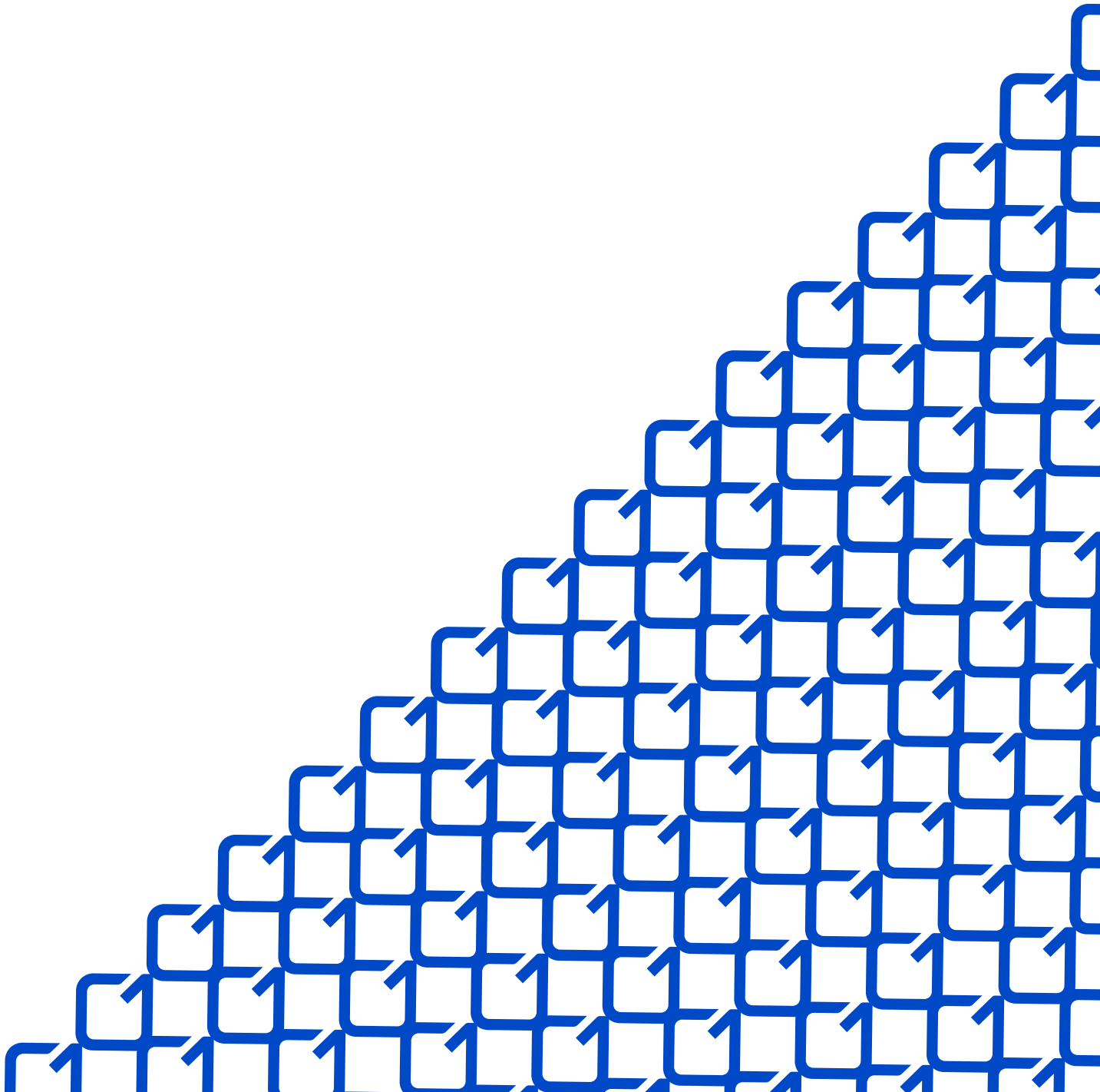
IMPAR

Janeiro/2025



| Patrimônio | Rentabilidade | | Meta | | Gap | | VaR 1,252 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Mês | Acum. | Mês | Acum. | Mês | Acum. | |
| R$ 309.347.313,48 | 1,32% | 1,32% | 0,60% | 0,60% | 0,71p.p. | 0,72p.p. | 0,14% |

## Evolução do Patrimônio




## Comparativo (Rentabilidades | Metas)






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.

| ATIVO | SALDO | CARTEIRA(%) | RESG. | 4.963 | RETORNO (R$) | (%) | TX ADM |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| BB TP VII FI RF PREVID | R$ 792.646,76 | 0,26% | D+0 | 7, I "b" | R$ 7.712,69 | 0,98% | 0,20% |
| BB IDKA 2 TP FI RF PREVID | R$ 35.546.492,69 | 11,51% | D+1 | 7, I "b" | R$ 668.269,87 | 1,92% | 0,20% |
| BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID | R$ 9.249.650,96 | 3,00% | D+0 | 7, I "b" | R$ 114.759,17 | 1,26% | 0,10% |
| CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF | R$ 7.158.658,08 | 2,32% | D+0 | 7, I "b" | R$ 73.654,90 | 1,04% | 0,20% |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF | R$ 10.958.274,66 | 3,55% | D+0 | 7, I "b" | R$ 217.281,44 | 2,02% | 0,20% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF-M 1 FI | R$ 4.629.204,30 | 1,50% | D+0 | 7, I "b" | R$ 59.406,97 | 1,30% | 0,15% |
| ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA | R$ 6.007.045,84 | 1,95% | D+1 | 7, I "b" | R$ 120.791,46 | 2,05% | 0,18% |
| BB TP FI RF REF DI | R$ 48.783.005,96 | 15,80% | D+0 | 7, I "b" | R$ 505.993,96 | 0,97% | 0,10% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI... | R$ 12.766.185,97 | 4,14% | D+1 | 7, I "b" | R$ 161.043,28 | 1,28% | 0,40% |
| TREND CASH FIC FIRF SIMPLES | R$ 6.975.673,59 | 2,26% | D+0 | 7, I "b" | R$ 72.728,86 | 1,05% | 0,20% |
| SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA-B... | R$ 1.692.156,96 | 0,55% | D+1 | 7, III "a" | R$ 17.112,71 | 1,02% | 0,18% |
| CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP | R$ 40.304.047,20 | 13,05% | D+0 | 7, III "a" | R$ 429.744,97 | 1,08% | 0,20% |
| BB FLUXO FIC RF PREVID | R$ 2.601.482,71 | 0,84% | D+0 | 7, III "a" | R$ 26.463,49 | 0,95% | 1,00% |
| ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIX... | R$ 3.374.824,37 | 1,09% | D+1 | 7, III "a" | R$ 30.747,09 | 0,92% | 0,50% |
| BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC | R$ 55.224.403,62 | 17,89% | D+0 | 7, III "a" | R$ 599.180,61 | 1,10% | 0,20% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI | R$ 22.482.728,09 | 7,28% | D+0 | 7, III "a" | R$ 153.351,17 | 0,69% | 0,18% |
| BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI | R$ 3.180.646,47 | 1,03% | D+0 | 7, III "a" | R$ 33.270,99 | 1,06% | 0,20% |
| BRADESCO FIC RF CP LP PERFORMANCE INST... | R$ 1.060.209,28 | 0,34% | D+5 | 7, V "b" | R$ 12.657,65 | 1,21% | 0,00% |
| ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES | R$ 0,00 | 0,00% | D+23 | 8, I | R$ 233.818,26 | 4,22% | 0,05% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES | R$ 0,00 | 0,00% | D+23 | 8, I | R$ 51.904,84 | 5,87% | 2,00% |
| ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCA... | R$ 3.198.616,14 | 1,04% | D+1 | 10, I | R$ 82.191,06 | 2,64% | 0,80% |
| CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP | R$ 4.529.002,08 | 1,47% | D+0 | 10, I | R$ 45.345,51 | 1,01% | 0,70% |



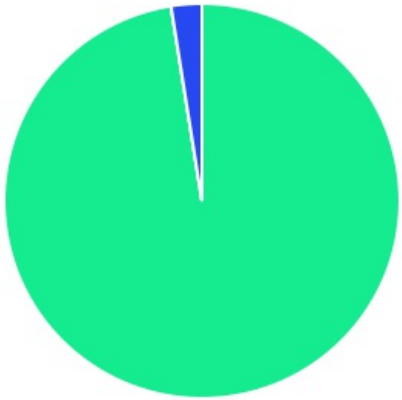
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela SETE CONFIANÇA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, 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.

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| TÍTULOS PÚBLICOS | R$ 2.198.998,81 | 0,71% | - | 7, I "a" | R$ 18.730,68 | 0,86% | - |
| TÍTULOS PRIVADOS | R$ 26.012.370,97 | 8,43% | - | 7, IV | R$ 273.705,34 | 1,06% | - |
| Total investimentos | R$ 308.726.325,51 | 100.00% | | | R$ 4.009.866,97 | 1,32% | |
| Disponibilidade | R$ 620.987,97 | - | | | - | - | |
| Total patrimônio | R$ 309.347.313,48 | 100.00% | | | - | - | |

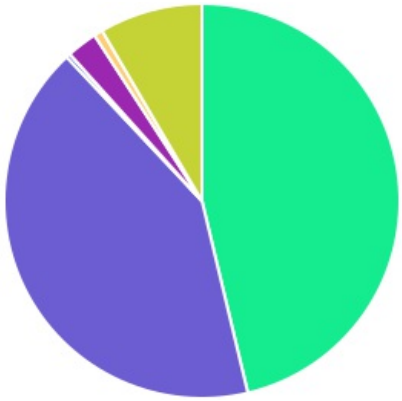


As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela SETE CONFIANÇA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, 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.

| CLASSE | PERCENTUAL | VALOR | LEG. |
|---|---|---|---|
| Renda Fixa | 97,50% | R$ 300.998.707,29 | |
| Estruturados | 2,50% | R$ 7.727.618,22 | |
| Renda Variável | 0,00% | R$ 0,00 | |
| Total | 100,00% | R$ 308.726.325,51 | |



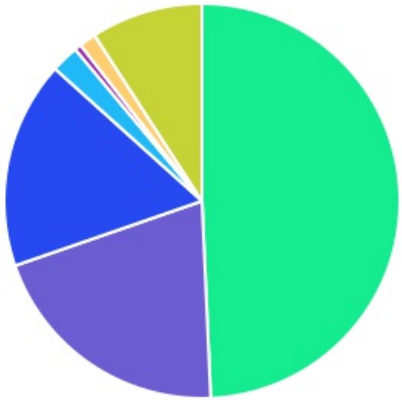
| ENQUADRAMENTO | PERCENTUAL | VALOR | LEG. |
|---|---|---|---|
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " | 46,28% | R$ 142.866.838,81 | |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " | 41,74% | R$ 128.860.289,42 | |
| Artigo 7º, Inciso IV | 8,43% | R$ 26.012.370,97 | |
| Artigo 10, Inciso I | 2,50% | R$ 7.727.618,22 | |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a " | 0,71% | R$ 2.198.998,81 | |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea " b " | 0,34% | R$ 1.060.209,28 | |
| Artigo 8º, Inciso I | 0,00% | R$ 0,00 | |
| Total | 100,00% | R$ 308.726.325,51 | |



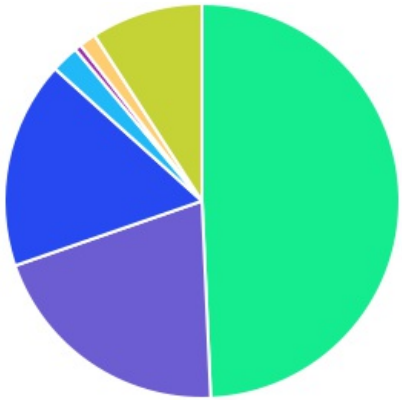


As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela SETE CONFIANÇA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, 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.

| GESTOR | PERCENTUAL | VALOR | LEG. |
|---|---|---|---|
| BB GESTAO | 49,30% | R$ 152.197.682,70 | |
| CAIXA DISTRIBUIDORA | 20,39% | R$ 62.949.982,02 | |
| ITAU UNIBANCO | 16,99% | R$ 52.458.604,71 | |
| TÍTULOS | 9,14% | R$ 28.211.369,78 | |
| XP ALLOCATION | 2,26% | R$ 6.975.673,59 | |
| BANCO BRADESCO | 1,37% | R$ 4.240.855,75 | |
| CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL | 0,55% | R$ 1.692.156,96 | |
| Total | 100,00% | R$ 308.726.325,51 | |



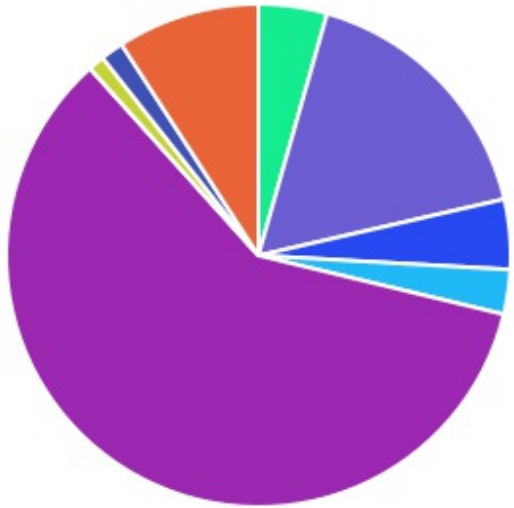
| ADMINISTRADOR | PERCENTUAL | VALOR | LEG. |
|---|---|---|---|
| BB GESTAO | 49,30% | R$ 152.197.682,70 | |
| CAIXA ECONOMICA | 20,39% | R$ 62.949.982,02 | |
| ITAU UNIBANCO | 16,99% | R$ 52.458.604,71 | |
| TÍTULOS | 9,14% | R$ 28.211.369,78 | |
| BANCO BNP PARIBAS | 2,26% | R$ 6.975.673,59 | |
| BANCO BRADESCO | 1,37% | R$ 4.240.855,75 | |
| BANCO COOPERATIVO | 0,55% | R$ 1.692.156,96 | |
| Total | 100,00% | R$ 308.726.325,51 | |





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 | 59,60% | R$ 183.987.021,29 | |
| IDKA IPCA 2A | 17,01% | R$ 52.511.813,19 | |
| TÍTULOS | 9,14% | R$ 28.211.369,78 | |
| IRF-M 1 | 4,50% | R$ 13.878.855,26 | |
| IPCA | 4,39% | R$ 13.558.832,73 | |
| IMA-B | 2,87% | R$ 8.850.815,04 | |
| 125% do CDI | 1,47% | R$ 4.529.002,08 | |
| S&P 500 | 1,04% | R$ 3.198.616,14 | |
| IBOVESPA | 0,00% | R$ 0,00 | |
| Total | 100,00% | R$ 308.726.325,51 | |





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 | 90,86% | R$ 280.514.955,73 | |
| Acima 2 anos | 9,14% | R$ 28.211.369,78 | |
| Total | 100,00% | R$ 308.726.325,51 | |





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.

| RENDA FIXA | RESOLUÇÃO(%) | CARTEIRA (R$) | (%) | POLÍTICA DE INVESTIMENTO | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Inferior(%) | Alvo(%) | Superior(%) |
| Títulos Tesouro Nacional – SELIC - 7, I "a" | 100% | R$ 2.198.998,81 | 0.71% | 0,00% | 10,00% | 100,00% |
| FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b" | 100% | R$ 142.866.838,81 | 46.28% | 10,00% | 36,00% | 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% | 0,00% |
| FI Renda Fixa - 7, III "a" | 60% | R$ 128.860.289,42 | 41.74% | 0,00% | 37,00% | 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$ 26.012.370,97 | 8.43% | 0,00% | 8,00% | 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$ 1.060.209,28 | 0.34% | 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$ 300.998.707,29 | 97,50% | | | |

| RENDA VARIÁVEL | RESOLUÇÃO(%) | CARTEIRA (R$) | (%) | Inferior(%) | Alvo(%) | Superior(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FI Ações - 8, I | 30% | R$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 1,00% | 20,00% |
| FI de Índices Ações - 8, II | 30% | R$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 1,00% | 20,00% |
| Total Renda Variável | | R$ 0,00 | 0,00% | | | |

| 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% | 0,00% |
| FI Investimento no Exterior - 9, II | 10% | R$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| FI Ações – BDR Nível I - 9, III | 10% | R$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 1,00% | 20,00% |
| Total Investimentos no Exterior | | R$ 0,00 | 0,00% | | | |



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.

| FUNDOS ESTRUTURADOS | RESOLUÇÃO(%) | CARTEIRA (R$) | (%) | POLÍTICA DE INVESTIMENTO | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Inferior(%) | Alvo(%) | Superior(%) |
| FI Multimercado - aberto - 10, I | 10% | R$ 7.727.618,22 | 2.50% | 0,00% | 3,00% | 10,00% |
| FI em Participações - 10, II | 5% | R$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III | 5% | R$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Total Fundos Estruturados | | R$ 7.727.618,22 | 2,50% | | | |
| **FUNDOS IMOBILIÁRIOS** | **RESOLUÇÃO(%)** | **CARTEIRA (R$)** | **(%)** | **Inferior(%)** | **Alvo(%)** | **Superior(%)** |
| FI Imobiliário - 11 | 5% | R$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Total Fundos Imobiliários | | R$ 0,00 | 0,00% | | | |
| **EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS** | **RESOLUÇÃO(%)** | **CARTEIRA (R$)** | **(%)** | **Inferior(%)** | **Alvo(%)** | **Superior(%)** |
| Empréstimos Consignados - 12 | 5% | R$ 0,00 | 0.00% | 0,00% | 1,00% | 5,00% |
| Total Empréstimos Consignados | | R$ 0,00 | 0,00% | | | |
| Total Global | | R$ 308.726.325,51 | 100,00% | | | |



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.

| PERÍODO | SALDO ANTERIOR | SALDO FINAL | META | RENT.(R$) | RENT.(%) | GAP |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2025 | | | IPCA + 5.47% a.a. | | | |
| Janeiro | R$ 302.908.984,96 | R$ 309.347.313,48 | 0,60% | R$ 4.009.866,97 | 1,32% | 0,71p.p. |
| Total | R$ 302.908.984,96 | R$ 309.347.313,48 | 0,61% | R$ 4.009.866,97 | 1,32% | 0,71p.p. |
| 2024 | | | IPCA + 5.1% a.a. | | | |
| Janeiro | R$ 260.557.746,12 | R$ 267.365.916,93 | 0,84% | R$ 1.872.743,76 | 0,71% | -0,13p.p. |
| Fevereiro | R$ 267.365.916,93 | R$ 267.402.192,45 | 1,25% | R$ 2.168.172,89 | 0,82% | -0,42p.p. |
| Março | R$ 267.402.192,45 | R$ 272.082.678,61 | 0,58% | R$ 2.378.118,44 | 0,88% | 0,31p.p. |
| Abril | R$ 272.082.678,61 | R$ 275.452.461,28 | 0,80% | R$ 964.776,05 | 0,35% | -0,44p.p. |
| Maio | R$ 275.452.461,28 | R$ 279.756.349,54 | 0,88% | R$ 2.137.802,66 | 0,78% | -0,10p.p. |
| Junho | R$ 279.756.349,54 | R$ 283.186.636,35 | 0,63% | R$ 1.924.941,94 | 0,68% | 0,06p.p. |
| Julho | R$ 283.186.636,35 | R$ 288.433.352,50 | 0,80% | R$ 3.089.419,63 | 1,09% | 0,29p.p. |
| Agosto | R$ 288.433.352,50 | R$ 293.398.609,11 | 0,40% | R$ 3.051.187,44 | 1,06% | 0,66p.p. |
| Setembro | R$ 293.398.609,11 | R$ 297.295.266,58 | 0,86% | R$ 1.844.225,80 | 0,63% | -0,23p.p. |
| Outubro | R$ 297.295.266,58 | R$ 301.519.604,32 | 0,98% | R$ 2.186.727,98 | 0,73% | -0,25p.p. |
| Novembro | R$ 301.519.604,32 | R$ 302.405.944,64 | 0,81% | R$ 1.956.320,32 | 0,65% | -0,15p.p. |
| Dezembro | R$ 302.405.944,64 | R$ 302.908.984,96 | 0,94% | R$ 901.038,75 | 0,30% | -0,64p.p. |
| Total | R$ 302.405.944,64 | R$ 302.908.984,96 | 10,18% | R$ 24.475.475,66 | 9,04% | -1,14p.p. |
| 2023 | | | IPCA + 4.9% a.a. | | | |
| Janeiro | R$ 218.487.720,20 | R$ 222.688.209,29 | 0,93% | R$ 3.069.412,24 | 1,39% | 0,46p.p. |
| Fevereiro | R$ 222.688.209,29 | R$ 225.318.809,51 | 1,24% | R$ 1.062.979,77 | 0,48% | -0,76p.p. |
| Março | R$ 225.318.809,51 | R$ 228.613.960,37 | 1,11% | R$ 2.440.136,65 | 1,08% | -0,03p.p. |
| Abril | R$ 228.613.960,37 | R$ 232.491.281,35 | 1,01% | R$ 2.060.500,22 | 0,90% | -0,11p.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.

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Maio | R$ 232.491.281,35 | R$ 237.238.339,23 | 0,63% | R$ 2.558.784,30 | 1,10% | 0,47p.p. |
| Junho | R$ 237.238.339,23 | R$ 240.903.976,69 | 0,32% | R$ 3.592.224,55 | 1,52% | 1,20p.p. |
| Julho | R$ 240.903.976,69 | R$ 244.296.925,08 | 0,52% | R$ 2.587.962,52 | 1,08% | 0,56p.p. |
| Agosto | R$ 244.296.925,08 | R$ 246.625.561,72 | 0,63% | R$ 1.090.310,54 | 0,45% | -0,18p.p. |
| Setembro | R$ 246.625.561,72 | R$ 249.283.505,11 | 0,66% | R$ 1.433.442,56 | 0,58% | -0,08p.p. |
| Outubro | R$ 249.283.505,11 | R$ 251.446.975,89 | 0,64% | R$ 798.672,72 | 0,32% | -0,32p.p. |
| Novembro | R$ 251.446.975,89 | R$ 257.091.084,11 | 0,68% | R$ 4.229.275,36 | 1,68% | 1,00p.p. |
| Dezembro | R$ 257.091.084,11 | R$ 260.557.746,12 | 0,96% | R$ 3.476.534,54 | 1,37% | 0,41p.p. |
| Total | R$ 257.091.084,11 | R$ 260.557.746,12 | 9,75% | R$ 28.400.235,97 | 12,60% | 2,85p.p. |
| 2022 | | | IPCA + 5.04% a.a. | | | |
| Janeiro | R$ 192.826.250,27 | R$ 194.231.542,55 | 0,95% | R$ 166.581,72 | 0,08% | -0,87p.p. |
| Fevereiro | R$ 194.231.542,55 | R$ 196.382.438,00 | 1,42% | R$ 1.180.279,96 | 0,60% | -0,82p.p. |
| Março | R$ 196.382.438,00 | R$ 201.966.003,07 | 2,03% | R$ 4.714.536,78 | 2,37% | 0,33p.p. |
| Abril | R$ 201.966.003,07 | R$ 203.213.247,28 | 1,47% | R$ 388.322,78 | 0,20% | -1,28p.p. |
| Maio | R$ 203.213.247,28 | R$ 206.057.972,37 | 0,88% | R$ 1.943.137,32 | 0,95% | 0,07p.p. |
| Junho | R$ 206.057.972,37 | R$ 206.816.278,38 | 1,08% | R$ -1.288.979,06 | -0,62% | -1,70p.p. |
| Julho | R$ 206.816.278,38 | R$ 209.109.020,43 | -0,27% | R$ 1.525.520,91 | 0,73% | 0,99p.p. |
| Agosto | R$ 209.109.020,43 | R$ 212.329.357,60 | 0,05% | R$ 1.617.437,36 | 0,78% | 0,73p.p. |
| Setembro | R$ 212.329.357,60 | R$ 214.576.806,76 | 0,12% | R$ 888.878,35 | 0,42% | 0,30p.p. |
| Outubro | R$ 214.576.806,76 | R$ 220.815.181,44 | 1,00% | R$ 4.756.423,70 | 2,20% | 1,20p.p. |
| Novembro | R$ 220.815.181,44 | R$ 218.414.976,23 | 0,82% | R$ -1.832.303,88 | -0,84% | -1,66p.p. |
| Dezembro | R$ 218.414.976,23 | R$ 218.487.720,20 | 1,03% | R$ 1.817.493,43 | 0,84% | -0,19p.p. |
| Total | R$ 218.414.976,23 | R$ 218.487.720,20 | 11,12% | R$ 15.877.329,37 | 7,93% | -3,19p.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.

| 2021 | | | IPCA + 5.47% a.a. | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Janeiro | R$ 185.113.620,96 | R$ 182.300.360,48 | 0,69% | R$ -440.077,54 | -0,24% | -0,93p.p. |
| Fevereiro | R$ 182.300.360,48 | R$ 182.393.033,98 | 1,30% | R$ -1.143.677,15 | -0,61% | -1,92p.p. |
| Março | R$ 182.393.033,98 | R$ 183.697.409,09 | 1,37% | R$ 870.584,22 | 0,48% | -0,89p.p. |
| Abril | R$ 183.697.409,09 | R$ 186.315.936,38 | 0,75% | R$ 1.968.396,63 | 1,08% | 0,33p.p. |
| Maio | R$ 186.315.936,38 | R$ 189.674.542,15 | 1,27% | R$ 2.535.915,82 | 1,35% | 0,08p.p. |
| Junho | R$ 189.674.542,15 | R$ 189.969.504,20 | 0,97% | R$ -115.976,22 | -0,07% | -1,04p.p. |
| Julho | R$ 189.969.504,20 | R$ 190.226.739,25 | 1,40% | R$ -598.462,21 | -0,31% | -1,71p.p. |
| Agosto | R$ 190.226.739,25 | R$ 191.024.685,19 | 1,31% | R$ -487.355,44 | -0,27% | -1,58p.p. |
| Setembro | R$ 191.024.685,19 | R$ 191.687.025,31 | 1,60% | R$ -158.592,54 | -0,08% | -1,69p.p. |
| Outubro | R$ 191.687.025,31 | R$ 189.632.707,30 | 1,69% | R$ -3.142.637,41 | -1,61% | -3,30p.p. |
| Novembro | R$ 189.632.707,30 | R$ 192.031.193,27 | 1,39% | R$ 3.074.263,20 | 1,62% | 0,23p.p. |
| Dezembro | R$ 192.031.193,27 | R$ 192.826.250,27 | 1,17% | R$ 1.612.229,45 | 0,85% | -0,33p.p. |
| Total | R$ 192.031.193,27 | R$ 192.826.250,27 | 16,08% | R$ 3.974.610,81 | 2,18% | -13,90p.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.

| ATIVO | CNPJ | RENTABILIDADE | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Mês (%) | Ano (%) | 12 meses (%) | 24 meses (%) | Início (%) |
| BB IRF-M 1 TP FIC RF... | 11.328.882/0001-35 | 1,26% | 1,26% | 9,59% | 18,03% | 18,07% |
| BB FLUXO FIC RF PREVID | 13.077.415/0001-05 | 0,95% | 0,95% | 8,29% | 15,42% | 27,73% |
| CAIXA BRASIL FI RF REF DI... | 03.737.206/0001-97 | 1,08% | 1,08% | 10,85% | - | 18,48% |
| BB PERFIL FIC RF REF DI... | 13.077.418/0001-49 | 1,10% | 1,10% | 10,93% | 24,86% | 32,69% |
| BB IDKA 2 TP FI RF... | 13.322.205/0001-35 | 1,92% | 1,92% | 7,35% | 19,08% | 38,09% |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RF PREVID | 25.078.994/0001-90 | - | - | - | - | -1,30% |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF | 23.215.097/0001-55 | - | - | 3,57% | - | 4,32% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI... | 10.740.670/0001-06 | - | - | - | - | 0,03% |
| CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF | 10.740.658/0001-93 | 1,04% | 1,04% | -1,25% | 13,92% | 19,09% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA... | 08.703.063/0001-16 | 1,30% | 1,30% | 9,81% | 23,85% | 43,92% |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP... | 14.386.926/0001-71 | 2,02% | 2,02% | 6,79% | 18,70% | 37,37% |
| CAIXA PRÁTICO FIC RF CURTO PRAZO | 00.834.074/0001-23 | - | - | - | - | 0,01% |
| CAIXA INSTITUCIONAL BDR... | 17.502.937/0001-68 | - | - | 7,35% | -4,52% | -6,69% |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI... | 20.139.595/0001-78 | - | - | 10,84% | 23,12% | 33,99% |
| BB TP VII FI RF PREVID | 19.523.305/0001-06 | 0,98% | 0,98% | 10,60% | 24,52% | 52,91% |
| BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVID | 10.418.335/0001-88 | - | - | 15,96% | -4,59% | -0,16% |
| BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI | 03.399.411/0001-90 | 1,06% | 1,06% | - | - | 6,02% |
| CAIXA JUROS E... | 14.120.520/0001-42 | 1,01% | 1,01% | 9,52% | 23,01% | 29,40% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX... | 23.731.629/0001-07 | 5,87% | 5,87% | -9,94% | -12,95% | -31,81% |
| BB TP FI RF REF DI... | 11.046.645/0001-81 | 0,97% | 0,97% | 10,19% | 23,41% | 43,14% |
| BB SMALL CAPS FIC AÇÕES | 05.100.221/0001-55 | - | - | 18,70% | -22,19% | -19,83% |



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.

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| BB IRF-M 1+ FI RF PREVID | 32.161.826/0001-29 | - | - | - | - | -3,66% |
| ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES | 24.571.992/0001-75 | 4,22% | 4,22% | 8,83% | 15,72% | 14,03% |
| ITAÚ PRIVATE S&P500®... | 26.269.692/0001-61 | 2,64% | 2,64% | 30,05% | 65,23% | 59,93% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO... | 21.838.150/0001-49 | 1,28% | 1,28% | 6,84% | 23,73% | 40,16% |
| ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA... | 32.922.086/0001-04 | 2,05% | 2,05% | 6,97% | 18,82% | 37,24% |
| ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND... | 29.241.799/0001-90 | 0,92% | 0,92% | 13,50% | 26,94% | 50,46% |
| BB SOLIDEZ AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA... | 42.592.357/0001-56 | - | - | - | - | 0,16% |
| SICREDI - FIC... | 11.087.118/0001-15 | 1,02% | 1,02% | -1,38% | 13,80% | 18,65% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B5... | 09.093.819/0001-15 | - | - | - | - | 0,65% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI... | 00.832.435/0001-00 | 0,69% | 0,69% | 10,71% | - | 17,49% |
| TREND CASH FIC FIRF SIMPLES | 45.823.918/0001-79 | 1,05% | 1,05% | 10,79% | 24,79% | 27,22% |
| ITAÚ ASSET NTN-B 2024 RF FI | 50.236.636/0001-05 | - | - | 10,82% | - | 10,85% |
| BRADESCO FIC RF CP LP PERFORMANCE... | 44.961.198/0001-45 | 1,21% | 1,21% | - | - | 6,02% |



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.

| TÍTULO | VENC. | COMPRA | QTD. | P.U. COMPRA | P.U. ATUAL | MARCAÇÃO | VALOR COMPRA | VALOR ATUAL | RETORNO |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NTN-B 2035 | 15/05/35 | 25/01/23 | 498 | 4.010,23 | 4.415,66 | CURVA 6,17% | R$ 1.997.094,54 | R$ 2.198.998,81 | R$ 18.730,68 ( 0,86% ) |
| Total Públicos | | | | | | | R$ 1.997.094,54 | R$ 2.198.998,81 | R$ 18.730,68 ( 0,86% ) |
| LF BTG PACTUAL IPCA | 29/11/32 | 28/11/22 | 20 | 500.000,00 | 642.150,50 | CURVA 7,00% | R$ 10.000.000,00 | R$ 12.843.010,05 | R$ 140.268,97 ( 1,10% ) |
| LF BTG PACTUAL IPCA | 01/09/32 | 29/12/22 | 4 | 306.184,96 | 395.566,85 | CURVA 7,85% | R$ 1.224.739,85 | R$ 1.582.267,40 | R$ 18.456,86 ( 1,18% ) |
| LF BANCO BV | 16/06/27 | 29/12/22 | 53 | 56.742,09 | 72.036,19 | CURVA 7,00% | R$ 3.007.330,93 | R$ 3.817.918,26 | R$ 35.193,41 ( 0,93% ) |
| LF BANCO DAYCOVAL IPCA | 30/11/33 | 02/01/23 | 60 | 50.000,00 | 63.492,84 | CURVA 7,00% | R$ 3.000.000,00 | R$ 3.809.570,15 | R$ 42.492,16 ( 1,13% ) |
| LF BRADESCO IPCA | 24/01/29 | 25/08/23 | 27 | 126.979,08 | 146.652,04 | CURVA 5,80% | R$ 3.428.435,06 | R$ 3.959.605,11 | R$ 37.293,94 ( 0,95% ) |
| Total Privados | | | | | | | R$ 20.660.505,85 | R$ 26.012.370,97 | R$ 273.705,34 ( 1,06% ) |
| Total Global | | | | | | | R$ 22.657.600,39 | R$ 28.211.369,78 | R$ 292.436,02 ( 1,05% ) |



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.

# Cenário Econômico 2025 | Janeiro/2025

## Internacional

No mês de janeiro, o principal acontecimento foi a posse do presidente Trump, que implementou rapidamente políticas impactantes especialmente nas áreas de imigração e comércio exterior. As medidas visavam aumentar a segurança nas fronteiras, reduzir a imigração ilegal e revogar a nacionalidade automática para filhos de imigrantes ilegais. Tais políticas podem afetar o mercado de trabalho americano, promovendo pressões salariais devido à menor oferta de trabalhadores e possíveis impactos adversos no crescimento econômico.

A imposição de tarifas sobre México, Canadá e China foi outro ponto crítico, encarecendo insumos importados e aumentando os custos na economia dos EUA. Além disso, não se pode ignorar a possibilidade de retaliações por parte desses países e o risco de desorganização das cadeias produtivas. É incerto o impacto total dessas medidas sobre a inflação, mas há uma nova fase nas políticas comerciais americanas que poderá afetar países como os da zona do euro, alvo de críticas do presidente. Mesmo que as tarifas sejam eventualmente revertidas, a incerteza já se instalou.

O FED, em janeiro, optou por aguardar os impactos das políticas de Trump, enquanto o BCE continuou a reduzir sua taxa de juros. A zona do euro enfrenta um cenário distinto, com crescimento econômico fraco e inflação desacelerada, sem considerar os impactos das tarifas nos cenários projetados. No contexto global, esse choque de incerteza afeta várias economias, incluindo o Brasil, que se encontra em um ciclo de alta de juros.

## Brasil

Ainda que as tarifas devam reduzir a atividade econômica global, inicialmente a incerteza deve gerar choques cambiais devido ao aumento do prêmio de risco. Com as projeções de inflação desancoradas, o Banco Central do Brasil não pode desconsiderar os efeitos primários e deve preparar-se para gerir os efeitos secundários desses choques.

Portanto, se a incerteza global persistir, o cenário econômico doméstico ficará ainda mais desafiador. Será preciso enfrentar choques de oferta, com possível queda do PIB e aumento da inflação, especialmente se tarifas sobre produtos brasileiros forem implementadas, o que complicaria ainda mais a situação para o Banco Central.

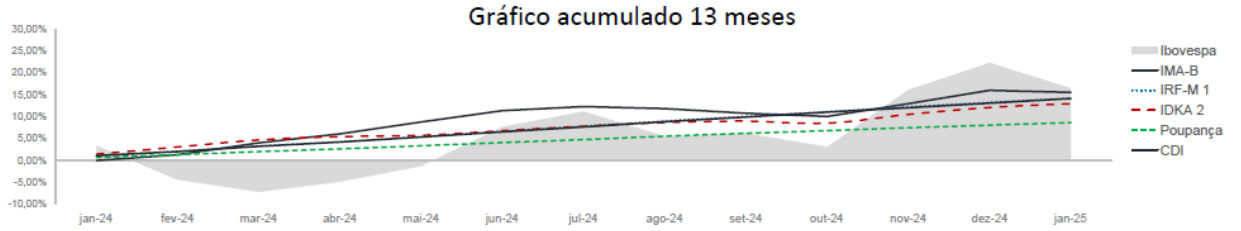
Reiden Ferreira Peixoto

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

## *Indicadores Financeiros*

| | IRF-M | IRF-M 1 | CDI | IMA-B | IDKA 2 | Poupança | IPCA | Ibovespa | S&P 500 | BDR | Dólar | Selic |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2024 | 1,80% | 9,40% | 10,82% | -2,49% | 5,78% | 7,03% | 4,83% | -10,36% | 23,84% | 70,59% | 27,91% | 12,25% |
| fev-24 | 0,46% | 0,76% | 0,80% | 0,55% | 0,46% | 0,51% | 0,83% | 0,99% | 5,17% | 6,30% | 0,60% | 11,25% |
| mar-24 | 0,54% | 0,84% | 0,83% | 0,08% | 0,55% | 0,53% | 0,16% | -0,71% | 3,10% | 4,04% | 0,26% | 10,75% |
| abr-24 | -0,52% | 0,58% | 0,89% | -1,61% | -0,48% | 0,60% | 0,38% | -1,70% | -4,16% | 0,57% | 3,51% | 10,75% |
| mai-24 | 0,66% | 0,78% | 0,83% | 1,33% | 0,56% | 0,59% | 0,46% | -3,04% | 4,80% | 7,32% | 1,35% | 10,50% |
| jun-24 | -0,29% | 0,63% | 0,79% | -0,97% | -0,53% | 0,54% | 0,21% | 1,48% | 3,47% | 12,79% | 6,05% | 10,50% |
| jul-24 | 1,34% | 0,94% | 0,91% | 2,09% | 1,04% | 0,57% | 0,38% | 3,02% | 1,13% | 0,29% | 1,86% | 10,50% |
| ago-24 | 0,66% | 0,77% | 0,87% | 0,52% | 0,69% | 0,57% | -0,02% | 6,54% | 2,28% | 0,55% | -0,10% | 10,50% |
| set-24 | 0,34% | 0,82% | 0,83% | -0,67% | 0,12% | 0,60% | 0,44% | -3,08% | 2,02% | -0,21% | -3,68% | 10,75% |
| out-24 | 0,21% | 0,84% | 0,93% | -0,65% | 0,11% | 0,60% | 0,56% | -1,60% | -0,99% | 6,02% | 6,05% | 10,75% |
| nov-24 | -0,52% | 0,57% | 0,79% | 0,02% | -1,09% | 0,57% | 0,39% | -3,12% | 5,73% | 8,32% | 4,77% | 11,25% |
| dez-24 | -1,66% | 0,70% | 0,93% | -2,62% | -2,15% | 0,58% | 0,52% | -4,28% | -2,50% | 4,64% | 2,29% | 12,25% |
| jan-25 | 2,58% | 1,28% | 1,01% | 1,07% | 2,06% | 0,67% | 0,05% | 4,86% | 2,70% | -4,23% | -5,85% | 13,25% |
| 12 meses | 3,79% | 9,94% | 10,92% | -0,95% | 7,15% | 7,90% | 4,83% | -1,27% | 24,66% | 55,93% | 15,57% | 13,25% |
| 2025 | 2,58% | 1,28% | 1,01% | 1,07% | 2,06% | 0,67% | 0,05% | 4,86% | 2,70% | -4,23% | -5,85% | 13,25% |

Gráfico acumulado 13 meses




SETE CONFIANÇA
INVESTIMENTOS