



IPASJAN

 Março/2024

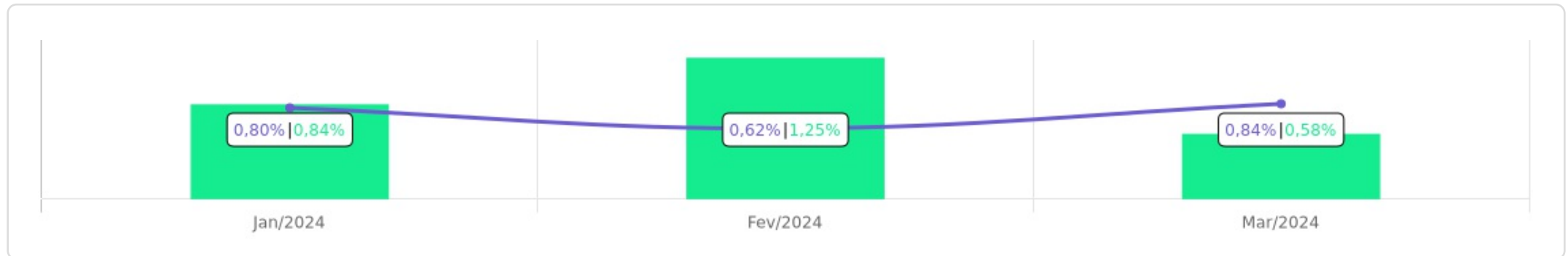


<p>Patrimônio</p> <p>R\$ 3.146.337,03</p>	<p>Rentabilidade</p> <table border="0"> <tr> <td>Mês</td> <td>Acum.</td> </tr> <tr> <td>0,84%</td> <td>2,28%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	0,84%	2,28%	<p>Meta</p> <table border="0"> <tr> <td>Mês</td> <td>Acum.</td> </tr> <tr> <td>0,58%</td> <td>2,68%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	0,58%	2,68%	<p>Gap</p> <table border="0"> <tr> <td>Mês</td> <td>Acum.</td> </tr> <tr> <td>0,26p.p.</td> <td>-0,40p.p.</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	0,26p.p.	-0,40p.p.	<p>VaR</p> <p>0,11%</p>
Mês	Acum.															
0,84%	2,28%															
Mês	Acum.															
0,58%	2,68%															
Mês	Acum.															
0,26p.p.	-0,40p.p.															

Evolução do Patrimônio

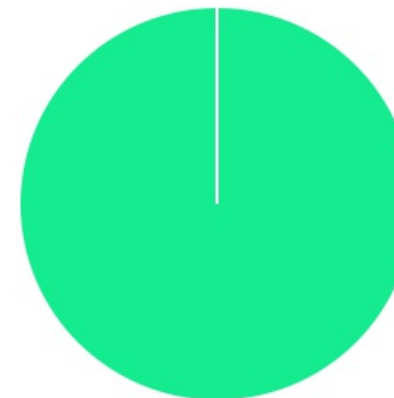


Comparativo (Rentabilidades | Metas)

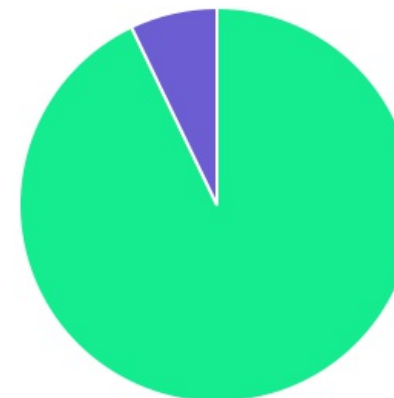


ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 879.461,34	28.46%	D+0	7, I "b"	R\$ 9.529,50	0,76%	0,10%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	R\$ 539.921,42	17.47%	D+0	7, I "b"	R\$ 4.805,59	0,90%	0,20%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 477.404,97	15.45%	D+1	7, I "b"	R\$ 4.148,23	0,88%	0,20%
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 808.912,37	26.18%	D+0	7, I "b"	R\$ 6.540,94	0,82%	0,20%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 164.318,75	5.32%	D+1	7, I "b"	R\$ 1.225,65	0,75%	0,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 220.054,66	7.12%	D+0	7, III "a"	R\$ 1.860,77	0,85%	0,20%
Total investimentos	R\$ 3.090.073,51	100.00%			R\$ 28.110,68	0,84%	
Disponibilidade	R\$ 56.263,52	-			-	-	
Total patrimônio	R\$ 3.146.337,03	100.00%			-	-	

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	100,00%	R\$ 3.090.073,51	■
Total	100,00%	R\$ 3.090.073,51	

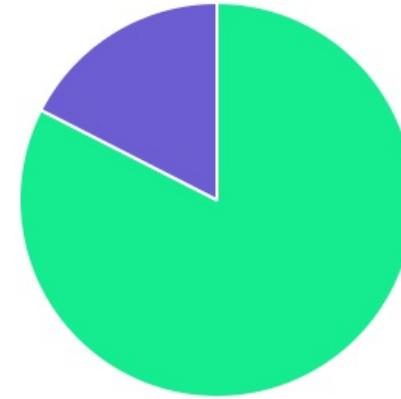


ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	92,88%	R\$ 2.870.018,85	■
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	7,12%	R\$ 220.054,66	■
Total	100,00%	R\$ 3.090.073,51	

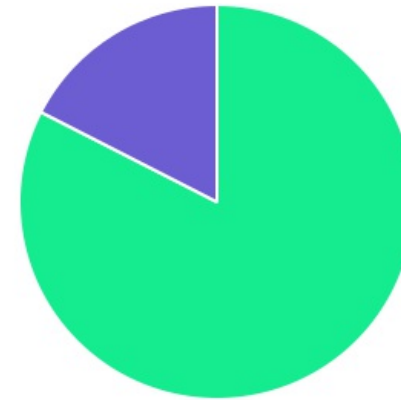






As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela SETE, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

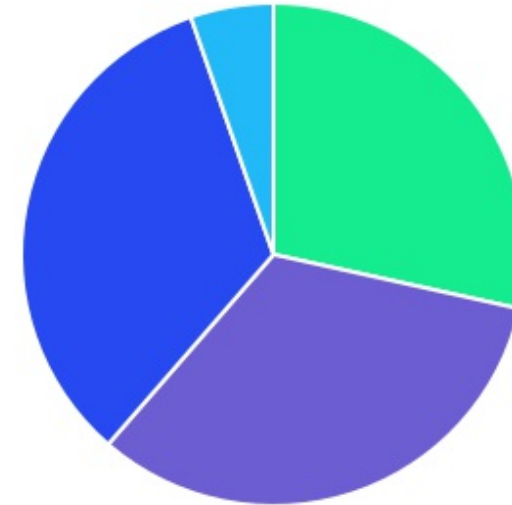
GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	82,53%	R\$ 2.550.152,09	■
CAIXA DISTRIBUIDORA	17,47%	R\$ 539.921,42	■
Total	100,00%	R\$ 3.090.073,51	



ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	82,53%	R\$ 2.550.152,09	■
CAIXA ECONOMICA	17,47%	R\$ 539.921,42	■
Total	100,00%	R\$ 3.090.073,51	



BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CDI	33,30%	R\$ 1.028.967,03	
IDKA IPCA 2A	32,92%	R\$ 1.017.326,39	
IRF-M 1	28,46%	R\$ 879.461,34	
IMA-B 5	5,32%	R\$ 164.318,75	
Total	100,00%	R\$ 3.090.073,51	



As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela SETE, 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	100,00%	R\$ 3.090.073,51	
Total	100,00%	R\$ 3.090.073,51	



RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	10,00%	100,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 2.870.018,85	92.88%	30,00%	50,00%	100,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c"	100%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	100,00%
Operações Compromissadas - 7, II	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI Renda Fixa - 7, III "a"	60%	R\$ 220.054,66	7.12%	0,00%	15,00%	60,00%
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	60%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	60,00%
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	4,00%	20,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	1,00%	5,00%
FI Debêntures - 7, V "c"	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	5,00%
Total Renda Fixa		R\$ 3.090.073,51	100,00%			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	10,00%	30,00%
FI de Índices Ações - 8, II	30%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	30,00%
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%	10,00%
FI Investimento no Exterior - 9, II	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Ações - BDR Nível I - 9, III	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	5,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		R\$ 0,00	0,00%			

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%
FI em Participações - 10, II	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Total Fundos Estruturados		R\$ 0,00	0,00%			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
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%	0,00%	5,00%
Total Empréstimos Consignados		R\$ 0,00	0,00%			
Total Global		R\$ 3.090.073,51	100,00%			

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
2024			IPCA + 5.1% a.a.			
Janeiro	R\$ 2.426.906,02	R\$ 3.350.777,88	0,84%	R\$ 24.764,94	0,80%	-0,03p.p.
Fevereiro	R\$ 3.350.777,88	R\$ 3.188.995,30	1,25%	R\$ 21.229,11	0,62%	-0,62p.p.
Março	R\$ 3.188.995,30	R\$ 3.146.337,03	0,58%	R\$ 28.110,68	0,84%	0,26p.p.
Total	R\$ 3.188.995,30	R\$ 3.146.337,03	2,68%	R\$ 74.104,73	2,28%	-0,40p.p.
2023			IPCA + 4.9% a.a.			
Janeiro	R\$ 3.539.651,62	R\$ 3.328.574,30	0,93%	R\$ 43.933,52	1,23%	0,30p.p.
Fevereiro	R\$ 3.328.574,30	R\$ 3.400.369,96	1,24%	R\$ 40.961,74	1,20%	-0,04p.p.
Março	R\$ 3.400.369,96	R\$ 3.451.785,43	1,11%	R\$ 44.033,05	1,27%	0,16p.p.
Abril	R\$ 3.451.785,43	R\$ 3.554.543,53	1,01%	R\$ 28.914,49	0,81%	-0,20p.p.
Maiο	R\$ 3.554.543,53	R\$ 3.668.205,55	0,63%	R\$ 35.127,42	0,96%	0,33p.p.
Junho	R\$ 3.668.205,55	R\$ 3.347.056,33	0,32%	R\$ 39.152,01	1,10%	0,78p.p.
Julho	R\$ 3.347.056,33	R\$ 3.224.178,10	0,52%	R\$ 33.003,03	1,01%	0,49p.p.
Agosto	R\$ 3.224.178,10	R\$ 2.924.326,38	0,63%	R\$ 30.194,07	0,94%	0,31p.p.
Setembro	R\$ 2.924.326,38	R\$ 2.786.718,85	0,66%	R\$ 19.998,96	0,67%	0,01p.p.
Outubro	R\$ 2.786.718,85	R\$ 2.739.029,41	0,64%	R\$ 12.117,03	0,44%	-0,20p.p.
Novembro	R\$ 2.739.029,41	R\$ 2.579.369,06	0,68%	R\$ 34.232,27	1,27%	0,59p.p.
Dezembro	R\$ 2.579.369,06	R\$ 2.426.906,02	0,96%	R\$ 27.800,99	1,12%	0,16p.p.
Total	R\$ 2.579.369,06	R\$ 2.426.906,02	9,75%	R\$ 389.468,58	12,68%	2,93p.p.
2022			IPCA + 5.04% a.a.			
Janeiro	R\$ 3.310.303,72	R\$ 3.092.005,47	0,95%	R\$ 12.277,49	0,35%	-0,60p.p.
Fevereiro	R\$ 3.092.005,47	R\$ 3.166.485,14	1,42%	R\$ 30.635,22	0,94%	-0,48p.p.

Março	R\$ 3.166.485,14	R\$ 3.211.957,30	2,03%	R\$ 55.485,24	1,64%	-0,39p.p.
Abril	R\$ 3.211.957,30	R\$ 3.298.544,38	1,47%	R\$ 36.218,34	1,08%	-0,39p.p.
Maió	R\$ 3.298.544,38	R\$ 3.375.122,13	0,88%	R\$ 31.231,61	0,93%	0,05p.p.
Junho	R\$ 3.375.122,13	R\$ 3.392.431,05	1,08%	R\$ 22.562,40	0,63%	-0,45p.p.
Julho	R\$ 3.392.431,05	R\$ 3.411.118,95	-0,27%	R\$ 16.044,00	0,46%	0,73p.p.
Agosto	R\$ 3.411.118,95	R\$ 3.445.928,76	0,05%	R\$ 21.143,30	0,61%	0,56p.p.
Setembro	R\$ 3.445.928,76	R\$ 3.486.745,48	0,12%	R\$ 29.662,07	0,83%	0,71p.p.
Outubro	R\$ 3.486.745,48	R\$ 3.547.672,85	1,00%	R\$ 49.952,96	1,39%	0,39p.p.
Novembro	R\$ 3.547.672,85	R\$ 3.566.732,13	0,82%	R\$ 8.125,56	0,23%	-0,59p.p.
Dezembro	R\$ 3.566.732,13	R\$ 3.539.651,62	1,03%	R\$ 41.425,30	1,18%	0,15p.p.
Total	R\$ 3.566.732,13	R\$ 3.539.651,62	11,12%	R\$ 354.763,49	10,75%	-0,37p.p.
2021	IPCA + 5.47% a.a.					
Janeiro	R\$ 2.558.086,91	R\$ 2.424.788,18	0,69%	R\$ 3.073,29	0,13%	-0,56p.p.
Fevereiro	R\$ 2.424.788,18	R\$ 2.468.770,72	1,30%	R\$ -9.718,83	-0,37%	-1,68p.p.
Março	R\$ 2.468.770,72	R\$ 2.550.266,75	1,37%	R\$ 6.687,28	0,28%	-1,09p.p.
Abril	R\$ 2.550.266,75	R\$ 2.638.058,42	0,75%	R\$ 17.633,47	0,69%	-0,06p.p.
Maió	R\$ 2.638.058,42	R\$ 2.703.544,02	1,27%	R\$ 15.326,24	0,60%	-0,67p.p.
Junho	R\$ 2.703.544,02	R\$ 2.673.704,43	0,97%	R\$ -1.286,33	-0,03%	-1,01p.p.
Julho	R\$ 2.673.704,43	R\$ 2.720.736,60	1,40%	R\$ 2.327,11	0,09%	-1,32p.p.
Agosto	R\$ 2.720.736,60	R\$ 2.788.212,37	1,31%	R\$ 7.348,25	0,27%	-1,05p.p.
Setembro	R\$ 2.788.212,37	R\$ 2.857.475,55	1,60%	R\$ 24.372,44	0,82%	-0,78p.p.
Outubro	R\$ 2.857.475,55	R\$ 2.878.887,21	1,69%	R\$ -22.838,95	-0,71%	-2,40p.p.
Novembro	R\$ 2.878.887,21	R\$ 2.986.492,50	1,39%	R\$ 46.698,83	1,56%	0,17p.p.

Dezembro	R\$ 2.986.492,50	R\$ 3.310.303,72	1,17%	R\$ 24.195,65	0,78%	-0,39p.p.
Total	R\$ 2.986.492,50	R\$ 3.310.303,72	16,08%	R\$ 113.818,45	4,18%	-11,90p.p.

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	0,76%	2,14%	9,98%	21,78%	26,46%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	0,85%	2,65%	12,40%	27,30%	Infinity%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	0,88%	1,93%	8,72%	19,48%	29,77%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	03.543.447/0001-03	0,75%	2,00%	8,34%	-	8,34%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	0,90%	2,08%	9,45%	19,97%	30,36%
BB TESOUREO FIC RENDA FIXA SELIC	04.857.834/0001-79	0,82%	2,24%	11,71%	26,21%	26,96%

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U. COMPRA	ATUAL	MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
Total Públicos							R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00 (0,00%)
Total Privados							R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00 (0,00%)
Total Global							R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00 (0,00%)

Cenário Econômico | Março/2024

Setor Externo

Em março, observamos um cenário de desinflação gradual nas principais economias, embora a incerteza sobre o início do afrouxamento monetário tenha persistido devido a dados de atividade mistos globalmente, especialmente nos Estados Unidos.

A resiliência da economia americana contribuiu para a valorização do dólar e dos ativos de risco. Nos EUA, a inflação veio acima do esperado, indicando que a luta contra a inflação ainda não acabou. O mercado de trabalho permaneceu robusto, com geração de empregos condizente com uma economia saudável.

O FOMC manteve a taxa de juros e a previsão de cortes para este ano, apesar das revisões para cima da inflação e do crescimento econômico. Os membros do FED adotaram um tom cauteloso e sinalizaram que não têm pressa para iniciar os cortes de juros.



Na Europa, o crescimento econômico permaneceu baixo, com os PMIs apresentando resultados mistos. O Banco Central Europeu (BCE) manteve a taxa de juros e revisou para baixo suas projeções de atividade e inflação, com o presidente Lagarde indicando que o primeiro corte de juros é mais provável em junho.

No Reino Unido, o banco central manteve a taxa de juros, mas indicou possíveis cortes nas próximas reuniões.

Surpreendentemente, o Banco Central da Suíça anunciou um corte de 0,25% na taxa de juros, sendo o primeiro país desenvolvido a reduzir a taxa básica neste ciclo.

Na China, o governo anunciou que buscará um crescimento real de 5% este ano e uma expansão fiscal moderada. Dados de atividade mostraram melhora na produção industrial e exportações, enquanto o setor imobiliário permaneceu deprimido.

No Japão, o Banco Central encerrou a política de taxa de juros negativa e o controle da curva de juros, mas sinalizou que manterá a política monetária acomodatória por enquanto.

No Brasil, a arrecadação federal de fevereiro surpreendeu positivamente, sem necessidade de revisão da meta fiscal no Relatório Bimestral de Receitas e Despesas do Tesouro Nacional. O mercado de trabalho continuou gerando empregos intensamente, com reajustes salariais preocupantes e dados fortes nos setores de serviços e varejo, possivelmente impulsionados pelos pagamentos dos precatórios.

A inflação subjacente de serviços permaneceu em níveis incompatíveis com a meta de inflação, levando o COPOM a reduzir a taxa SELIC em 0,50% e a se comprometer com um corte de 0,50% apenas na próxima reunião.



Estamos atentos à trajetória da inflação, ao crescimento dos salários e às discussões sobre a mudança da meta de resultado primário.

Reiter Fonseca Peroto

SETE CAPITAL CONSULTORIA LTDA.
CNPJ: 14.057.808/0001-10

Brasil