geram preocupações sobre a possível expansão para outros preços.

Para conter a inflação, é crucial desacelerar a economia. O crescimento observado no primeiro semestre de 2024, junto com as previsões do terceiro trimestre, mantém as pressões inflacionárias. Fortalecer a credibilidade fiscal é vital, exigindo ajustes estruturais no orçamento para garantir uma trajetória de gastos mais sustentável.

*Reider Fonseca Leuoto*

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