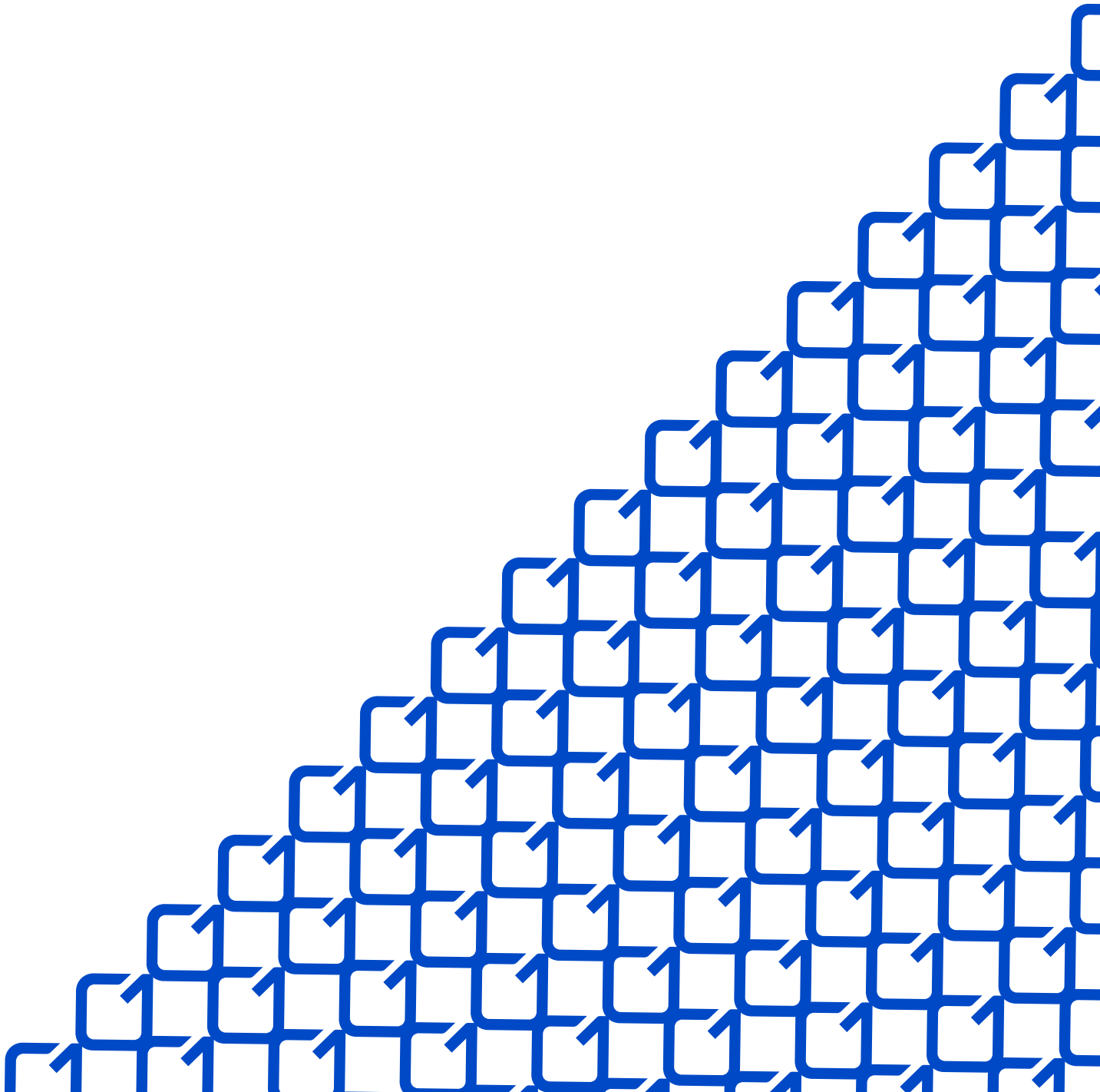
IMPAR

Fevereiro/2025

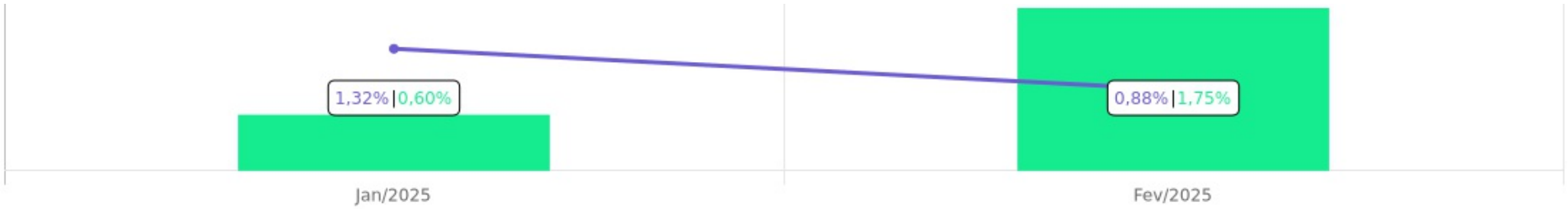


Patrimônio	Rentabilidade		Meta		Gap		VaR 1,252
	Mês	Acum.	Mês	Acum.	Mês	Acum.	
R$ 313.399.238,82	0,88%	2,20%	1,75%	2,38%	-0,88p.p.	-0,18p.p.	0,14%

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.

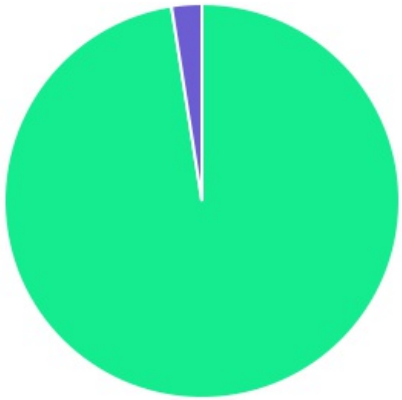
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R$)	(%)	TX ADM
BB TP VII FI RF PREVID	R$ 800.266,16	0,26%	D+0	7, I "b"	R$ 7.619,40	0,96%	0,20%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R$ 35.759.942,64	11,41%	D+1	7, I "b"	R$ 213.449,95	0,60%	0,20%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R$ 9.341.171,00	2,98%	D+0	7, I "b"	R$ 91.520,04	0,99%	0,10%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R$ 7.193.623,90	2,30%	D+0	7, I "b"	R$ 34.965,82	0,49%	0,20%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	R$ 11.026.324,64	3,52%	D+0	7, I "b"	R$ 68.049,98	0,62%	0,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF-M 1 FI	R$ 4.676.785,73	1,49%	D+0	7, I "b"	R$ 47.581,43	1,03%	0,15%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	R$ 6.043.567,59	1,93%	D+1	7, I "b"	R$ 36.521,75	0,61%	0,18%
BB TP FI RF REF DI	R$ 51.336.062,63	16,39%	D+0	7, I "b"	R$ 480.046,35	0,94%	0,10%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI...	R$ 12.880.685,40	4,11%	D+1	7, I "b"	R$ 114.499,43	0,90%	0,40%
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	R$ 7.043.408,77	2,25%	D+0	7, I "b"	R$ 67.735,18	0,97%	0,20%
SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA-B...	R$ 1.700.577,24	0,54%	D+1	7, III "a"	R$ 8.420,28	0,50%	0,18%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R$ 40.709.110,41	12,99%	D+0	7, III "a"	R$ 405.063,21	1,01%	0,20%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R$ 2.411.055,99	0,77%	D+0	7, III "a"	R$ 22.939,32	0,90%	1,00%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIX...	R$ 3.416.553,85	1,09%	D+1	7, III "a"	R$ 41.729,48	1,24%	0,50%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R$ 55.776.439,74	17,80%	D+0	7, III "a"	R$ 552.036,12	1,00%	0,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI	R$ 22.708.252,73	7,25%	D+0	7, III "a"	R$ 225.524,64	1,00%	0,00%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R$ 3.212.460,79	1,03%	D+0	7, III "a"	R$ 31.814,32	1,00%	0,20%
BRADESCO FIC RF CP LP PERFORMANCE INST...	R$ 1.071.439,90	0,34%	D+5	7, V "b"	R$ 11.230,62	1,06%	0,00%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCA...	R$ 3.170.216,64	1,01%	D+1	10, I	R$ -28.399,50	-0,89%	0,80%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	R$ 4.571.007,30	1,46%	D+0	10, I	R$ 42.005,22	0,93%	0,70%
TÍTULOS PÚBLICOS	R$ 2.225.379,72	0,71%	-	7, I "a"	R$ 26.380,91	1,20%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R$ 26.218.741,20	8,37%	-	7, IV	R$ 206.370,23	0,79%	-

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.

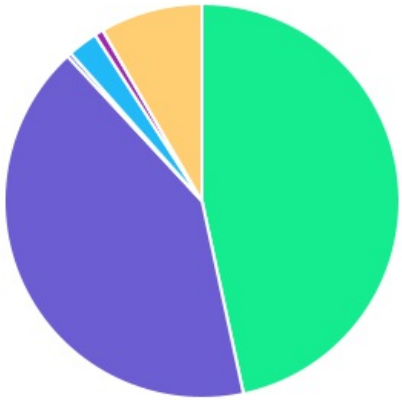
Total investimentos	R$ 313.293.073,97	100.00%	R$ 2.707.104,18	0,88%
Disponibilidade	R$ 106.164,85	-	-	-
Total patrimônio	R$ 313.399.238,82	100.00%	-	-

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	97,53%	R$ 305.551.850,03	
Estruturados	2,47%	R$ 7.741.223,94	
Total	100,00%	R$ 313.293.073,97	

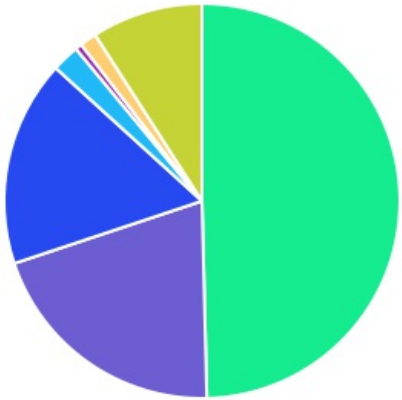


ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	46,63%	R$ 146.101.838,46	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	41,47%	R$ 129.934.450,75	
Artigo 7º, Inciso IV	8,37%	R$ 26.218.741,20	
Artigo 10, Inciso I	2,47%	R$ 7.741.223,94	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	0,71%	R$ 2.225.379,72	
Artigo 7º, Inciso V, Alínea " b "	0,34%	R$ 1.071.439,90	
Total	100,00%	R$ 313.293.073,97	

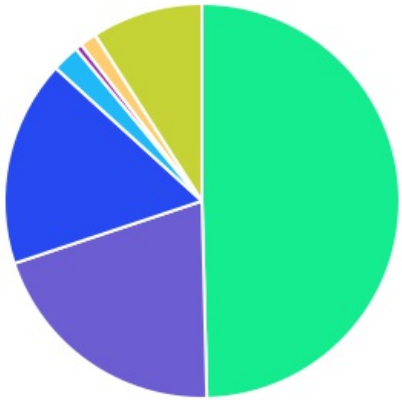


As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela SETE CONFIANÇA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, 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	49,61%	R$ 155.424.938,16	
CAIXA DISTRIBUIDORA	20,27%	R$ 63.500.066,25	
ITAU UNIBANCO	16,88%	R$ 52.896.061,94	
TÍTULOS	9,08%	R$ 28.444.120,92	
XP ALLOCATION	2,25%	R$ 7.043.408,77	
BANCO BRADESCO	1,37%	R$ 4.283.900,69	
CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL	0,54%	R$ 1.700.577,24	
Total	100,00%	R$ 313.293.073,97	

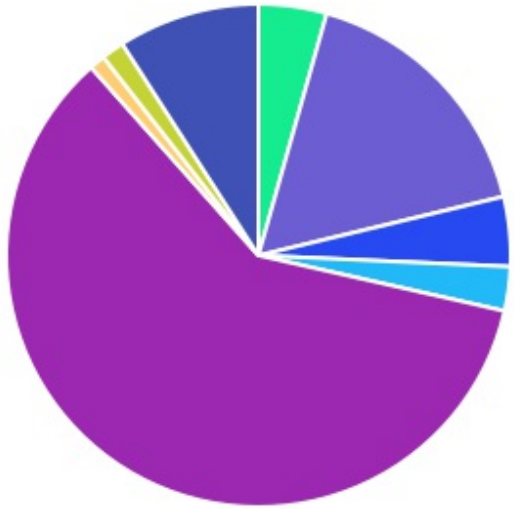


ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	49,61%	R$ 155.424.938,16	
CAIXA ECONOMICA	20,27%	R$ 63.500.066,25	
ITAU UNIBANCO	16,88%	R$ 52.896.061,94	
TÍTULOS	9,08%	R$ 28.444.120,92	
BANCO BNP PARIBAS	2,25%	R$ 7.043.408,77	
BANCO BRADESCO	1,37%	R$ 4.283.900,69	
BANCO COOPERATIVO	0,54%	R$ 1.700.577,24	
Total	100,00%	R$ 313.293.073,97	



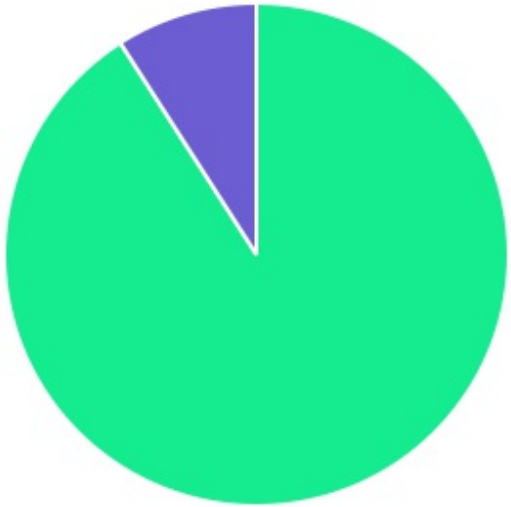
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela SETE CONFIANÇA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, 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	59,91%	R$ 187.684.784,81	
IDKA IPCA 2A	16,86%	R$ 52.829.834,87	
TÍTULOS	9,08%	R$ 28.444.120,92	
IRF-M 1	4,47%	R$ 14.017.956,73	
IPCA	4,37%	R$ 13.680.951,56	
IMA-B	2,84%	R$ 8.894.201,14	
125% do CDI	1,46%	R$ 4.571.007,30	
S&P 500	1,01%	R$ 3.170.216,64	
Total	100,00%	R$ 313.293.073,97	



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	90,92%	R$ 284.848.953,05	
Acima 2 anos	9,08%	R$ 28.444.120,92	
Total	100,00%	R$ 313.293.073,97	



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$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional – SELIC - 7, I "a"	100%	R$ 2.225.379,72	0.71%	0,00%	10,00%	100,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R$ 146.101.838,46	46.63%	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$ 129.934.450,75	41.47%	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$ 26.218.741,20	8.37%	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$ 1.071.439,90	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$ 305.551.850,03	97,53%			

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$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R$ 7.741.223,94	2.47%	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$ 7.741.223,94	2,47%			
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$ 313.293.073,97	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.
Fevereiro	R$ 309.347.313,48	R$ 313.399.238,82	1,75%	R$ 2.707.104,18	0,88%	-0,88p.p.
Total	R$ 309.347.313,48	R$ 313.399.238,82	2,38%	R$ 6.716.971,15	2,20%	-0,18p.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.

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.

Abril	R$ 228.613.960,37	R$ 232.491.281,35	1,01%	R$ 2.060.500,22	0,90%	-0,11p.p.
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.

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.

Total	R$ 218.414.976,23	R$ 218.487.720,20	11,12%	R$ 15.877.329,37	7,93%	-3,19p.p.
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	0,99%	2,26%	9,87%	18,91%	19,24%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,90%	1,86%	8,69%	15,95%	28,89%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	1,01%	2,09%	11,05%	-	19,67%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	1,00%	2,11%	11,15%	25,04%	34,02%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	0,60%	2,53%	7,52%	18,04%	38,92%
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	0,49%	1,53%	-1,29%	13,05%	19,67%
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA...	08.703.063/0001-16	1,03%	2,34%	10,12%	23,88%	45,40%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	0,62%	2,66%	6,98%	17,66%	38,22%
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	0,96%	1,95%	10,80%	24,59%	54,38%
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	1,00%	2,07%	-	-	7,08%
CAIXA JUROS E...	14.120.520/0001-42	0,93%	1,95%	9,78%	23,14%	30,60%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX...	23.731.629/0001-07	-	5,87%	-9,94%	-12,95%	-31,81%
BB TP FI RF REF DI...	11.046.645/0001-81	0,94%	1,93%	10,38%	23,43%	44,49%
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%	8,83%	15,72%	14,03%
ITAÚ PRIVATE S&P500®...	26.269.692/0001-61	-0,89%	1,73%	21,97%	66,73%	58,51%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO...	21.838.150/0001-49	0,90%	2,19%	7,20%	23,43%	41,42%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA...	32.922.086/0001-04	0,61%	2,67%	7,17%	17,76%	38,07%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND...	29.241.799/0001-90	1,24%	2,17%	14,06%	28,01%	52,32%
BB SOLIDEZ AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA...	42.592.357/0001-56	-	-	-	-	0,16%
SICREDI - FIC...	11.087.118/0001-15	0,50%	1,52%	-1,42%	12,96%	19,24%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B5...	09.093.819/0001-15	-	-	-	-	0,65%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI...	00.832.435/0001-00	1,00%	1,70%	10,87%	-	18,67%
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	45.823.918/0001-79	0,97%	2,03%	10,99%	24,86%	28,46%
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	1,06%	2,28%	-	-	7,14%

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	4.468,63	CURVA 6,17%	R$ 1.997.094,54	R$ 2.225.379,72	R$ 26.380,91 (1,20%)
Total Públicos							R$ 1.997.094,54	R$ 2.225.379,72	R$ 26.380,91 (1,20%)
LF BANCO BV	16/06/27	29/12/22	53	56.742,09	72.883,09	CURVA 7,00%	R$ 3.007.330,93	R$ 3.862.803,84	R$ 44.885,58 (1,18%)
LF BRADESCO IPCA	24/01/29	25/08/23	27	126.979,08	147.909,95	CURVA 5,80%	R$ 3.428.435,06	R$ 3.993.568,62	R$ 33.963,51 (0,86%)
LF BTG PACTUAL IPCA	01/09/32	29/12/22	4	306.184,96	398.645,25	CURVA 7,85%	R$ 1.224.739,85	R$ 1.594.581,00	R$ 12.313,60 (0,78%)
LF BTG PACTUAL IPCA	29/11/32	28/11/22	20	500.000,00	646.546,88	CURVA 7,00%	R$ 10.000.000,00	R$ 12.930.937,68	R$ 87.927,63 (0,68%)
LF BANCO DAYCOVAL IPCA	30/11/33	02/01/23	60	50.000,00	63.947,50	CURVA 7,00%	R$ 3.000.000,00	R$ 3.836.850,06	R$ 27.279,91 (0,72%)
Total Privados							R$ 20.660.505,85	R$ 26.218.741,20	R$ 206.370,23 (0,79%)
Total Global							R$ 22.657.600,39	R$ 28.444.120,92	R$ 232.751,14 (0,83%)

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.

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R$)	(%)	TX ADM
BB TP VII FI RF PREVID 19.523.305/0001-06	R$ 800.266,16	0,26%	D+0	7, I "b"	R$ 7.619,40	0,96%	0,20%
CC: 7520-5 / Ag: 6386	R$ 800.266,16	0.26%	-	-	-	-	
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID 13.322.205/0001-35	R$ 35.759.942,64	11,41%	D+1	7, I "b"	R$ 213.449,95	0,60%	0,20%
CC: 7520-5 / Ag: 6386	R$ 35.759.942,64	11.41%	-	-	-	-	
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID 11.328.882/0001-35	R$ 9.341.171,00	2,98%	D+0	7, I "b"	R$ 91.520,04	0,99%	0,10%
CC: 7520-5 / Ag: 6386	R$ 9.341.171,00	2.98%	-	-	-	-	
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF 10.740.658/0001-93	R$ 7.193.623,90	2,30%	D+0	7, I "b"	R$ 34.965,82	0,49%	0,20%
CC: 1035-4 / Ag: 0610	R$ 7.193.623,90	2.30%	-	-	-	-	
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF 14.386.926/0001-71	R$ 11.026.324,64	3,52%	D+0	7, I "b"	R$ 68.049,98	0,62%	0,20%
CC: 1035-4 / Ag: 0610	R$ 11.026.324,64	3.52%	-	-	-	-	
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF-M 1 FI 08.703.063/0001-16	R$ 4.676.785,73	1,49%	D+0	7, I "b"	R$ 47.581,43	1,03%	0,15%
CC: 35880-9 / Ag: 0864	R$ 4.676.785,73	1.49%	-	-	-	-	
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA 32.922.086/0001-04	R$ 6.043.567,59	1,93%	D+1	7, I "b"	R$ 36.521,75	0,61%	0,18%
CC: 35880-9 / Ag: 0864	R$ 6.043.567,59	1.93%	-	-	-	-	
BB TP FI RF REF DI 11.046.645/0001-81	R$ 51.336.062,63	16,39%	D+0	7, I "b"	R$ 480.046,35	0,94%	0,10%

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.

CC: 7520-5 / Ag: 6386	R$ 36.552.265,21	11.67%	-	-	-	-	
CC: 62558-2 / Ag: 6386	R$ 7.320.298,81	2.34%	-	-	-	-	
CC: 109668-0 / Ag: 6386	R$ 7.463.498,61	2.38%	-	-	-	-	
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI... 21.838.150/0001-49	R$ 12.880.685,40	4,11%	D+1	7, I "b"	R$ 114.499,43	0,90%	0,40%
CC: 35880-9 / Ag: 0864	R$ 12.880.685,40	4.11%	-	-	-	-	
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES 45.823.918/0001-79	R$ 7.043.408,77	2,25%	D+0	7, I "b"	R$ 67.735,18	0,97%	0,20%
CC: 81018-7 / Ag: 102	R$ 7.043.408,77	2.25%	-	-	-	-	
SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA-B... 11.087.118/0001-15	R$ 1.700.577,24	0,54%	D+1	7, III "a"	R$ 8.420,28	0,50%	0,18%
CC: 42307-0 / Ag: 0911	R$ 1.700.577,24	0.54%	-	-	-	-	
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP 03.737.206/0001-97	R$ 40.709.110,41	12,99%	D+0	7, III "a"	R$ 405.063,21	1,01%	0,20%
CC: 1035-4 / Ag: 0610	R$ 40.709.110,41	12.99%	-	-	-	-	
BB FLUXO FIC RF PREVID 13.077.415/0001-05	R$ 2.411.055,99	0,77%	D+0	7, III "a"	R$ 22.939,32	0,90%	1,00%
CC: 62558-2 / Ag: 6386	R$ 2.411.055,99	0.77%	-	-	-	-	
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIX... 29.241.799/0001-90	R$ 3.416.553,85	1,09%	D+1	7, III "a"	R$ 41.729,48	1,24%	0,50%
CC: 35880-9 / Ag: 0864	R$ 3.416.553,85	1.09%	-	-	-	-	
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC 13.077.418/0001-49	R$ 55.776.439,74	17,80%	D+0	7, III "a"	R$ 552.036,12	1,00%	0,20%
CC: 7520-5 / Ag: 6386	R$ 52.971.954,64	16.91%	-	-	-	-	

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.

CC: 62558-2 / Ag: 6386	R$ 1.670.636,56	0.53%	-	-	-	-	
CC: 109668-0 / Ag: 6386	R$ 1.133.848,54	0.36%	-	-	-	-	
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI 00.832.435/0001-00	R$ 22.708.252,73	7,25%	D+0	7, III "a"	R$ 225.524,64	1,00%	0,00%
CC: 35880-9 / Ag: 0864	R$ 22.708.252,73	7.25%	-	-	-	-	
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI 03.399.411/0001-90	R$ 3.212.460,79	1,03%	D+0	7, III "a"	R$ 31.814,32	1,00%	0,20%
CC: 91820-2	R$ 3.212.460,79	1.03%	-	-	-	-	
BRADESCO FIC RF CP LP PERFORMANCE INST... 44.961.198/0001-45	R$ 1.071.439,90	0,34%	D+5	7, V "b"	R$ 11.230,62	1,06%	0,00%
CC: 91820-2	R$ 1.071.439,90	0.34%	-	-	-	-	
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCA... 26.269.692/0001-61	R$ 3.170.216,64	1,01%	D+1	10, I	R$ -28.399,50	-0,89%	0,80%
CC: 35880-9 / Ag: 0864	R$ 3.170.216,64	1.01%	-	-	-	-	
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP 14.120.520/0001-42	R$ 4.571.007,30	1,46%	D+0	10, I	R$ 42.005,22	0,93%	0,70%
CC: 1035-4 / Ag: 0610	R$ 4.571.007,30	1.46%	-	-	-	-	
TÍTULOS PÚBLICOS	R$ 2.225.379,72	0,71%	-	7, I "a"	R$ 26.380,91	1,20%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R$ 26.218.741,20	8,37%	-	7, IV	R$ 206.370,23	0,79%	-
Total investimentos	R$ 313.293.073,97	100.00%			R$ 2.707.104,18	0,88%	
Disponibilidade	R$ 106.164,85	-			-	-	
Total patrimônio	R$ 313.399.238,82	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.

Cenário Econômico 2025 | Fevereiro/*2025*

Resumo

O mês de fevereiro de 2025 foi marcado por uma série de eventos e tendências econômicas tanto no cenário internacional quanto no nacional, que influenciaram diretamente o desempenho das carteiras de investimento. No Brasil, a atividade econômica apresentou sinais de desaceleração, enquanto no cenário internacional, a inflação americana e as políticas comerciais de Donald Trump trouxeram incertezas e volatilidade.

Internacional

No cenário internacional, a economia americana apresentou uma evolução da inflação que não mostra sinais de melhora. Os dados do índice de preço ao consumidor (CPI) não indicam uma clara melhora na inflação, com os quatro núcleos de inflação apresentados rodando no trimestre terminado em janeiro de 2025 a uma taxa superior à observada no trimestre maio-julho de 2024.

Apesar disso, não há sinais expressivos de enfraquecimento da atividade econômica, com a taxa de desemprego em 4%. O que se pode afirmar é que dificilmente haverá um novo corte de juros até que fique claro que a desinflação foi retomada ou que os efeitos da política monetária restritiva se tornem mais evidentes, refletindo-se em uma intensa desaceleração do PIB e em indicadores menos favoráveis do mercado de trabalho.

As políticas comerciais de Donald Trump também trouxeram incertezas e volatilidade ao cenário internacional. O anúncio de imposição de tarifas sobre produtos do México e do Canadá, a imposição de tarifas sobre importações chinesas e o programa de reciprocidade tarifária geraram incertezas e podem afetar o comércio mundial.

Na China, a economia enfrentou uma conjuntura internacional amplamente desfavorável em 2024, com a promoção dos interesses chineses no mundo enfrentando desafios cada vez maiores. Além disso, os problemas domésticos, como a transição incompleta do modelo econômico e a redução do crescimento potencial, também contribuíram para um cenário desafiador.

Apesar disso, o governo chinês lançou um amplo programa de sustentação do crescimento econômico, combinando iniciativas monetárias, creditícias, fiscais e parafiscais. Ao custo de muitos estímulos, a economia chinesa atingiu a meta de crescimento de 5,0% em 2024. Para 2025, a estimativa é de uma expansão do PIB de 4,9%, sob a hipótese de uma guerra comercial "contida" entre Estados Unidos e China.

Brasil

No Brasil, o crescimento econômico robusto de 3,4% em 2024 e em 2025 o esperado é uma desaceleração com a expectativa em 2,01% segundo o Boletim Focus do dia 07 de março de 2025. A média trimestral de crescimento do PIB ajustada sazonalmente foi de 0,9% em 2024, impulsionada pela demanda interna privada, que cresceu cerca de 5,5%. No entanto, essa expansão veio acompanhada de desequilíbrios macroeconômicos, como a aceleração da inflação e o aumento do déficit em conta corrente, que atingiu 2,55% do PIB.

A inflação de serviços subjacentes, uma medida de "núcleo de serviços", acelerou expressivamente no último trimestre de 2024, atingindo 0,86% em janeiro de 2025, com expectativas de permanecer elevada nos meses seguintes. Em resposta a esse cenário, o Banco Central continua o ciclo de aperto monetário, com expectativas atingir um patamar de 15,00%, conforme mostrado no Boletim Focus de 07 de março de 2025.

A postura fiscal expansionista dos últimos dois anos também contribuiu para a economia operar acima de seu potencial, desancorando as expectativas inflacionárias para os próximos anos. As expectativas de inflação para 2026, 2027 e 2028, divulgadas no Relatório Focus do dia 07 de março de 2025, ficaram bem acima da meta de 3,0%.

Diante desse cenário, espera-se uma desaceleração dos setores mais dependentes de crédito ao longo de 2025. A projeção é de que o PIB desacelere nos trimestres seguintes, apresentando um crescimento médio trimestral entre 0% e 0,1%, configurando um cenário de estagnação. Para o ano fechado, o crescimento esperado é de 1,8%, com os setores exógenos contribuindo com 1,0 p.p. e os setores cíclicos com 0,8 p.p.

Os Índices de Confiança Setoriais corroboram essa desaceleração. O Índice de Confiança Empresarial (ICE) recuou 1,8 ponto em janeiro, marcando a terceira queda consecutiva e atingindo o menor nível desde fevereiro de 2024. O Índice de Confiança do Consumidor (ICC) também apresentou uma queda significativa de 5,1 pontos, chegando ao menor nível desde fevereiro de 2023. Além disso, o Indicador de Incerteza da Economia (IIE-Br) subiu 1,5 ponto em janeiro, atingindo 116,9 pontos, o maior nível desde julho de 2022.

No mercado de trabalho, a taxa de desemprego situou-se em 6,2% no trimestre móvel encerrado em dezembro de 2024, ligeiramente acima da projeção do FGV IBRE. Quando dessazonalizada, a taxa aumentou para 6,5%, a primeira alta desde outubro de 2023. A perspectiva para janeiro de 2025 é de que esse número suba novamente, para 6,6%. Apesar disso, os rendimentos médios continuam em trajetória de alta considerável, embora com desaceleração da mediana.

A inflação permanece sob pressão, especialmente devido ao avanço dos preços dos alimentos. Em janeiro, sem o impacto do bônus de Itaipu, que reduziu as tarifas de energia, a inflação teria sido de aproximadamente 0,8%. Para fevereiro, o IPCA deve enfrentar pressões significativas, resultando em uma das maiores inflações já registradas para o mês, com uma projeção de 1,2%.

Na política monetária, o Banco Central sinalizou que não se afastará dos esforços para levar a inflação para o mais próximo possível da meta. Para a reunião do COPOM, agendada para os dias 18 e 19 de março, o mercado projeta, de forma majoritária, um novo incremento da taxa Selic na mesma magnitude da última reunião, ou seja, um aumento de 1 p.p., elevando a Selic para 14,25%. Quanto à reunião subsequente, nos dias 6 e 7 de maio, as expectativas permanecem bastante dispersas, variando entre novos aumentos de 0,25 p.p a 0,75 p.p.

Na política fiscal, o governo federal apresentou um pacote de ajuste fiscal no final de 2024, cujos efeitos deverão contribuir para facilitar a execução orçamentária de 2025 e 2026. No entanto, o componente político do pacote, com a proposta de desoneração do imposto de renda, teve um efeito negativo, resultando em mais juros e depreciação cambial.

O setor externo também apresentou desafios, com o saldo da balança comercial de janeiro de 2025 sendo inferior ao de igual período do ano anterior. As exportações recuaram 5,7% e as importações aumentaram 12,2%. O cenário é de incertezas no comércio mundial, com as medidas do governo Trump, como a imposição de tarifas e o programa de reciprocidade tarifária, trazendo mais incertezas à vista.

Considerações Finais

Em resumo, o desempenho da carteira em fevereiro de 2025 foi influenciado por uma combinação de fatores domésticos e internacionais. No Brasil, a desaceleração da atividade econômica, a persistência da inflação e a incerteza fiscal exigiram uma postura cautelosa. No cenário internacional, as políticas comerciais de Donald Trump e a evolução da inflação americana trouxeram volatilidade e exigiram uma análise cuidadosa dos riscos e oportunidades.

Reiden Ferreira Peixoto

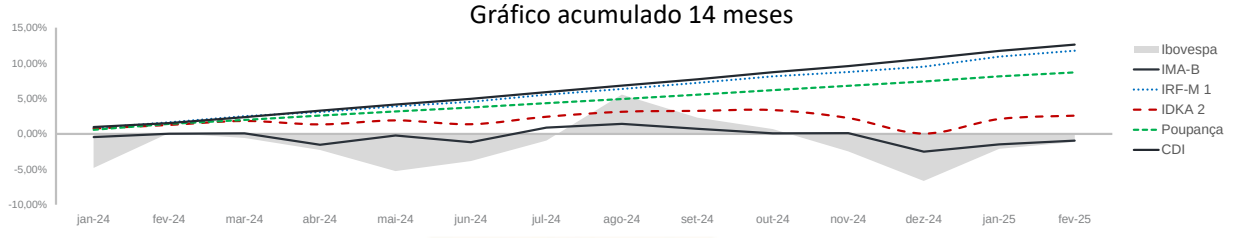
CONFIANÇA CONSULTORIA EM INVESTIMENTOS LTDA
CNPJ: 19.389.406/0001-36
SETE CAPITAL CONSULTORIA LTDA.
CNPJ: 14.057.808/0001-10

SETE CONFIANÇA
INVESTIMENTOS

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%
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%	0,16%	4,86%	2,70%	-4,23%	-5,85%	13,25%
fev-25	0,61%	1,01%	0,99%	0,50%	0,61%	0,63%	1,31%	-2,64%	-1,42%	-2,80%	0,32%	13,25%
12 meses	4,42%	10,27%	11,17%	-0,87%	7,48%	7,80%	5,93%	-5,65%	17,45%	43,88%	16,46%	13,25%
2025	3,20%	2,31%	2,00%	1,58%	2,68%	1,31%	1,48%	2,09%	1,24%	-6,91%	9,45%	13,25%

Gráfico acumulado 14 meses



SETE CONFIANÇA
INVESTIMENTOS