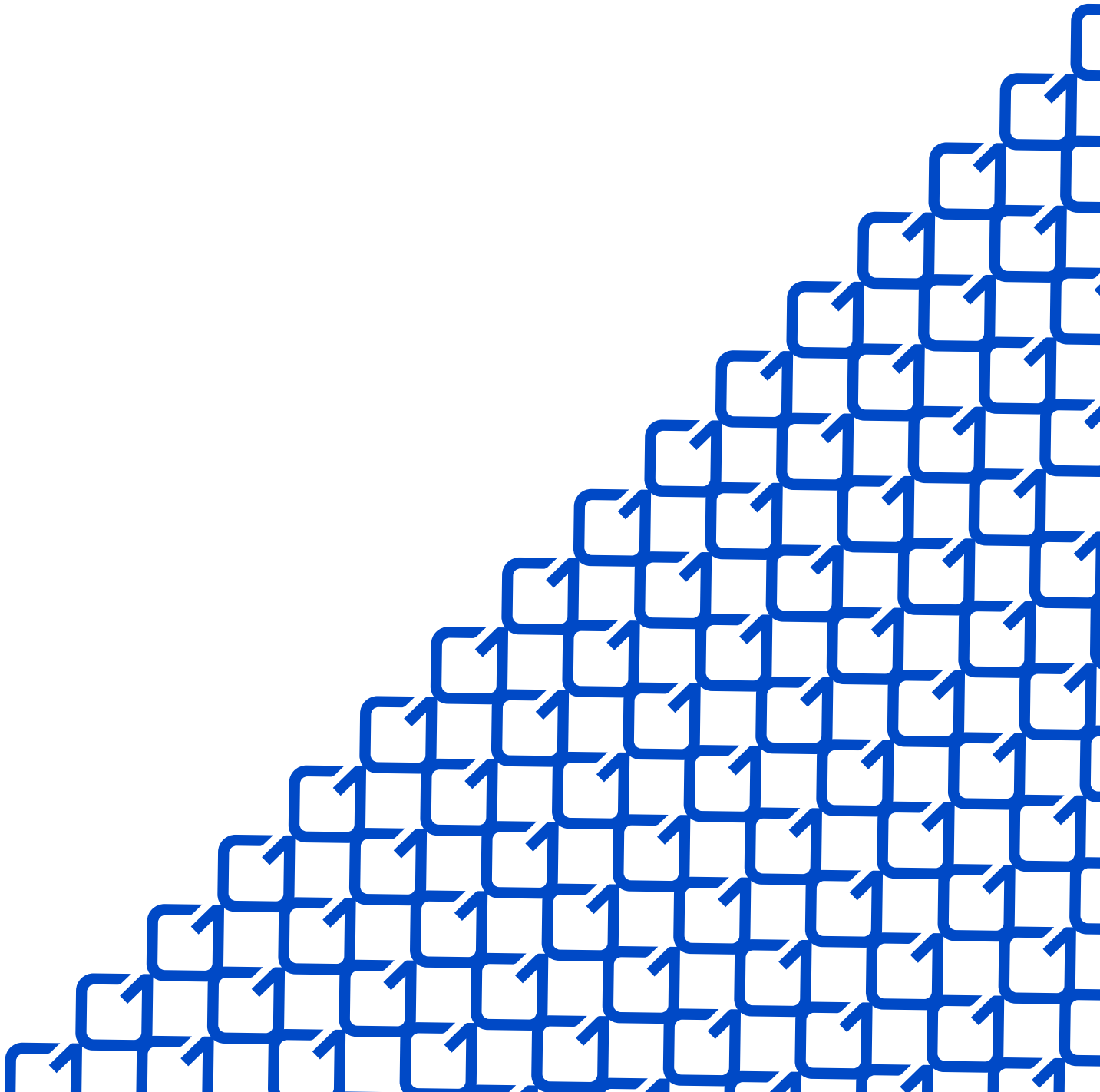
IMPAR

Março/2025



Patrimônio	Rentabilidade		Meta		Gap		VaR 1,252
	Mês	Acum.	Mês	Acum.	Mês	Acum.	
R$ 318.682.284,25	0,88%	3,10%	1,00%	3,41%	-0,13p.p.	-0,31p.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.

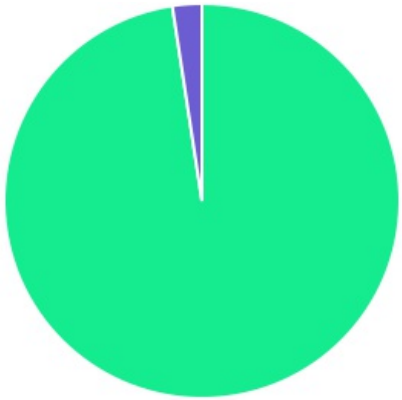
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R$)	(%)	TX ADM
BB TP VII FI RF PREVID	R$ 807.764,72	0,25%	D+0	7, I "b"	R$ 7.498,56	0,94%	0,20%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R$ 35.887.470,23	11,28%	D+1	7, I "b"	R$ 127.527,59	0,36%	0,20%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R$ 9.431.943,27	2,97%	D+0	7, I "b"	R$ 90.772,27	0,97%	0,10%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R$ 7.325.300,21	2,30%	D+0	7, I "b"	R$ 131.676,31	1,83%	0,20%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	R$ 11.071.569,28	3,48%	D+0	7, I "b"	R$ 45.244,64	0,41%	0,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF-M 1 FI	R$ 4.719.156,95	1,48%	D+0	7, I "b"	R$ 42.371,22	0,91%	0,15%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	R$ 6.070.070,29	1,91%	D+1	7, I "b"	R$ 26.502,70	0,44%	0,18%
BB TP FI RF REF DI	R$ 55.130.819,53	17,33%	D+0	7, I "b"	R$ 508.000,02	0,81%	0,10%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI...	R$ 12.986.239,35	4,08%	D+1	7, I "b"	R$ 105.553,95	0,82%	0,40%
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	R$ 7.109.484,79	2,24%	D+0	7, I "b"	R$ 66.076,02	0,94%	0,20%
SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA-B...	R$ 1.732.260,72	0,54%	D+1	7, III "a"	R$ 31.683,48	1,86%	0,18%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R$ 41.109.570,95	12,93%	D+0	7, III "a"	R$ 400.460,54	0,98%	0,20%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R$ 582.143,81	0,18%	D+0	7, III "a"	R$ 18.324,90	0,52%	1,00%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIX...	R$ 3.443.823,60	1,08%	D+1	7, III "a"	R$ 27.269,75	0,80%	0,50%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R$ 56.850.140,16	17,88%	D+0	7, III "a"	R$ 546.290,20	0,96%	0,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI	R$ 22.928.113,61	7,21%	D+0	7, III "a"	R$ 219.860,88	0,97%	0,00%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R$ 3.244.663,51	1,02%	D+0	7, III "a"	R$ 32.202,72	1,00%	0,20%
BRADESCO FIC RF CP LP PERFORMANCE INST...	R$ 1.082.759,02	0,34%	D+5	7, V "b"	R$ 11.319,12	1,06%	0,00%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCA...	R$ 3.008.384,52	0,95%	D+1	10, I	R$ -161.832,12	-5,10%	0,80%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	R$ 4.613.272,83	1,45%	D+0	10, I	R$ 42.265,53	0,92%	0,70%
TÍTULOS PÚBLICOS	R$ 2.256.149,69	0,71%	-	7, I "a"	R$ 30.769,97	1,38%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R$ 26.648.211,76	8,38%	-	7, IV	R$ 429.470,56	1,64%	-

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.

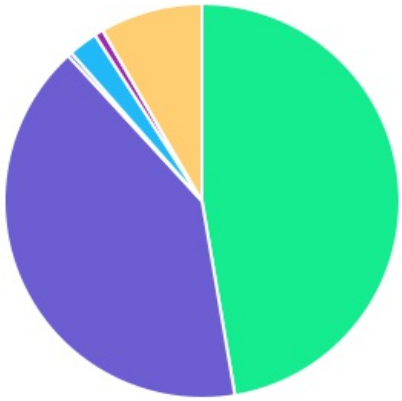
Total investimentos	R$ 318.039.312,80	100.00%	R$ 2.779.308,81	0,88%
Disponibilidade	R$ 642.971,45	-	-	-
Total patrimônio	R$ 318.682.284,25	100.00%	-	-

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	97,60%	R$ 310.417.655,45	
Estruturados	2,40%	R$ 7.621.657,35	
Total	100,00%	R$ 318.039.312,80	

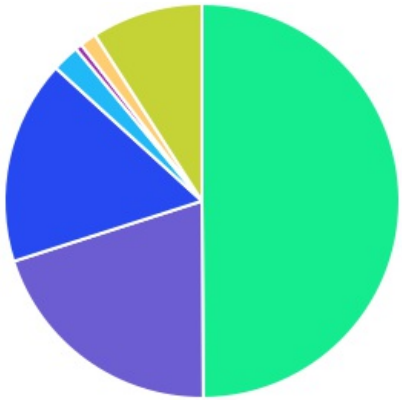


ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	47,33%	R$ 150.539.818,62	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	40,84%	R$ 129.890.716,36	
Artigo 7º, Inciso IV	8,38%	R$ 26.648.211,76	
Artigo 10, Inciso I	2,40%	R$ 7.621.657,35	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	0,71%	R$ 2.256.149,69	
Artigo 7º, Inciso V, Alínea " b "	0,34%	R$ 1.082.759,02	
Total	100,00%	R$ 318.039.312,80	

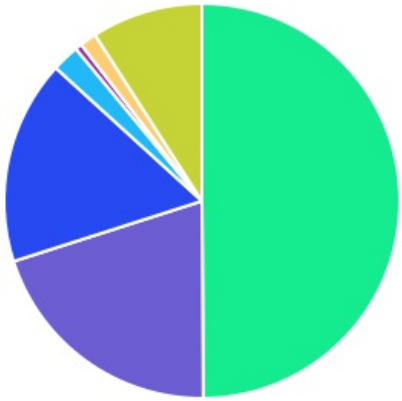


As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela SETE CONFIANÇA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, 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	49,90%	R$ 158.690.281,72	
CAIXA DISTRIBUIDORA	20,16%	R$ 64.119.713,27	
ITAU UNIBANCO	16,71%	R$ 53.155.788,32	
TÍTULOS	9,09%	R$ 28.904.361,45	
XP ALLOCATION	2,24%	R$ 7.109.484,79	
BANCO BRADESCO	1,36%	R$ 4.327.422,53	
CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL	0,54%	R$ 1.732.260,72	
Total	100,00%	R$ 318.039.312,80	

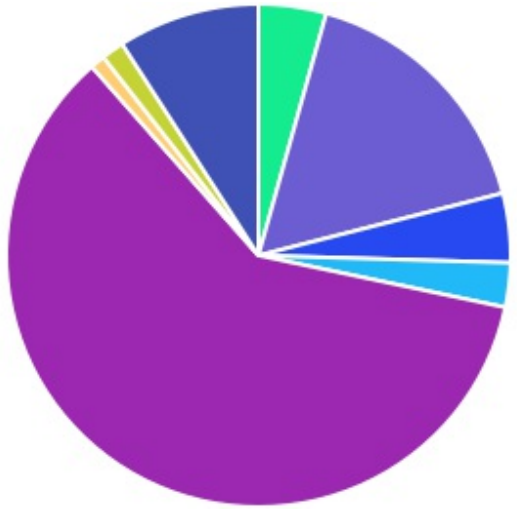


ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	49,90%	R$ 158.690.281,72	
CAIXA ECONOMICA	20,16%	R$ 64.119.713,27	
ITAU UNIBANCO	16,71%	R$ 53.155.788,32	
TÍTULOS	9,09%	R$ 28.904.361,45	
BANCO BNP PARIBAS	2,24%	R$ 7.109.484,79	
BANCO BRADESCO	1,36%	R$ 4.327.422,53	
BANCO COOPERATIVO	0,54%	R$ 1.732.260,72	
Total	100,00%	R$ 318.039.312,80	



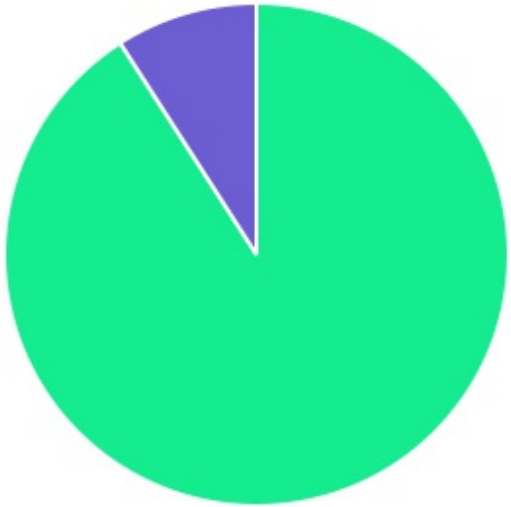
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela SETE CONFIANÇA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, 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	60,21%	R$ 191.481.518,98	
IDKA IPCA 2A	16,67%	R$ 53.029.109,80	
TÍTULOS	9,09%	R$ 28.904.361,45	
IRF-M 1	4,45%	R$ 14.151.100,22	
IPCA	4,34%	R$ 13.794.004,07	
IMA-B	2,85%	R$ 9.057.560,93	
125% do CDI	1,45%	R$ 4.613.272,83	
S&P 500	0,95%	R$ 3.008.384,52	
Total	100,00%	R$ 318.039.312,80	



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	90,91%	R$ 289.134.951,35	
Acima 2 anos	9,09%	R$ 28.904.361,45	
Total	100,00%	R$ 318.039.312,80	



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$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional – SELIC - 7, I "a"	100%	R$ 2.256.149,69	0.71%	0,00%	10,00%	100,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R$ 150.539.818,62	47.33%	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$ 129.890.716,36	40.84%	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$ 26.648.211,76	8.38%	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$ 1.082.759,02	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$ 310.417.655,45	97,60%			

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$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R$ 7.621.657,35	2.40%	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$ 7.621.657,35	2,40%			
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$ 318.039.312,80	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.
Março	R$ 313.399.238,82	R$ 318.682.284,25	1,00%	R$ 2.779.308,81	0,88%	-0,13p.p.
Total	R$ 313.399.238,82	R$ 318.682.284,25	3,41%	R$ 9.496.279,96	3,10%	-0,31p.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.

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

Março	R$ 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.
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.

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.

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.
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	0,97%	3,25%	10,05%	19,85%	20,40%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,52%	2,39%	8,60%	15,84%	29,56%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	0,98%	3,10%	11,17%	-	20,85%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	0,96%	3,08%	11,26%	24,91%	35,30%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	0,36%	2,89%	6,96%	16,84%	39,41%
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	1,83%	3,39%	0,46%	12,15%	21,86%
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA...	08.703.063/0001-16	0,91%	3,27%	10,19%	23,51%	46,72%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	0,41%	3,08%	6,46%	16,52%	38,79%
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	0,94%	2,91%	10,93%	24,33%	55,82%
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%	3,09%	-	-	8,16%
CAIXA JUROS E...	14.120.520/0001-42	0,92%	2,89%	10,03%	22,88%	31,81%
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	0,81%	2,75%	10,43%	23,01%	45,66%
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	-5,10%	-3,47%	11,91%	52,10%	50,42%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO...	21.838.150/0001-49	0,82%	3,02%	7,49%	21,49%	42,58%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA...	32.922.086/0001-04	0,44%	3,12%	6,68%	16,64%	38,68%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND...	29.241.799/0001-90	0,80%	2,98%	13,83%	27,41%	53,53%
BB SOLIDEZ AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA...	42.592.357/0001-56	-	-	-	-	0,16%
SICREDI - FIC...	11.087.118/0001-15	1,86%	3,42%	0,38%	12,10%	21,46%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B5...	09.093.819/0001-15	-	-	-	-	0,65%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI...	00.832.435/0001-00	0,97%	2,68%	10,94%	-	19,82%
TREND CASH FIC FIRF SIMPLES	45.823.918/0001-79	0,94%	2,99%	11,12%	24,60%	29,66%
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%	3,36%	-	-	8,28%

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	4.530,42	CURVA 6,17%	R$ 1.997.094,54	R$ 2.256.149,69	R$ 30.769,97 (1,38%)
Total Públicos							R$ 1.997.094,54	R$ 2.256.149,69	R$ 30.769,97 (1,38%)
LF BANCO BV	16/06/27	29/12/22	53	56.742,09	73.954,53	CURVA 7,00%	R$ 3.007.330,93	R$ 3.919.590,18	R$ 56.786,34 (1,47%)
LF BRADESCO IPCA	24/01/29	25/08/23	27	126.979,08	150.189,77	CURVA 5,80%	R$ 3.428.435,06	R$ 4.055.123,73	R$ 61.555,11 (1,54%)
LF BTG PACTUAL IPCA	01/09/32	29/12/22	4	306.184,96	405.530,19	CURVA 7,85%	R$ 1.224.739,85	R$ 1.622.120,77	R$ 27.539,77 (1,73%)
LF BTG PACTUAL IPCA	29/11/32	28/11/22	20	500.000,00	657.739,54	CURVA 7,00%	R$ 10.000.000,00	R$ 13.154.790,85	R$ 223.853,17 (1,73%)
LF BANCO DAYCOVAL IPCA	30/11/33	02/01/23	60	50.000,00	64.943,10	CURVA 7,00%	R$ 3.000.000,00	R$ 3.896.586,23	R$ 59.736,17 (1,56%)
Total Privados							R$ 20.660.505,85	R$ 26.648.211,76	R$ 429.470,56 (1,64%)
Total Global							R$ 22.657.600,39	R$ 28.904.361,45	R$ 460.240,53 (1,62%)

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 | Março/2025

Resumo

O mês de março de 2025 foi marcado por um aumento da incerteza no cenário econômico, tanto no Brasil quanto nos Estados Unidos, impactando diretamente o desempenho das carteiras de investimento. As políticas de Donald Trump, a inflação persistente e as mudanças nas expectativas dos consumidores foram fatores determinantes.

Internacional

Em um primeiro momento após a eleição de Donald Trump, cresceram as expectativas de aceleração do crescimento americano. Os “espíritos animais” se renovaram, com a perspectiva de desregulação, desburocratização e impostos baixos. Bolsas, juros e dólar subiram bastante. A partir de fevereiro, tudo se inverteu. E a confiança dos consumidores desabou. Tal reviravolta tem a ver com o brutal aumento das incertezas provocado pelas idas e vindas do presidente. Membros da equipe econômica dão a entender que eles têm um plano. Parecem claros, porém, os sinais de que tal plano não tem consistência e que dele resultará uma significativa desaceleração da atividade econômica mundial.

Brasil

No Brasil, a atividade econômica iniciou 2025 impulsionada pelos ventos de 2024, com a agropecuária se destacando. A indústria geral em janeiro ficou estável (0,0% MsM), com a extrativa recuando (-2,4% MsM) e a transformação avançando (+1,0% MsM). O varejo ampliado cresceu (+2,3% MsM), puxado por veículos e material de construção, enquanto o restrito recuou levemente (-0,1% MsM). O setor de serviços se retraiu (-0,2% MsM), refletindo fragilidades em serviços às famílias. O IBC-Br teve alta de 0,89%. A expectativa é de que o PIB do 1º trimestre de 2025 cresça 1,5% (+3,0% YoY), devido ao excelente desempenho da agropecuária. Para o ano como um todo, a expectativa é de uma expansão de 1,7%.

Os resultados de confiança obtidos em fevereiro de 2025 confirmam a reversão de tendência dos índices, tanto de empresas quanto de consumidores. A piora recente, com mais intensidade nos consumidores, sugere que o ritmo de 2024 ficou para trás e indica pessimismo com o ritmo dos próximos meses. A manutenção do cenário macroeconômico desafiador deve manter a trajetória de desaceleração da confiança.

A mais recente edição da Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios Contínua (PNADC) mostrou que, em janeiro de 2025, a taxa de desemprego encerrou o trimestre móvel em 6,5%, valor ligeiramente abaixo do projetado pelo FGV IBRE. Quando ajustada sazonalmente, a taxa permaneceu em 6,5%, ainda superior à dos meses anteriores. Para fevereiro, projeta-se nova elevação, indicando que o mercado de trabalho segue em processo de desaceleração, influenciado pela política monetária mais restritiva. A estabilidade recente da taxa de desocupação mascara uma queda significativa da taxa de participação, indicando que menos pessoas estão em busca de emprego. Em contrapartida, os dados do Caged mostraram saldo positivo de 137,3 mil vagas em janeiro, acima das expectativas. Para fevereiro, as projeções apontam para 173,2 mil novas vagas, o que, após ajuste sazonal, resultaria em cerca de 21,9 mil vagas, reforçando a visão de um mercado de trabalho que cresce de forma mais moderada.

A inflação dos alimentos seguirá pressionada em 2025, mesmo com a valorização do real e a expectativa de uma safra mais forte. Fatores climáticos, alta nos custos logísticos e demanda resiliente sustentam a previsão de aumento de 10% na alimentação no domicílio ao longo do ano. O descompasso entre oferta e demanda eleva os preços, exigindo estratégias mais eficientes de gestão no setor agropecuário. Além disso, choques setoriais, como a disparada dos preços dos ovos, ilustram a complexidade do cenário.

Após a confirmação do ajuste de 100 pontos-base da taxa Selic, em março, sinalizado ainda no ano passado, as atenções se voltam para a decisão do Copom de maio. São três as principais razões para acreditar que é baixa a probabilidade de a decisão de maio transmitir um sinal fraco, tipo uma alta de apenas 25 pontos: a) será a primeira decisão do Copom sob o comando do novo presidente do BC, algo sugestivo de que o primeiro movimento será de firmeza; b) melhor trabalhar com a hipótese de que a desaceleração da atividade será lenta, e não forte e abrupta; e c) possivelmente maio ainda será cedo para o BC dar margem para que o mercado interprete o seu movimento como o início da interrupção do ciclo de alta dos juros, dado que as expectativas e a própria inflação ainda estarão bem distantes da meta oficial.

Os indicadores de gestão da dívida pública federal têm apresentado piora gradual nos últimos anos, em função do crescimento da dívida e da piora das condições de mercado, o que requer menor exposição a riscos e maior liquidez. Apesar dessa piora, os indicadores apresentam uma posição melhor do que em períodos passados em que os montantes de dívida eram próximos aos observados atualmente, como no início dos anos 2000. De qualquer forma, em 2025, a dívida pública deverá ser pressionada porque a taxa de juros média estará mais elevada do que a observada em 2024, o crescimento econômico este ano deverá ser um pouco menor e o resultado primário não deve apresentar melhora significativa, em função da meta de resultado primário ser a mesma, mas com um volume de descontos um pouco maior.

O primeiro bimestre registrou queda no superávit da balança comercial, em relação a igual período do ano anterior, de US$ 11,3 bilhões para US$ 1,9 bilhão. A principal contribuição para esse resultado veio do comércio com a China, com a passagem de um superávit brasileiro de US$ 5 bilhões (jan-fev 2024) para um déficit de US$ 3,2 bilhões (jan-fev 2025). O recuo nas exportações das principais commodities e a compra de uma plataforma flutuante ajudam a explicar o resultado.

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.

LEGENDA

MsM (Month over Month): Significa "Mês sobre Mês". Essa sigla é usada para comparar o valor de um determinado indicador em um mês específico com o valor do mês anterior. Por exemplo, se você vir "Indústria cresceu 0,0% MsM", isso significa que a produção industrial do mês atual não apresentou variação em relação ao mês anterior.

YoY (Year over Year): Significa "Ano sobre Ano". Essa sigla é usada para comparar o valor de um determinado indicador em um mês ou trimestre específico com o valor do mesmo mês ou trimestre do ano anterior. Por exemplo, se você vir "PIB cresceu 3,0% YoY", isso significa que o Produto Interno Bruto cresceu 3,0% em relação ao mesmo período do ano anterior.

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%
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%
mar-25	1,39%	1,01%	0,96%	1,84%	0,41%	0,61%	0,55%	6,08%	-5,75%	-9,44%	-1,82%	14,25%
12 meses	4,82%	10,39%	11,26%	0,75%	6,74%	7,33%	5,47%	1,68%	6,80%	24,11%	14,93%	14,25%
2025	4,63%	3,33%	2,98%	3,45%	3,11%	1,92%	2,03%	8,29%	-4,59%	-15,69%	-7,27%	14,25%

Gráfico acumulado 15 meses

