



APARECIDAPREV

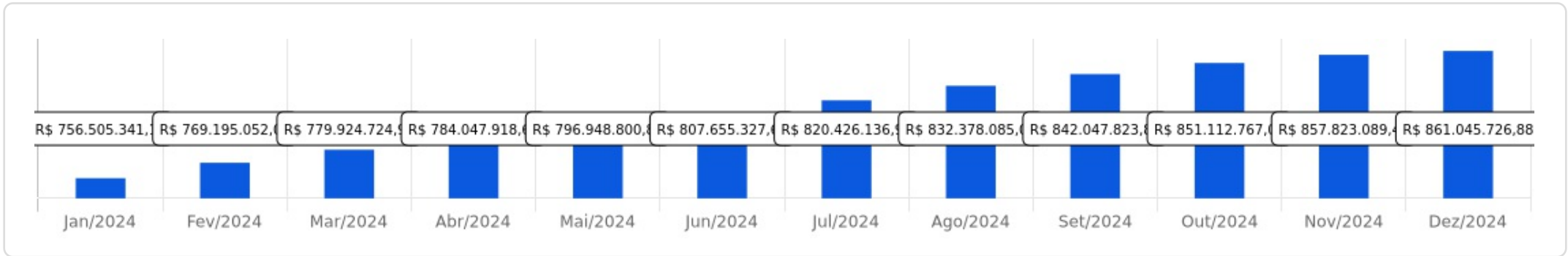


Dezembro/2024



<p>Patrimônio</p> <p><b>R\$ 861.045.726,88</b></p>	<p>Rentabilidade</p> <p>Mês: 0,63%    Acum.: 8,69%</p>	<p>Meta</p> <p>Mês: 0,93%    Acum.: 10,04%</p>	<p>Gap</p> <p>Mês: -0,30p.p.    Acum.: -1,35p.p.</p>	<p>VaR<sub>1,252</sub></p> <p>0,15%</p>
--	--	--	--	---

Evolução do Patrimônio







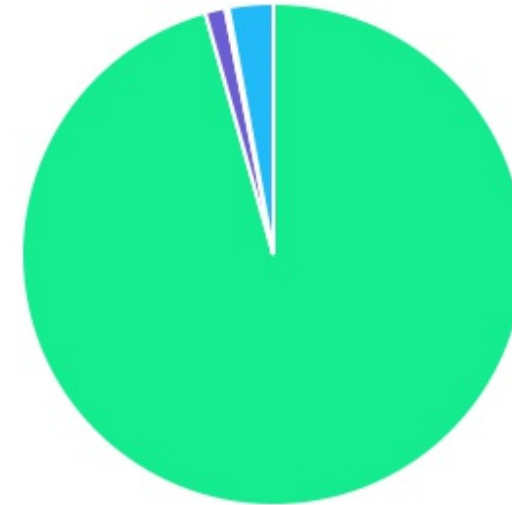
Comparativo (Rentabilidades | Metas)



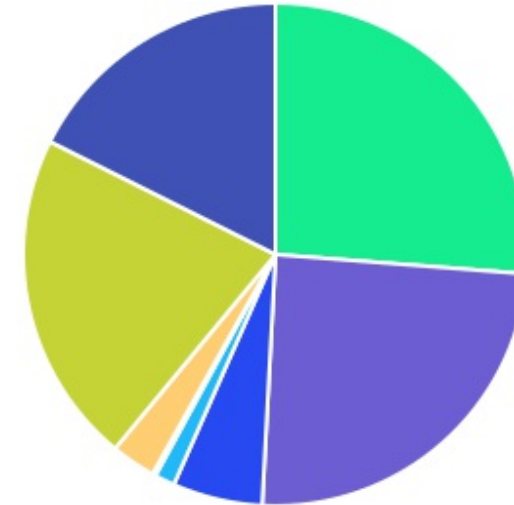
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 31.114.728,66	3,61%	D+0	7, I "b"	R\$ 213.997,55	0,69%	0,20%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF	R\$ 458,07	0,00%	D+0	7, I "b"	R\$ -7,87	-1,69%	0,20%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	R\$ 33.753.537,29	3,92%	D+0	7, I "b"	R\$ -170.575,82	-0,29%	0,20%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 12.490.892,38	1,45%	D+1	7, I "b"	R\$ -18.902,47	-0,15%	0,20%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 72.918.862,89	8,47%	D+0	7, I "b"	R\$ 489.456,97	0,68%	0,10%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 7.170.368,94	0,83%	D+0	7, I "b"	R\$ -22.207,64	-0,31%	0,20%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF...	R\$ 14.058.364,43	1,63%	D+3	7, I "b"	R\$ 23.785,10	0,17%	0,30%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 54.392.844,17	6,32%	D+1	7, I "b"	R\$ -153.046,29	-0,28%	0,20%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 5.895.085,04	0,68%	D+0	7, III "a"	R\$ 80.215,82	0,30%	1,00%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 51.702.809,26	6,00%	D+0	7, III "a"	R\$ 420.538,79	0,82%	0,20%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 743.540,14	0,09%	D+0	7, III "a"	R\$ 8.171,31	0,30%	0,80%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 62.064.135,41	7,21%	D+0	7, III "a"	R\$ 425.485,73	0,69%	0,20%
TOP FI RENDA FIXA	R\$ 1.085.344,33	0,13%	D+1473	7, III "a"	R\$ 1.204,63	0,11%	0,00%
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 3.765.337,23	0,44%	D+1	7, III "a"	R\$ -99.188,90	-2,57%	0,30%
SAFRA DI MASTER FI RF REF DI LP	R\$ 86.632.405,92	10,06%	D+0	7, III "a"	R\$ 720.088,80	0,84%	0,30%
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RF CRED PRIV	R\$ 49.629.033,81	5,76%	0	7, V "b"	R\$ 449.631,12	0,91%	0,25%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	R\$ 5.821.045,26	0,68%	D+3	8, I	R\$ -505.648,82	-7,99%	1,50%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	R\$ 276.923,25	0,03%	D+25	8, I	R\$ -14.723,30	-5,05%	1,50%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	R\$ 4.964.462,36	0,58%	D+3	8, I	R\$ -95.968,26	-1,90%	1,00%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	R\$ 1.372.904,94	0,16%	D+3	9, III	R\$ 57.917,91	4,40%	0,70%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍV...	R\$ 547.034,46	0,06%	D+4	9, III	R\$ 17.026,91	3,21%	0,50%
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO...	R\$ 558.058,25	0,06%	D+1	10, I	R\$ -10.645,70	-1,87%	0,80%






CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	R\$ 24.041.239,39	2,79%	D+0	10, I	R\$ 191.871,96	0,80%	0,70%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 184.546.804,46	21,43%	-	7, I "a"	R\$ 1.926.138,00	1,05%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 151.499.506,54	17,59%	-	7, IV	R\$ 1.510.810,38	1,01%	-
Total investimentos	R\$ 861.045.726,88	100,00%			R\$ 5.445.425,91	0,63%	
Disponibilidade	R\$ 0,00	-			-	-	
Total patrimônio	R\$ 861.045.726,88	100,00%			-	-	

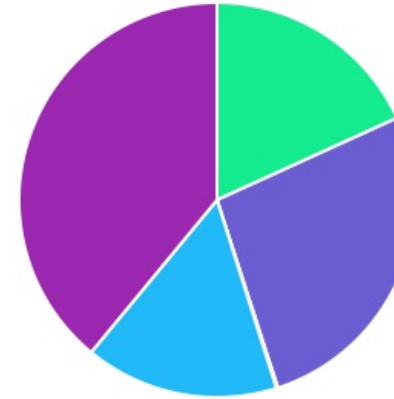
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	95,64%	R\$ 823.464.058,97	
Estruturados	2,86%	R\$ 24.599.297,64	
Renda Variável	1,28%	R\$ 11.062.430,87	
Exterior	0,22%	R\$ 1.919.939,40	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 861.045.726,88</b>	









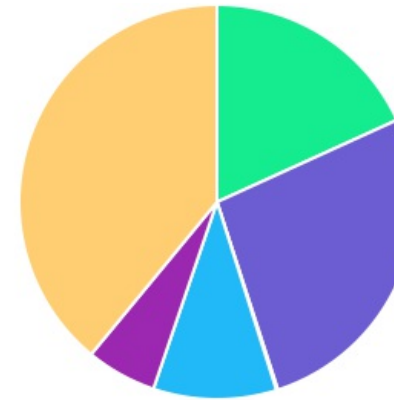
ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR LEG.	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	26,24%	R\$ 225.900.056,83	<span style="color: green;">■</span>
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	24,61%	R\$ 211.888.657,33	<span style="color: purple;">■</span>
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	21,43%	R\$ 184.546.804,46	<span style="color: olive;">■</span>
Artigo 7º, Inciso IV	17,59%	R\$ 151.499.506,54	<span style="color: blue;">■</span>
Artigo 7º, Inciso V, Alínea " b "	5,76%	R\$ 49.629.033,81	<span style="color: blue;">■</span>
Artigo 10, Inciso I	2,86%	R\$ 24.599.297,64	<span style="color: orange;">■</span>
Artigo 8º, Inciso I	1,28%	R\$ 11.062.430,87	<span style="color: cyan;">■</span>
Artigo 9º, Inciso III	0,22%	R\$ 1.919.939,40	<span style="color: purple;">■</span>
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 861.045.726,88</b>	
















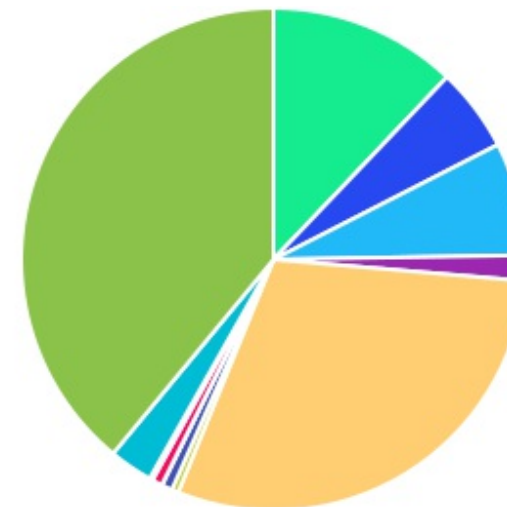
GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	39,03%	R\$ 336.046.311,00	
BB GESTAO	26,84%	R\$ 231.097.018,37	
CAIXA DISTRIBUIDORA	18,18%	R\$ 156.555.613,45	
SAFRA DISTRIBUIDORA	15,83%	R\$ 136.261.439,73	
GENIAL GESTÃO	0,13%	R\$ 1.085.344,33	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 861.045.726,88</b>	



ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	39,03%	R\$ 336.046.311,00	
BB GESTAO	26,84%	R\$ 231.097.018,37	
CAIXA ECONOMICA	18,18%	R\$ 156.555.613,45	
SAFRA WEALTH	10,06%	R\$ 86.632.405,92	
SAFRA SERVIÇOS	5,76%	R\$ 49.629.033,81	
BNY MELLON	0,13%	R\$ 1.085.344,33	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 861.045.726,88</b>	





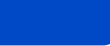


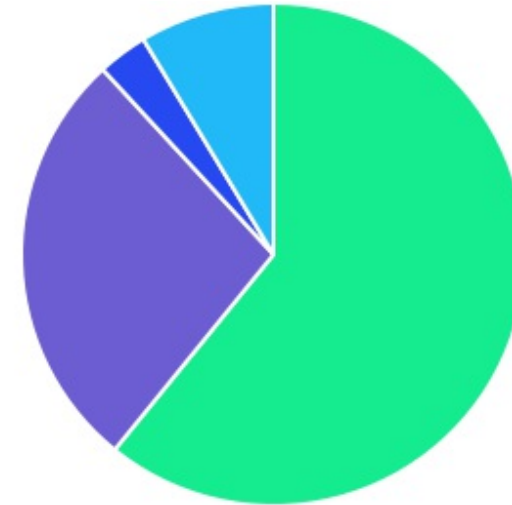
BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	39,03%	R\$ 336.046.311,00	
CDI	29,81%	R\$ 256.667.009,58	
IRF-M 1	12,08%	R\$ 104.033.591,55	
IMA-B 5	7,28%	R\$ 62.648.557,44	
IDKA IPCA 2A	5,37%	R\$ 46.244.429,67	
125% do CDI	2,79%	R\$ 24.041.239,39	
IMA Geral ex-C	1,63%	R\$ 14.058.364,43	
SMLL	0,68%	R\$ 5.821.045,26	
S&P 500	0,64%	R\$ 5.522.520,61	
IMA-B	0,44%	R\$ 3.765.337,23	
GLOBAL BDRX	0,22%	R\$ 1.919.939,40	
IBOVESPA	0,03%	R\$ 276.923,25	
IRF-M	0,00%	R\$ 458,07	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 861.045.726,88</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	60,85%	R\$ 523.914.071,55	
Acima 2 anos	27,32%	R\$ 235.227.169,10	
1 a 2 anos	8,64%	R\$ 74.353.940,11	
31 a 180 dias	3,20%	R\$ 27.550.546,12	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 861.045.726,88</b>	



RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 184.546.804,46	21.43%	0,00%	21,00%	50,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 225.900.056,83	26.24%	20,00%	51,00%	100,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c"	100%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	50,00%
Operações Compromissadas - 7, II	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI Renda Fixa - 7, III "a"	70%	R\$ 211.888.657,33	24.61%	0,00%	13,00%	70,00%
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	70%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	30,00%
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R\$ 151.499.506,54	17.59%	0,00%	1,00%	20,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	10%	R\$ 49.629.033,81	5.76%	0,00%	1,50%	10,00%
FI Debêntures - 7, V "c"	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>R\$ 823.464.058,97</b>	<b>95,64%</b>			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	40%	R\$ 11.062.430,87	1.28%	0,00%	7,50%	20,00%
FI de Índices Ações - 8, II	40%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	10,00%
<b>Total Renda Variável</b>		<b>R\$ 11.062.430,87</b>	<b>1,28%</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%	0,05%	10,00%
FI Ações - BDR Nível I - 9, III	10%	R\$ 1.919.939,40	0.22%	0,00%	1,50%	10,00%
<b>Total Investimentos no Exterior</b>		<b>R\$ 1.919.939,40</b>	<b>0,22%</b>			

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 24.599.297,64	2,86%	0,00%	3,00%	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%	-	-	-
<b>Total Fundos Estruturados</b>		<b>R\$ 24.599.297,64</b>	<b>2,86%</b>			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	10%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
<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	10%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
<b>Total Empréstimos Consignados</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			
<b>Total Global</b>		<b>R\$ 861.045.726,88</b>	<b>100,00%</b>			

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
2024			IPCA + 4.97% a.a.			
Janeiro	R\$ 742.377.297,76	R\$ 756.505.341,12	0,83%	R\$ 4.187.803,66	0,56%	-0,27p.p.
Fevereiro	R\$ 756.505.341,12	R\$ 769.195.052,07	1,24%	R\$ 7.452.467,63	0,90%	-0,34p.p.
Março	R\$ 769.195.052,07	R\$ 779.924.724,97	0,57%	R\$ 6.418.944,21	0,81%	0,25p.p.
Abril	R\$ 779.924.724,97	R\$ 784.047.918,63	0,79%	R\$ -1.629.603,20	-0,21%	-0,99p.p.
Mai	R\$ 784.047.918,63	R\$ 796.948.800,81	0,87%	R\$ 7.451.719,06	0,96%	0,09p.p.
Junho	R\$ 796.948.800,81	R\$ 807.655.327,65	0,62%	R\$ 5.904.752,04	0,74%	0,13p.p.
Julho	R\$ 807.655.327,65	R\$ 820.426.136,98	0,79%	R\$ 7.608.116,49	0,94%	0,16p.p.
Agosto	R\$ 820.426.136,98	R\$ 832.378.085,01	0,39%	R\$ 6.796.537,22	0,83%	0,45p.p.
Setembro	R\$ 832.378.085,01	R\$ 842.047.823,82	0,85%	R\$ 5.248.036,85	0,62%	-0,22p.p.
Outubro	R\$ 842.047.823,82	R\$ 851.112.767,01	0,97%	R\$ 7.438.968,01	0,88%	-0,09p.p.
Novembro	R\$ 851.112.767,01	R\$ 857.823.089,41	0,80%	R\$ 5.991.775,35	0,71%	-0,09p.p.
Dezembro	R\$ 857.823.089,41	R\$ 861.045.726,88	0,93%	R\$ 5.445.425,91	0,63%	-0,30p.p.
Total	R\$ 857.823.089,41	R\$ 861.045.726,88	10,04%	R\$ 68.314.943,24	8,69%	-1,35p.p.
2023			IPCA + 4.9% a.a.			
Janeiro	R\$ 601.704.168,07	R\$ 607.825.075,80	0,93%	R\$ 8.500.525,29	1,41%	0,48p.p.
Fevereiro	R\$ 607.825.075,80	R\$ 615.336.327,57	1,24%	R\$ 3.197.837,84	0,49%	-0,75p.p.
Março	R\$ 615.336.327,57	R\$ 628.366.419,28	1,11%	R\$ 8.388.155,22	1,34%	0,23p.p.
Abril	R\$ 628.366.419,28	R\$ 638.372.164,38	1,01%	R\$ 6.650.717,28	1,06%	0,05p.p.
Mai	R\$ 638.372.164,38	R\$ 652.342.747,21	0,63%	R\$ 8.695.483,89	1,37%	0,74p.p.
Junho	R\$ 652.342.747,21	R\$ 668.230.735,27	0,32%	R\$ 11.281.545,20	1,72%	1,40p.p.
Julho	R\$ 668.230.735,27	R\$ 679.734.794,64	0,52%	R\$ 6.864.161,92	1,02%	0,50p.p.

Agosto	R\$ 679.734.794,64	R\$ 687.972.490,54	0,63%	R\$ 3.146.700,02	0,37%	-0,26p.p.
Setembro	R\$ 687.972.490,54	R\$ 694.471.405,78	0,66%	R\$ 1.704.810,60	0,23%	-0,43p.p.
Outubro	R\$ 694.471.405,78	R\$ 699.807.769,06	0,64%	R\$ 552.431,13	0,08%	-0,56p.p.
Novembro	R\$ 699.807.769,06	R\$ 724.237.502,96	0,68%	R\$ 14.870.378,92	2,12%	1,44p.p.
Dezembro	R\$ 724.237.502,96	R\$ 742.377.297,76	0,96%	R\$ 11.949.757,57	1,64%	0,68p.p.
<b>Total</b>	<b>R\$ 724.237.502,96</b>	<b>R\$ 742.377.297,76</b>	<b>9,75%</b>	<b>R\$ 85.802.504,89</b>	<b>13,61%</b>	<b>3,86p.p.</b>

**2022** IPCA + 5.04% a.a.

Janeiro	R\$ 505.298.889,53	R\$ 502.757.142,41	0,95%	R\$ -641.021,23	-0,13%	-1,08p.p.
Fevereiro	R\$ 502.757.142,41	R\$ 508.908.663,23	1,42%	R\$ 2.341.110,55	0,46%	-0,96p.p.
Março	R\$ 508.908.663,23	R\$ 526.566.795,09	2,03%	R\$ 13.873.839,97	2,71%	0,68p.p.
Abril	R\$ 526.566.795,09	R\$ 531.319.198,55	1,47%	R\$ 1.389.179,00	0,26%	-1,21p.p.
Mai	R\$ 531.319.198,55	R\$ 540.519.110,21	0,88%	R\$ 4.299.723,81	0,81%	-0,07p.p.
Junho	R\$ 540.519.110,21	R\$ 541.208.278,33	1,08%	R\$ -3.546.908,80	-0,65%	-1,73p.p.
Julho	R\$ 541.208.278,33	R\$ 548.794.928,40	-0,27%	R\$ 2.770.313,78	0,50%	0,77p.p.
Agosto	R\$ 548.794.928,40	R\$ 556.216.847,90	0,05%	R\$ 2.861.837,08	0,43%	0,38p.p.
Setembro	R\$ 556.216.847,90	R\$ 562.249.599,64	0,12%	R\$ 1.186.298,64	0,21%	0,09p.p.
Outubro	R\$ 562.249.599,64	R\$ 577.799.381,14	1,00%	R\$ 10.931.964,09	1,93%	0,93p.p.
Novembro	R\$ 577.799.381,14	R\$ 581.935.419,14	0,82%	R\$ -534.814,39	-0,10%	-0,92p.p.
Dezembro	R\$ 581.935.419,14	R\$ 601.704.168,07	1,03%	R\$ 3.377.905,71	0,56%	-0,47p.p.
<b>Total</b>	<b>R\$ 581.935.419,14</b>	<b>R\$ 601.704.168,07</b>	<b>11,12%</b>	<b>R\$ 38.309.428,21</b>	<b>7,19%</b>	<b>-3,93p.p.</b>

**2021** IPCA + 5.87% a.a.

Janeiro	R\$ 441.445.092,24	R\$ 440.289.672,90	0,73%	R\$ -434.483,84	-0,10%	-0,83p.p.
Fevereiro	R\$ 440.289.672,90	R\$ 441.054.113,29	1,34%	R\$ -8.650.649,66	-1,94%	-3,27p.p.

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.

Março	R\$ 441.054.113,29	R\$ 446.655.263,27	1,41%	R\$ 1.592.488,42	0,36%	-1,05p.p.
Abril	R\$ 446.655.263,27	R\$ 454.843.429,88	0,79%	R\$ 4.436.978,08	0,99%	0,20p.p.
Maiο	R\$ 454.843.429,88	R\$ 462.774.141,20	1,31%	R\$ 4.205.649,44	0,92%	-0,39p.p.
Junho	R\$ 462.774.141,20	R\$ 465.947.887,58	1,01%	R\$ -322.811,80	-0,07%	-1,08p.p.
Julho	R\$ 465.947.887,58	R\$ 469.045.013,31	1,44%	R\$ -709.347,60	-0,15%	-1,59p.p.
Agosto	R\$ 469.045.013,31	R\$ 472.673.159,96	1,35%	R\$ -397.689,40	-0,09%	-1,44p.p.
Setembro	R\$ 472.673.159,96	R\$ 477.711.886,16	1,64%	R\$ 1.318.590,56	0,28%	-1,36p.p.
Outubro	R\$ 477.711.886,16	R\$ 475.136.476,19	1,73%	R\$ -6.166.204,82	-1,27%	-3,00p.p.
Novembro	R\$ 475.136.476,19	R\$ 486.230.004,91	1,43%	R\$ 9.190.863,39	1,93%	0,51p.p.
Dezembro	R\$ 486.230.004,91	R\$ 505.298.889,53	1,21%	R\$ 4.817.700,32	0,98%	-0,23p.p.
<b>Total</b>	<b>R\$ 486.230.004,91</b>	<b>R\$ 505.298.889,53</b>	<b>16,52%</b>	<b>R\$ 8.881.083,09</b>	<b>1,79%</b>	<b>-14,73p.p.</b>

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	0,68%	9,17%	9,17%	22,30%	40,07%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI...	10.577.519/0001-90	-	0,08%	6,33%	-	8,26%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,30%	3,68%	3,68%	8,14%	10,74%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	0,82%	10,56%	10,56%	24,99%	44,42%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	0,69%	10,24%	10,24%	23,87%	42,47%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	-0,15%	6,08%	6,08%	18,52%	35,53%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES...	14.508.643/0001-55	0,30%	3,33%	3,33%	7,98%	168,22%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RF PREVID	25.078.994/0001-90	-	-	7,27%	6,84%	6,84%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	0,69%	9,33%	9,33%	22,51%	40,11%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	-0,31%	5,64%	5,64%	-	9,39%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	03.543.447/0001-03	-0,28%	4,76%	4,76%	-	8,43%
BB IMA-B FI RF PREVID	07.861.554/0001-22	-2,57%	-2,75%	-2,75%	-	1,77%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	-0,29%	5,12%	5,12%	17,63%	34,22%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	17.502.937/0001-68	4,40%	68,28%	68,28%	110,22%	73,77%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	07.111.384/0001-69	-	1,37%	7,50%	-	8,40%
CAIXA FIC FI NOVO BRASIL RF...	10.646.895/0001-90	-	-1,30%	2,86%	16,46%	19,55%
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI...	20.139.595/0001-78	-	7,32%	10,84%	23,12%	25,44%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	14.508.605/0001-00	-1,69%	1,59%	1,59%	18,17%	25,67%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI...	10.577.503/0001-88	-	-5,08%	-1,41%	14,09%	17,61%
BB IMA GERAL EX-C TP FI...	14.964.240/0001-10	-	-	-	-	-1,27%
BB TP IPCA FI RF PREVID	15.486.093/0001-83	-	-	10,48%	-	16,80%

CAIXA JUROS E...	14.120.520/0001-42	0,80%	9,43%	9,43%	23,12%	26,53%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	05.900.798/0001-41	-	-3,86%	10,80%	28,70%	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	15.154.220/0001-47	-7,99%	-25,56%	-25,56%	-13,30%	-39,17%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RF...	21.918.896/0001-62	-	2,87%	8,28%	19,62%	30,79%
CAIXA BOLSA AMERICANA...	30.036.235/0001-02	-1,87%	28,64%	28,64%	71,37%	53,27%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	35.292.588/0001-89	0,17%	8,12%	8,12%	24,33%	24,54%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	30.068.224/0001-04	-5,05%	-17,12%	-17,12%	-2,91%	-19,40%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT...	28.578.936/0001-13	-	22,20%	26,37%	31,91%	10,27%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	36.178.569/0001-99	-1,90%	27,38%	27,38%	62,45%	62,42%
BB AÇÕES GLOBAIS...	21.470.644/0001-13	3,21%	55,74%	55,74%	83,43%	69,57%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA...	44.345.590/0001-60	-	7,74%	11,28%	23,62%	23,29%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	14.213.331/0001-14	-	-5,85%	0,15%	28,15%	7,57%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS...	19.768.682/0001-05	-	7,29%	10,81%	23,04%	27,15%
TOP FI RENDA FIXA	10.355.516/0001-02	0,11%	1,02%	1,02%	3,68%	-82,92%
SAFRA DI MASTER FI RF REF...	02.536.364/0001-16	0,84%	5,75%	-	-	5,75%
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RF CRED...	20.441.483/0001-77	0,91%	5,76%	-	-	5,76%



TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U.		MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
				COMPRA	ATUAL				
NTN-B 2026	15/08/26	29/12/22	3698	4.056,35	4.469,27	CURVA 6,20%	R\$ 15.000.369,22	R\$ 16.527.372,61	R\$ 168.443,73 ( 1,03% )
NTN-B 2028	15/08/28	29/12/22	2465	4.056,91	4.464,30	CURVA 6,14%	R\$ 10.000.281,77	R\$ 11.004.499,73	R\$ 111.607,60 ( 1,02% )
NTN-B 2025	15/05/25	29/12/22	6235	4.008,97	4.418,69	CURVA 6,19%	R\$ 24.995.919,13	R\$ 27.550.546,12	R\$ 280.758,75 ( 1,03% )
NTN-B 2030	15/08/30	03/01/23	2466	4.055,83	4.455,96	CURVA 6,15%	R\$ 10.001.681,98	R\$ 10.988.397,98	R\$ 111.521,98 ( 1,03% )
NTN-B 2027	15/05/27	03/01/23	2503	3.994,84	4.397,51	CURVA 6,24%	R\$ 9.999.092,62	R\$ 11.006.972,94	R\$ 112.563,00 ( 1,03% )
NTN-B 2026	15/08/26	20/08/24	10530	4.273,39	4.446,31	CURVA 6,60%	R\$ 44.998.818,59	R\$ 46.819.594,56	R\$ 490.130,94 ( 1,06% )
NTN-B 2028	15/08/28	29/11/24	14040	4.273,38	4.319,76	CURVA 7,26%	R\$ 59.998.308,52	R\$ 60.649.420,52	R\$ 651.112,00 ( 1,09% )
Total Públicos							R\$ 174.994.471,83	R\$ 184.546.804,46	R\$ 1.926.138,00 ( 1,05% )
LF BTG PACTUAL IPCA	28/11/33	27/11/23	300	50.000,00	56.302,44	CURVA 6,40%	R\$ 15.000.000,00	R\$ 16.890.733,09	R\$ 154.250,03 ( 0,92% )
LF BTG PACTUAL IPCA	14/11/33	08/04/24	574	52.264,81	56.263,79	CURVA 6,10%	R\$ 30.000.000,00	R\$ 32.295.413,94	R\$ 324.373,42 ( 1,01% )
LF BANCO MASTER IPCA	06/06/34	06/06/24	800	50.000,00	53.451,39	CURVA 7,80%	R\$ 40.000.000,00	R\$ 42.761.111,45	R\$ 464.940,68 ( 1,10% )

LF SAFRA IPCA	03/07/29	03/07/24	540	50.000,00	52.673,06	CURVA 6,80%	R\$ 27.000.000,00	R\$ 28.443.450,11	R\$ 271.513,43 ( 0,96% )
LF SAFRA IPCA	23/08/34	23/08/24	600	50.000,00	51.848,00	CURVA 6,23%	R\$ 30.000.000,00	R\$ 31.108.797,95	R\$ 295.732,82 ( 0,96% )
Total Privados							R\$ 142.000.000,00	R\$ 151.499.506,54	R\$ 1.510.810,38 ( 1,01% )
Total Global							R\$ 316.994.471,83	R\$ 336.046.311,00	R\$ 3.436.948,38 ( 1,03% )

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF 10.740.670/0001-06	R\$ 31.114.728,66	3,61%	D+0	7, I "b"	R\$ 213.997,55	0,69%	0,20%
CC: 142-0 / Ag: 2510	R\$ 29.555.889,82	3,43%	-	-	-	-	
CC: 143-8 / Ag: 2510	R\$ 1.558.838,84	0,18%	-	-	-	-	
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF 14.508.605/0001-00	R\$ 458,07	0,00%	D+0	7, I "b"	R\$ -7,87	-1,69%	0,20%
CC: 143-8 / Ag: 2510	R\$ 458,07	0,00%	-	-	-	-	
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF 14.386.926/0001-71	R\$ 33.753.537,29	3,92%	D+0	7, I "b"	R\$ -170.575,82	-0,29%	0,20%
CC: 142-0 / Ag: 2510	R\$ 31.149.949,85	3,62%	-	-	-	-	
CC: 143-8 / Ag: 2510	R\$ 2.603.587,44	0,30%	-	-	-	-	
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID 13.322.205/0001-35	R\$ 12.490.892,38	1,45%	D+1	7, I "b"	R\$ -18.902,47	-0,15%	0,20%
CC: 32049-8 / Ag: 14524	R\$ 3.861.607,76	0,45%	-	-	-	-	
CC: 32050-1 / Ag: 14524	R\$ 4.841.074,88	0,56%	-	-	-	-	
CC: 32051-0 / Ag: 14524	R\$ 3.788.209,74	0,44%	-	-	-	-	
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID 11.328.882/0001-35	R\$ 72.918.862,89	8,47%	D+0	7, I "b"	R\$ 489.456,97	0,68%	0,10%
CC: 32049-8 / Ag: 14524	R\$ 72.918.862,89	8,47%	-	-	-	-	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF 11.060.913/0001-10	R\$ 7.170.368,94	0,83%	D+0	7, I "b"	R\$ -22.207,64	-0,31%	0,20%
CC: 142-0 / Ag: 2510	R\$ 2.135.647,39	0,25%	-	-	-	-	
CC: 143-8 / Ag: 2510	R\$ 5.034.721,55	0,58%	-	-	-	-	

BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF... 35.292.588/0001-89	R\$ 14.058.364,43	1,63%	D+3	7, I "b"	R\$ 23.785,10	0,17%	0,30%
CC: 32050-1 / Ag: 14524	R\$ 11.537.522,50	1.34%	-	-	-	-	-
CC: 32051-0 / Ag: 14524	R\$ 2.520.841,93	0.29%	-	-	-	-	-
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP 03.543.447/0001-03	R\$ 54.392.844,17	6,32%	D+1	7, I "b"	R\$ -153.046,29	-0,28%	0,20%
CC: 32049-8 / Ag: 14524	R\$ 52.400.741,35	6.09%	-	-	-	-	-
CC: 32051-0 / Ag: 14524	R\$ 1.992.102,82	0.23%	-	-	-	-	-
BB FLUXO FIC RF PREVID 13.077.415/0001-05	R\$ 5.895.085,04	0,68%	D+0	7, III "a"	R\$ 80.215,82	0,30%	1,00%
CC: 32049-8 / Ag: 14524	R\$ 5.504.780,78	0.64%	-	-	-	-	-
CC: 32051-0 / Ag: 14524	R\$ 17.052,57	0.00%	-	-	-	-	-
CC: 32050-1 / Ag: 14524	R\$ 373.251,69	0.04%	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP 03.737.206/0001-97	R\$ 51.702.809,26	6,00%	D+0	7, III "a"	R\$ 420.538,79	0,82%	0,20%
CC: 142-0 / Ag: 2510	R\$ 50.626.544,73	5.88%	-	-	-	-	-
CC: 143-8 / Ag: 2510	R\$ 1.076.264,53	0.12%	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF 14.508.643/0001-55	R\$ 743.540,14	0,09%	D+0	7, III "a"	R\$ 8.171,31	0,30%	0,80%
CC: 142-0 / Ag: 2510	R\$ 523.282,18	0.06%	-	-	-	-	-
CC: 143-8 / Ag: 2510	R\$ 319,04	0.00%	-	-	-	-	-
CC: 71853-7 / Ag: 2510	R\$ 109.969,46	0.01%	-	-	-	-	-
CC: 71854-5 / Ag: 2510	R\$ 109.969,46	0.01%	-	-	-	-	-
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 62.064.135,41	7,21%	D+0	7, III "a"	R\$ 425.485,73	0,69%	0,20%

13.077.418/0001-49								
CC: 32051-0 / Ag: 14524	R\$ 919.255,27	0,11%	-	-	-	-	-	-
CC: 32049-8 / Ag: 14524	R\$ 61.144.880,14	7,10%	-	-	-	-	-	-
TOP FI RENDA FIXA 10.355.516/0001-02	R\$ 1.085.344,33	0,13%	D+1473	7, III "a"	R\$ 1.204,63	0,11%	0,00%	
CC: 32049-8 / Ag: 14524	R\$ 1.085.344,33	0,13%	-	-	-	-	-	-
BB IMA-B FI RF PREVID 07.861.554/0001-22	R\$ 3.765.337,23	0,44%	D+1	7, III "a"	R\$ -99.188,90	-2,57%	0,30%	
CC: 32049-8 / Ag: 14524	R\$ 3.765.337,23	0,44%	-	-	-	-	-	-
SAFRA DI MASTER FI RF REF DI LP 02.536.364/0001-16	R\$ 86.632.405,92	10,06%	D+0	7, III "a"	R\$ 720.088,80	0,84%	0,30%	
CC: 651-9 / Ag: 0289	R\$ 86.632.405,92	10,06%	-	-	-	-	-	-
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RF CRED PRIV 20.441.483/0001-77	R\$ 49.629.033,81	5,76%	0	7, V "b"	R\$ 449.631,12	0,91%	0,25%	
CC: 651-9 / Ag: 0289	R\$ 49.629.033,81	5,76%	-	-	-	-	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES 15.154.220/0001-47	R\$ 5.821.045,26	0,68%	D+3	8, I	R\$ -505.648,82	-7,99%	1,50%	
CC: 142-0 / Ag: 2510	R\$ 5.821.045,26	0,68%	-	-	-	-	-	-
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES 30.068.224/0001-04	R\$ 276.923,25	0,03%	D+25	8, I	R\$ -14.723,30	-5,05%	1,50%	
CC: 142-0 / Ag: 2510	R\$ 276.923,25	0,03%	-	-	-	-	-	-
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES 36.178.569/0001-99	R\$ 4.964.462,36	0,58%	D+3	8, I	R\$ -95.968,26	-1,90%	1,00%	
CC: 32049-8 / Ag: 14524	R\$ 1.260.259,25	0,15%	-	-	-	-	-	-

CC: 32050-1 / Ag: 14524	R\$ 3.704.203,11	0.43%	-	-	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES 17.502.937/0001-68	R\$ 1.372.904,94	0,16%	D+3	9, III	R\$ 57.917,91	4,40% 0,70%
CC: 142-0 / Ag: 2510	R\$ 1.093.562,43	0.13%	-	-	-	-
CC: 466-6 / Ag: 2510	R\$ 279.342,51	0.03%	-	-	-	-
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍV... 21.470.644/0001-13	R\$ 547.034,46	0,06%	D+4	9, III	R\$ 17.026,91	3,21% 0,50%
CC: 32049-8 / Ag: 14524	R\$ 547.034,46	0.06%	-	-	-	-
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO... 30.036.235/0001-02	R\$ 558.058,25	0,06%	D+1	10, I	R\$ -10.645,70	-1,87% 0,80%
CC: 142-0 / Ag: 2510	R\$ 558.058,25	0.06%	-	-	-	-
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP 14.120.520/0001-42	R\$ 24.041.239,39	2,79%	D+0	10, I	R\$ 191.871,96	0,80% 0,70%
CC: 142-0 / Ag: 2510	R\$ 24.041.239,39	2.79%	-	-	-	-
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 184.546.804,46	21,43%	-	7, I "a"	R\$ 1.926.138,00	1,05% -
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 151.499.506,54	17,59%	-	7, IV	R\$ 1.510.810,38	1,01% -
<b>Total investimentos</b>	<b>R\$ 861.045.726,88</b>	<b>100.00%</b>			<b>R\$ 5.445.425,91</b>	<b>0,63%</b>
Disponibilidade	R\$ 0,00	-			-	-
<b>Total patrimônio</b>	<b>R\$ 861.045.726,88</b>	<b>100.00%</b>			<b>-</b>	<b>-</b>

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 29.555.889,82	3,51%	D+0	7, I "b"	R\$ 203.276,34	0,69%	0,20%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	R\$ 31.149.949,85	3,70%	D+0	7, I "b"	R\$ -158.502,49	-0,29%	0,20%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 8.702.682,64	1,03%	D+1	7, I "b"	R\$ -13.169,77	-0,15%	0,20%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 72.918.862,89	8,67%	D+0	7, I "b"	R\$ 489.456,97	0,68%	0,10%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 2.135.647,39	0,25%	D+0	7, I "b"	R\$ -6.614,40	-0,31%	0,20%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF...	R\$ 11.537.522,50	1,37%	D+3	7, I "b"	R\$ 19.520,13	0,17%	0,30%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 52.400.741,35	6,23%	D+1	7, I "b"	R\$ -147.441,07	-0,28%	0,20%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 5.878.032,47	0,70%	D+0	7, III "a"	R\$ 80.199,76	0,30%	1,00%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 50.626.544,73	6,02%	D+0	7, III "a"	R\$ 411.693,24	0,82%	0,20%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 523.282,18	0,06%	D+0	7, III "a"	R\$ 6.011,11	0,26%	0,80%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 61.144.880,14	7,27%	D+0	7, III "a"	R\$ 418.220,77	0,69%	0,20%
TOP FI RENDA FIXA	R\$ 1.085.344,33	0,13%	D+1473	7, III "a"	R\$ 1.204,63	0,11%	0,00%
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 3.765.337,23	0,45%	D+1	7, III "a"	R\$ -99.188,90	-2,57%	0,30%
SAFRA DI MASTER FI RF REF DI LP	R\$ 86.632.405,92	10,30%	D+0	7, III "a"	R\$ 720.088,80	0,84%	0,30%
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RF CRED PRIV	R\$ 49.629.033,81	5,90%	0	7, V "b"	R\$ 449.631,12	0,91%	0,25%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	R\$ 5.821.045,26	0,69%	D+3	8, I	R\$ -505.648,82	-7,99%	1,50%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	R\$ 276.923,25	0,03%	D+25	8, I	R\$ -14.723,30	-5,05%	1,50%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	R\$ 4.964.462,36	0,59%	D+3	8, I	R\$ -95.968,26	-1,90%	1,00%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	R\$ 1.372.904,94	0,16%	D+3	9, III	R\$ 57.917,91	4,40%	0,70%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍV...	R\$ 547.034,46	0,07%	D+4	9, III	R\$ 17.026,91	3,21%	0,50%
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO...	R\$ 558.058,25	0,07%	D+1	10, I	R\$ -10.645,70	-1,87%	0,80%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	R\$ 24.041.239,39	2,86%	D+0	10, I	R\$ 191.871,96	0,80%	0,70%

TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 184.546.804,46	21,94%	-	7, I "a"	R\$ 1.926.138,00	1,05%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 151.499.506,54	18,01%	-	7, IV	R\$ 1.510.810,38	1,01%	-
Total investimentos	R\$ 841.314.136,16	100,00%			R\$ 5.451.165,32	-	
Disponibilidade	R\$ 0,00	-			-	-	
Total patrimônio	R\$ 841.314.136,16	100,00%			-	-	



ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 1.558.838,84	7,90%	D+0	7, I "b"	R\$ 10.721,21	0,69%	0,20%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF	R\$ 458,07	0,00%	D+0	7, I "b"	R\$ -7,87	-1,69%	0,20%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	R\$ 2.603.587,44	13,20%	D+0	7, I "b"	R\$ -12.073,33	-0,29%	0,20%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 3.788.209,74	19,20%	D+1	7, I "b"	R\$ -5.732,70	-0,15%	0,20%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF...	R\$ 2.520.841,93	12,78%	D+3	7, I "b"	R\$ 4.264,97	0,17%	0,30%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 5.034.721,55	25,52%	D+0	7, I "b"	R\$ -15.593,24	-0,31%	0,20%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 1.992.102,82	10,10%	D+1	7, I "b"	R\$ -5.605,22	-0,28%	0,20%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 17.052,57	0,09%	D+0	7, III "a"	R\$ 16,06	0,09%	1,00%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 1.076.264,53	5,45%	D+0	7, III "a"	R\$ 8.845,55	0,83%	0,20%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 220.257,96	1,12%	D+0	7, III "a"	R\$ 2.160,20	0,53%	0,80%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 919.255,27	4,66%	D+0	7, III "a"	R\$ 7.264,96	0,80%	0,20%
Total investimentos	R\$ 19.731.590,72	100.00%			R\$ -5.739,41	-	
Disponibilidade	R\$ 0,00	-			-	-	
Total patrimônio	R\$ 19.731.590,72	100.00%			-	-	



# Cenário Econômico 2024 | Dezembro/2024

## 1º trimestre

O ano de 2024 começou com uma abordagem mais cautelosa em relação aos ativos e uma redução na disposição para assumir riscos. Isso ocorreu devido à percepção de que o início do ciclo de cortes nas taxas de juros nos Estados Unidos poderia demorar mais do que inicialmente previsto. Este cenário foi influenciado por discursos de membros do Federal Reserve (FED), que reduziram significativamente a probabilidade de um corte de juros em março. Além disso, preocupações sobre o enfraquecimento da atividade econômica na China e possíveis impactos em outras economias, incertezas relacionadas ao cenário eleitoral nos EUA, e bloqueios no Mar Vermelho que elevaram os custos de frete, contribuíram para adicionar um risco inflacionário ao panorama econômico, resultando em um desempenho negativo dos ativos de risco.

Em fevereiro, a reavaliação sobre o adiamento do início dos cortes na curva de juros americana para o segundo semestre gerou grande volatilidade nos mercados. Nesse contexto, no Brasil, o mercado continuou a reagir fortemente aos eventos globais. O mês de março finalizou o primeiro trimestre do ano com menor volatilidade nos ativos financeiros nos países desenvolvidos, destacando-se a estabilização dos mercados de renda fixa. Esse movimento foi impulsionado por sinais de uma possível flexibilização futura da política monetária por parte dos bancos centrais das principais economias. No entanto, enfatizou-se que a convergência das taxas de inflação para suas metas, em um cenário de atividade econômica resiliente e um mercado de trabalho ainda aquecido, permanecem como objetivos principais. Isso sugere que qualquer avanço em direção à flexibilização monetária será feito de maneira bastante cautelosa.

## 2º trimestre

O segundo trimestre de 2024 começou com uma alta volatilidade no mercado, ainda refletindo os desdobramentos da reunião do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) ocorrida no final de março. Naquela reunião, o FED indicou que poderia ser necessário manter a taxa de juros no nível atual por mais tempo do que o previsto há alguns meses, o que pressionou a curva de juros para cima. No cenário doméstico, a incerteza global, combinada com discussões sobre política fiscal, aumentou o risco, levando o Banco Central do Brasil (BCB) a reconsiderar a sinalização de um corte de 50 pontos base na reunião do Comitê de Política Monetária (COPOM) de maio.

Em maio, poucas mudanças ocorreram no âmbito internacional, com a economia norte-americana consolidando um cenário de juros mais altos por um período prolongado. Apesar de alguma acomodação na inflação mês a mês, os indicadores de atividade mostraram-se resilientes, o mercado de trabalho permaneceu aquecido e a inflação continuou distante da meta de 2% ao ano do FED. Diferentemente do cenário internacional, a percepção de deterioração no âmbito doméstico persistiu em maio, alimentada por incertezas fiscais e ruídos em relação à política monetária.

Na sua última reunião, o COPOM reduziu o ritmo dos cortes na taxa de juros para 25 pontos base. Embora essa redução menos acentuada já fosse amplamente esperada, a decisão não unânime do comitê intensificou as incertezas sobre os próximos passos da política monetária, levando a uma deterioração nas expectativas do mercado.



Em junho, dados de atividade da economia americana mostraram-se ligeiramente mais fracos, sugerindo que a restrição da política monetária poderia começar a ter efeitos mais pronunciados nos próximos meses. Nesse contexto, o FOMC manteve a taxa dos Fed Funds inalterada, fazendo apenas ajustes marginais na sua avaliação do cenário, reconhecendo progresso apenas modesto em direção ao objetivo de inflação de 2% ao ano.

No fechamento do trimestre, houve uma nova rodada de deterioração na percepção sobre a condução da política econômica doméstica. Isso ocorreu apesar de o COPOM ter mantido a taxa básica de juros estável de forma unânime, reduzindo as incertezas que surgiram após a última decisão dividida do comitê.

### 3º Trimestre

O terceiro trimestre de 2024 começou de forma bastante agitada. Em julho, o cenário das eleições norte-americanas mudou drasticamente após o atentado contra o candidato republicano Donald Trump, a desistência de Joe Biden como candidato democrata e a indicação de Kamala Harris em seu lugar. Em termos econômicos, a desaceleração da economia americana permitiu que o comitê discutisse novamente o início de um ciclo de cortes na taxa de juros, preparando o terreno para uma possível redução na próxima reunião.

Em agosto, na Zona do Euro, a atividade econômica continuou a se deteriorar, resultando numa convergência mais rápida da inflação do que em outras regiões. Este panorama deu ao Banco Central Europeu (BCE) mais confiança para continuar o ciclo de flexibilização das taxas diretoras, embora os dirigentes ainda enfatizassem a necessidade de cautela. Na China, o Banco Popular da China (PBoC) manteve uma abordagem cautelosa em resposta à desaceleração econômica.

No Brasil, agosto foi marcado por declarações mais duras do Diretor de Política Monetária do Banco Central, aumentando a expectativa de que o Comitê de Política Monetária (COPOM) pudesse iniciar um novo ciclo de elevação da SELIC. Setembro trouxe dois eventos significativos que impactaram positivamente os mercados internacionais. Nos Estados Unidos, o Fed começou o ciclo de flexibilização da política monetária mais rapidamente do que o mercado esperava, com um corte de 0,50% na taxa básica. Simultaneamente, o governo chinês anunciou medidas para estimular sua economia e o setor imobiliário.

No entanto, no cenário doméstico, os ativos de risco foram negativamente impactados devido a preocupações fiscais e ao início de um ciclo de aumento das taxas de juros. Ao contrário do que estava ocorrendo na maioria dos países, onde o afrouxamento monetário predominava, o Banco Central do Brasil iniciou um novo ciclo de aperto monetário em sua reunião de setembro, elevando a SELIC em 0,25%.

### 4º Trimestre

O último trimestre do ano começou com a agência Moody's elevando a nota de crédito do Brasil, aproximando o país do grau de investimento e mantendo uma perspectiva positiva. No entanto, as preocupações fiscais continuaram a impactar negativamente os ativos brasileiros, principalmente devido à ausência de medidas concretas para a redução dos gastos públicos e à crescente preocupação com a trajetória da dívida pública.



No cenário internacional, Donald Trump foi eleito presidente dos Estados Unidos para um segundo mandato, após atingir os 270 votos necessários no colégio eleitoral. Além disso, o Partido Republicano conseguiu retomar o controle do Senado. No dia 28 de novembro, foi anunciado um pacote fiscal nos EUA que, em termos de magnitude, ficou aquém das expectativas do mercado. Isso resultou em um aumento significativo no valor do dólar e nas taxas de juros.

Dezembro foi marcado por um crescimento econômico maior que o esperado no Brasil, com a economia apresentando uma expansão de 3,3% em nove meses, superando as expectativas iniciais de 1,5%. O desemprego atingiu níveis históricos baixos, com uma taxa de 6,1% no trimestre encerrado em novembro, a menor já registrada pelo IBGE. Além disso, o déficit primário do governo foi menor que o previsto, com uma estimativa de 0,6% do PIB, abaixo da previsão inicial de 0,8%.

No entanto, o ano também foi marcado por desafios, incluindo uma inflação acima da meta estabelecida pelo Banco Central, com o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo-15 (IPCA-15) fechando o ano com alta de 4,71%, acima da meta de 3% com margem de 1,5 ponto percentual para cima ou para baixo. A taxa básica de juros, a Selic, foi elevada para 12,25% ao ano, com previsões de novas altas em 2025, o que pode afetar o crescimento econômico. Além disso, o mercado financeiro apresentou uma desconfiança crescente sobre a economia, com especulações sobre a política fiscal e a alta do dólar, que pode aumentar a inflação e frear o crescimento.

*Reider Fonseca Feixoto*

**CONFIANÇA CONSULTORIA EM INVESTIMENTOS LTDA**

**CNPJ: 19.389.406/0001-36**

**SETE CAPITAL CONSULTORIA LTDA.**

**CNPJ: 14.057.808/0001-10**

