

RELATÓRIO

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS





SENAPREV



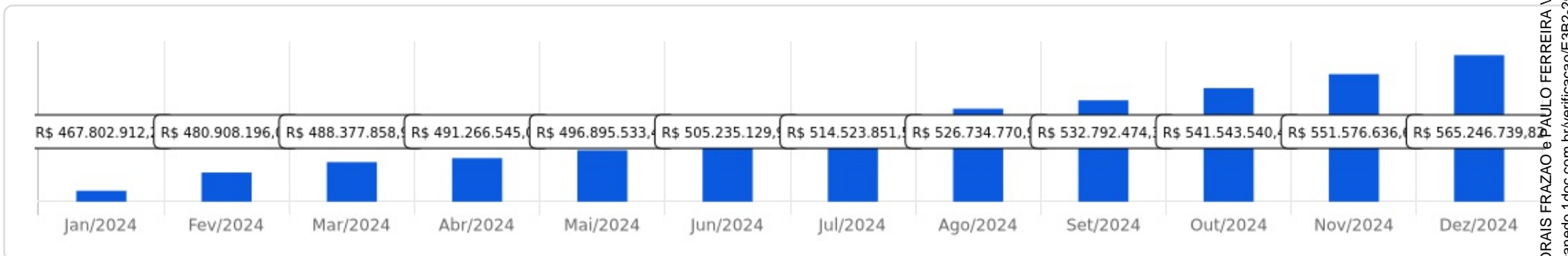
Dezembro/2024

Assinado por 3 pessoas: RONNE BARBOZA CORTES, GILMAR MORAIS, FRAZAO e PAULO FERREIRA VIANA FILHO
Para verificar a autenticidade do documento, acesse <https://senadorcanedo7.doc.com.br/verificacao/E3B4-25B8142F-B412>

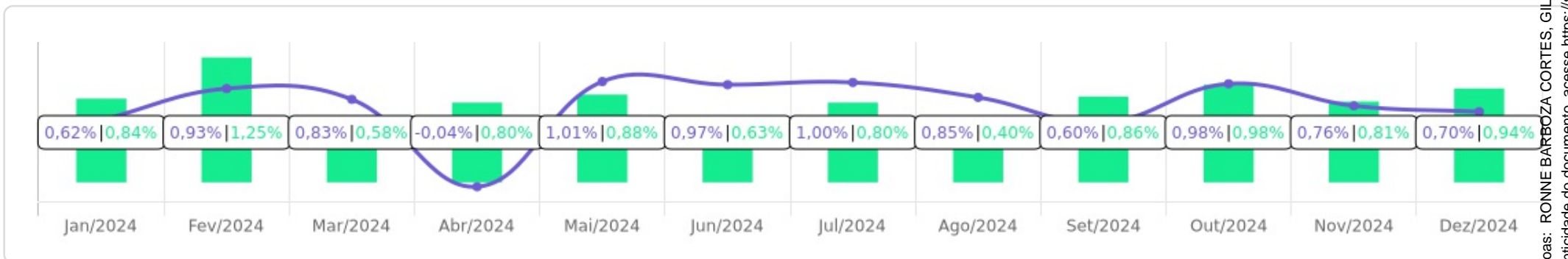


<p>Patrimônio</p> <p>R\$ 565.246.739,82</p>	<p>Rentabilidade</p> <table border="1"> <tr> <th>Mês</th> <th>Acum.</th> </tr> <tr> <td>0,70%</td> <td>9,60%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	0,70%	9,60%	<p>Meta</p> <table border="1"> <tr> <th>Mês</th> <th>Acum.</th> </tr> <tr> <td>0,94%</td> <td>10,18%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	0,94%	10,18%	<p>Gap</p> <table border="1"> <tr> <th>Mês</th> <th>Acum.</th> </tr> <tr> <td>-0,23p.p.</td> <td>-0,58p.p.</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	-0,23p.p.	-0,58p.p.	<p>VaR_{1,252}</p> <p>0,17%</p>
Mês	Acum.															
0,70%	9,60%															
Mês	Acum.															
0,94%	10,18%															
Mês	Acum.															
-0,23p.p.	-0,58p.p.															

Evolução do Patrimônio



Comparativo (Rentabilidades | Metas)








Total patrimônio	R\$ 565.246.739,82	100.00%	-	-
------------------	--------------------	---------	---	---

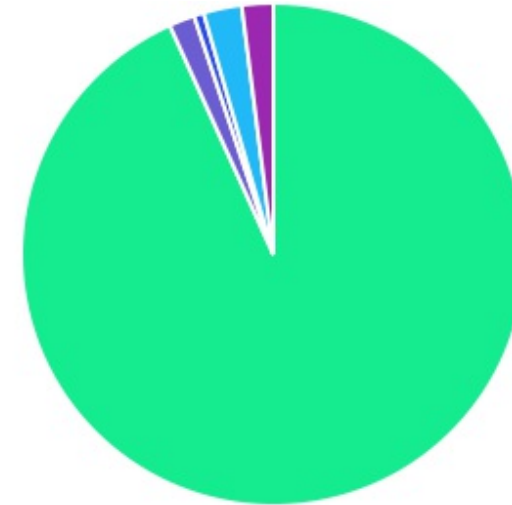
unoapp.com.br

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 do 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 utilizadas observações Diárias.

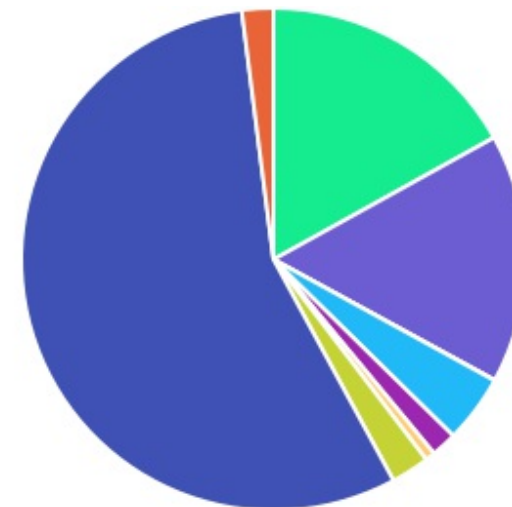
Assinado por 3 pessoas: RONNE BARBOZA CORTES, GILMAR MORAIS FRAZAO e PAULO FERREIRA VIANA FILHO
Para verificar a autenticidade do documento, acesse <https://senadorcanedo.1.doc.com.br/verificacao/E3B2-25B8-142F-B412>



CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	93,25%	R\$ 527.101.591,42	
Estruturados	2,46%	R\$ 13.907.501,90	
Imóveis	2,01%	R\$ 11.376.666,67	
Renda Variável	1,65%	R\$ 9.312.889,36	
Exterior	0,63%	R\$ 3.548.033,32	
Total	100,00%	R\$ 565.246.682,67	

















ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	55,88%	R\$ 315.862.913,77
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	16,94%	R\$ 95.758.889,08
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	16,02%	R\$ 90.580.149,16
Artigo 7º, Inciso V, Alínea " b "	4,37%	R\$ 24.702.817,95
Artigo 10, Inciso I	2,46%	R\$ 13.907.501,90
Imóveis	2,01%	R\$ 11.376.666,67
Artigo 8º, Inciso I	1,65%	R\$ 9.312.889,36
Artigo 9º, Inciso III	0,63%	R\$ 3.548.033,32
Artigo 7º, Inciso V, Alínea " a "	0,03%	R\$ 196.821,46
Total	100,00%	R\$ 565.246.682,67

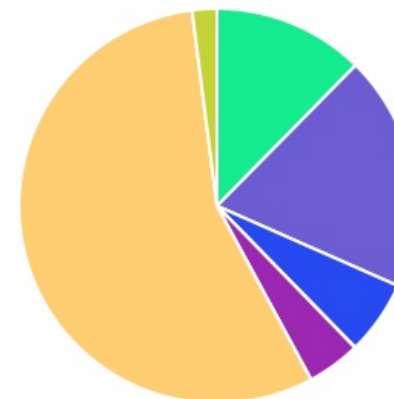
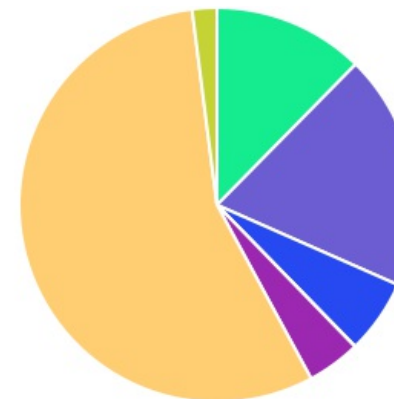












Assinado por 3 pessoas: RONNE BARBOZA CORTES, GILMAR MORAIS FRAZAO e PAULO FERREIRA VIANA FILHO. Para verificar a autenticidade do documento, acesse <https://senadorcanedo.1doc.com.br/verificacao/E3B2-25B8-142F-B412>

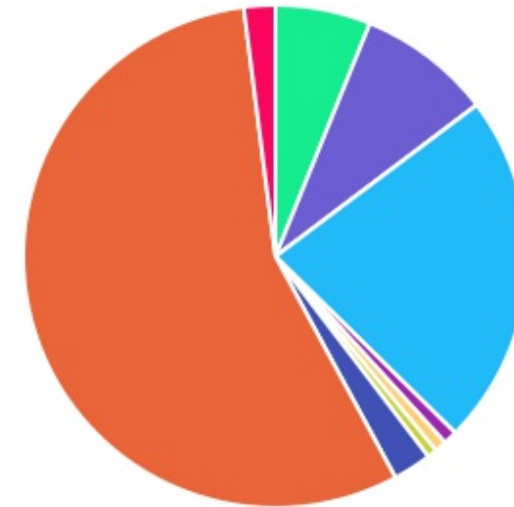







GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	55,88%	R\$ 315.862.913,77	
BB GESTAO	19,27%	R\$ 108.936.953,87	
CAIXA DISTRIBUIDORA	12,36%	R\$ 69.878.471,09	
BANCO BRADESCO	6,07%	R\$ 34.292.037,86	
ITAU UNIBANCO	4,37%	R\$ 24.702.817,95	
IMÓVEIS	2,01%	R\$ 11.376.666,67	
VILA RICA	0,03%	R\$ 196.821,46	
Total	100,00%	R\$ 565.246.682,67	

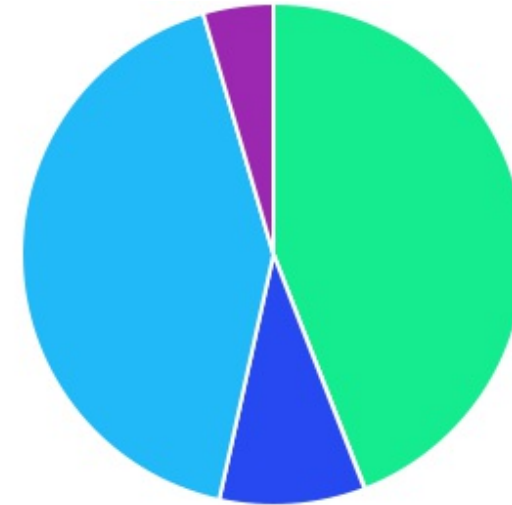
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	55,88%	R\$ 315.862.913,77	
BB GESTAO	19,27%	R\$ 108.936.953,87	
CAIXA ECONOMICA	12,36%	R\$ 69.878.471,09	
BANCO BRADESCO	6,07%	R\$ 34.292.037,86	
ITAU UNIBANCO	4,37%	R\$ 24.702.817,95	
IMÓVEIS	2,01%	R\$ 11.376.666,67	
BRL TRUST	0,03%	R\$ 196.821,46	
Total	100,00%	R\$ 565.246.682,67	



BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	55,88%	R\$ 315.862.913,77	
CDI	22,66%	R\$ 128.087.590,39	
IDKA IPCA 2A	8,60%	R\$ 48.607.277,17	
IRF-M 1	6,11%	R\$ 34.543.810,09	
125% do CDI	2,46%	R\$ 13.907.501,90	
IMÓVEIS	2,01%	R\$ 11.376.666,67	
SMLL	0,89%	R\$ 5.043.200,68	
S&P 500	0,76%	R\$ 4.269.688,68	
GLOBAL BDRX	0,63%	R\$ 3.548.033,32	
IMA-B 5	0,00%	R\$ 0,00	
Total	100,00%	R\$ 565.246.682,67	



LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	44,08%	R\$ 249.186.947,44	
1 a 2 anos	42,03%	R\$ 237.579.400,36	
31 a 180 dias	9,34%	R\$ 52.808.358,42	
Acima 2 anos	4,51%	R\$ 25.475.154,99	
(vide regulamento)	0,03%	R\$ 196.821,46	
Total	100,00%	R\$ 565.246.682,67	



RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 315.862.913,77	57.03%	0,00%	54,00%	100,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 95.758.889,08	17.29%	15,00%	21,00%	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"	65%	R\$ 90.580.149,16	16.35%	0,00%	12,00%	60,00%
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	65%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	60,00%
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	1,00%	20,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	5%	R\$ 196.821,46	0.04%	0,00%	1,00%	5,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	5%	R\$ 24.702.817,95	4.46%	0,00%	5,00%	5,00%
FI Debêntures - 7, V "c"	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	5,00%
Total Renda Fixa		R\$ 527.101.591,42	95,17%			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	35%	R\$ 9.312.889,36	1.68%	0,00%	2,00%	30,00%
FI de Índices Ações - 8, II	35%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	30,00%
Total Renda Variável		R\$ 9.312.889,36	1,68%			
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\$ 3.548.033,32	0.64%	0,00%	1,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		R\$ 3.548.033,32	0,64%			



FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 13.907.501,90	2,51%	0,00%	2,00%	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\$ 13.907.501,90	2,51%			
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	10%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%
Total Empréstimos Consignados		R\$ 0,00	0,00%			
Total Global		R\$ 553.870.016,00	100,00%			

Assinado por 3 pessoas: RONNE BARBOZA CORTES, GILMAR MORAIS FRAZAO e RAULO FERREIRA VIANA FILHO. Para verificar a autenticidade do documento, acesse <https://senadorcanedo.1.doc.com.br/verificacao/E3B2-25B8-142F-B412>



PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
			IPCA + 5.1% a.a.			
2024						
Janeiro	R\$ 463.940.680,43	R\$ 467.802.912,26	0,84%	R\$ 2.814.445,45	0,62%	-0,21p.p.
Fevereiro	R\$ 467.802.912,26	R\$ 480.908.196,01	1,25%	R\$ 4.199.972,76	0,93%	-0,31p.p.
Março	R\$ 480.908.196,01	R\$ 488.377.858,92	0,58%	R\$ 4.040.292,17	0,83%	0,25p.p.
Abril	R\$ 488.377.858,92	R\$ 491.266.545,06	0,80%	R\$ -218.442,58	-0,04%	-0,84p.p.
Mai	R\$ 491.266.545,06	R\$ 496.895.533,42	0,88%	R\$ 4.779.851,22	1,01%	0,13p.p.
Junho	R\$ 496.895.533,42	R\$ 505.235.129,96	0,63%	R\$ 4.858.819,04	0,97%	0,35p.p.
Julho	R\$ 505.235.129,96	R\$ 514.523.851,50	0,80%	R\$ 4.861.016,75	1,00%	0,20p.p.
Agosto	R\$ 514.523.851,50	R\$ 526.734.770,94	0,40%	R\$ 4.097.812,01	0,85%	0,45p.p.
Setembro	R\$ 526.734.770,94	R\$ 532.792.474,38	0,86%	R\$ 3.256.954,85	0,60%	-0,26p.p.
Outubro	R\$ 532.792.474,38	R\$ 541.543.540,43	0,98%	R\$ 5.168.015,74	0,98%	0,01p.p.
Novembro	R\$ 541.543.540,43	R\$ 551.576.636,67	0,81%	R\$ 3.997.860,97	0,76%	-0,04p.p.
Dezembro	R\$ 551.576.636,67	R\$ 565.246.739,82	0,94%	R\$ 3.951.434,05	0,70%	-0,23p.p.
Total	R\$ 551.576.636,67	R\$ 565.246.739,82	10,18%	R\$ 45.808.032,44	9,60%	-0,58p.p.
			IPCA + 4.9% a.a.			
2023						
Janeiro	R\$ 365.922.502,95	R\$ 372.653.737,07	0,93%	R\$ 5.424.324,22	1,48%	0,55p.p.
Fevereiro	R\$ 372.653.737,07	R\$ 379.361.151,56	1,24%	R\$ 2.419.506,24	0,65%	-0,59p.p.
Março	R\$ 379.361.151,56	R\$ 385.301.492,24	1,11%	R\$ 4.815.671,87	1,27%	0,16p.p.
Abril	R\$ 385.301.492,24	R\$ 390.779.138,22	1,01%	R\$ 3.465.077,51	0,90%	-0,11p.p.
Mai	R\$ 390.779.138,22	R\$ 393.530.289,79	0,63%	R\$ 4.439.831,28	1,14%	0,51p.p.
Junho	R\$ 393.530.289,79	R\$ 403.089.820,23	0,32%	R\$ 6.069.241,42	1,54%	1,22p.p.
Julho	R\$ 403.089.820,23	R\$ 410.321.056,59	0,52%	R\$ 4.455.626,01	1,10%	0,58p.p.



Agosto	R\$ 410.321.056,59	R\$ 419.489.029,83	0,63%	R\$ 2.486.080,96	0,62%	-0,01p.p.
Setembro	R\$ 419.489.029,83	R\$ 429.229.051,69	0,66%	R\$ 1.124.251,45	0,25%	-0,41p.p.
Outubro	R\$ 429.229.051,69	R\$ 434.170.457,56	0,64%	R\$ 414.374,27	0,10%	-0,54p.p.
Novembro	R\$ 434.170.457,56	R\$ 445.173.004,85	0,68%	R\$ 8.478.295,42	2,00%	1,32p.p.
Dezembro	R\$ 445.173.004,85	R\$ 463.940.680,43	0,96%	R\$ 6.825.853,68	1,56%	0,60p.p.
Total	R\$ 445.173.004,85	R\$ 463.940.680,43	9,75%	R\$ 50.418.134,33	13,36%	3,61p.p.
2022			IPCA + 5.04% a.a.			
Janeiro	R\$ 305.598.933,42	R\$ 304.651.241,66	0,95%	R\$ 41.506,92	0,01%	-0,94p.p.
Fevereiro	R\$ 304.651.241,66	R\$ 308.831.005,71	1,42%	R\$ 1.382.390,60	0,45%	-0,97p.p.
Março	R\$ 308.831.005,71	R\$ 320.974.941,90	2,03%	R\$ 9.423.120,70	2,52%	0,49p.p.
Abril	R\$ 320.974.941,90	R\$ 324.047.689,97	1,47%	R\$ 881.200,21	0,28%	-1,19p.p.
Maiο	R\$ 324.047.689,97	R\$ 329.085.484,35	0,88%	R\$ 2.469.582,52	0,76%	-0,12p.p.
Junho	R\$ 329.085.484,35	R\$ 330.687.065,26	1,08%	R\$ -1.976.301,32	-0,60%	-1,68p.p.
Julho	R\$ 330.687.065,26	R\$ 335.765.823,39	-0,27%	R\$ 1.744.047,83	0,52%	0,79p.p.
Agosto	R\$ 335.765.823,39	R\$ 340.000.655,52	0,05%	R\$ 1.616.846,43	0,49%	0,44p.p.
Setembro	R\$ 340.000.655,52	R\$ 344.961.727,59	0,12%	R\$ 764.863,61	0,22%	0,10p.p.
Outubro	R\$ 344.961.727,59	R\$ 355.141.599,82	1,00%	R\$ 6.619.434,57	1,91%	0,91p.p.
Novembro	R\$ 355.141.599,82	R\$ 357.562.136,78	0,82%	R\$ -530.387,16	-0,15%	-0,97p.p.
Dezembro	R\$ 357.562.136,78	R\$ 365.922.502,95	1,03%	R\$ 2.285.895,96	0,63%	-0,40p.p.
Total	R\$ 357.562.136,78	R\$ 365.922.502,95	11,12%	R\$ 24.722.200,87	7,24%	-3,88p.p.
2021			IPCA + 5.47% a.a.			
Janeiro	R\$ 261.202.348,55	R\$ 262.738.082,66	0,69%	R\$ -373.520,92	-0,15%	-0,84p.p.
Fevereiro	R\$ 262.738.082,66	R\$ 263.898.142,38	1,30%	R\$ -1.543.413,68	-0,58%	-1,89p.p.

Março	R\$ 263.898.142,38	R\$ 268.384.435,64	1,37%	R\$ 939.505,63	0,37%	-1,01p.p.
Abril	R\$ 268.384.435,64	R\$ 273.275.648,45	0,75%	R\$ 2.487.102,97	0,92%	0,17p.p.
Maiο	R\$ 273.275.648,45	R\$ 278.756.856,38	1,27%	R\$ 2.597.090,03	0,95%	-0,33p.p.
Junho	R\$ 278.756.856,38	R\$ 280.963.158,74	0,97%	R\$ 7.790,58	-0,00%	-0,98p.p.
Julho	R\$ 280.963.158,74	R\$ 283.061.187,08	1,40%	R\$ -792.940,04	-0,28%	-1,68p.p.
Agosto	R\$ 283.061.187,08	R\$ 285.250.200,67	1,31%	R\$ -114.731,80	-0,05%	-1,37p.p.
Setembro	R\$ 285.250.200,67	R\$ 288.663.538,03	1,60%	R\$ 941.355,52	0,33%	-1,27p.p.
Outubro	R\$ 288.663.538,03	R\$ 288.233.084,19	1,69%	R\$ -3.571.983,04	-1,22%	-2,92p.p.
Novembro	R\$ 288.233.084,19	R\$ 296.426.929,28	1,39%	R\$ 5.276.815,81	1,83%	0,44p.p.
Dezembro	R\$ 296.426.929,28	R\$ 305.598.933,42	1,17%	R\$ 2.727.420,53	0,92%	-0,26p.p.
Total	R\$ 296.426.929,28	R\$ 305.598.933,42	16,08%	R\$ 8.580.491,59	3,03%	-13,05p.p.



ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	0,68%	8,98%	8,98%	22,56%	40,55%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,08%	4,28%	4,28%	11,95%	22,70%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	0,83%	11,00%	11,00%	25,79%	43,50%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	0,51%	9,48%	9,48%	23,68%	41,65%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	-0,15%	6,00%	6,00%	18,39%	35,26%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES...	14.508.643/0001-55	0,31%	6,74%	6,74%	15,09%	-34,14%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	0,69%	9,15%	9,15%	23,31%	41,49%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	-	-1,22%	2,87%	16,57%	19,67%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	03.543.447/0001-03	-0,28%	5,91%	5,91%	-	9,07%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	-0,29%	5,43%	5,43%	17,98%	34,60%
CAIXA PRÁTICO FIC RF CURTO PRAZO	00.834.074/0001-23	-	-	-	-	1,12%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	17.502.937/0001-68	4,40%	68,28%	68,28%	110,22%	68,67%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	07.111.384/0001-69	-	1,37%	7,50%	-	7,50%
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI...	20.139.595/0001-78	-	7,32%	10,84%	23,12%	28,83%
BB IMA-B TP FI RF	07.442.078/0001-05	-	-1,23%	2,80%	16,46%	19,53%
BRANCO PREMIUM FI RF REF DI	03.399.411/0001-90	0,86%	11,13%	11,13%	-	22,84%
CAIXA JUROS E...	14.120.520/0001-42	0,80%	9,43%	9,43%	23,12%	26,43%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	05.900.798/0001-41	-	-2,18%	9,81%	28,57%	25,83%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	05.100.221/0001-55	-10,37%	-31,40%	-31,40%	-19,58%	-45,78%
BB IRF-M 1+ FI RF PREVID	32.161.826/0001-29	-	-0,07%	-	-	4,95%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	30.068.224/0001-04	-	-	-9,20%	-24,07%	-20,64%

BB FATORIAL FIC AÇÕES	07.882.792/0001-14	-	-8,91%	-0,25%	11,41%	7,43%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	36.178.569/0001-99	-1,90%	27,38%	27,38%	62,45%	63,13%
BB AÇÕES GLOBAIS...	21.470.644/0001-13	3,21%	55,74%	55,74%	82,91%	38,73%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI...	44.683.378/0001-02	-	-	9,82%	-	14,83%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	04.857.834/0001-79	0,87%	4,43%	-	-	4,43%
ITÁLIA FIDC...	13.990.000/0001-28	0,45%	3,72%	3,72%	226,72%	249,09%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA...	09.093.883/0001-04	0,95%	2,93%	-	-	2,93%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	49.964.484/0001-88	-	8,69%	11,06%	-	15,68%

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U.		MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
				COMPRA	ATUAL				
NTN-B 2025	15/05/25	13/12/23	1331	4.207,25	4.426,42	CURVA 5,73%	R\$ 5.599.853,35	R\$ 5.891.561,05	R\$ 57.687,97 (0,99%)
NTN-B 2025	15/05/25	20/03/24	10610	4.335,56	4.421,94	CURVA 6,04%	R\$ 46.000.305,93	R\$ 46.916.797,37	R\$ 470.236,26 (1,01%)
NTN-B 2026	15/08/26	02/05/24	11173	4.296,14	4.470,27	CURVA 6,23%	R\$ 48.000.776,95	R\$ 49.946.367,06	R\$ 508.442,86 (1,03%)
NTN-B 2026	15/08/26	07/06/24	16897	4.340,70	4.468,14	CURVA 6,26%	R\$ 73.344.848,67	R\$ 75.498.201,69	R\$ 770.489,57 (1,03%)
NTN-B 2026	15/08/26	25/06/24	1629	4.357,19	4.464,78	CURVA 6,33%	R\$ 7.097.854,60	R\$ 7.273.126,60	R\$ 74.519,41 (1,04%)
NTN-B 2026	15/08/26	21/08/24	23585	4.273,98	4.446,12	CURVA 6,61%	R\$ 100.801.896,81	R\$ 104.861.705,01	R\$ 1.097.999,02 (1,06%)
NTN-B 2028	15/08/28	05/12/24	5922	4.263,46	4.301,78	CURVA 7,40%	R\$ 25.248.221,41	R\$ 25.475.154,99	R\$ 226.933,58 (0,90%)
Total Públicos							R\$ 306.093.757,72	R\$ 315.862.913,77	R\$ 3.206.308,67 (1,03%)
CDB BRADESCO [CDI]	02/10/25	18/10/22	77059.79	1,00	NaN	CURVA	R\$ 77.059,79	R\$ 0,00	R\$ 0,00 (0,00%)
Total Privados							R\$ 77.059,79	R\$ 0,00	R\$ 0,00 (0,00%)
Total Global							R\$ 306.170.817,51	R\$ 315.862.913,77	R\$ 3.206.308,67 (1,03%)

Assinado por 3 pessoas: RONIE BARBOZA CORREIA S, GILMAR MORAIS FRAZÃO e PAULO FERREIRA VIANA. Para verificar a autenticidade do documento, acesse https://senadoracao.1doc.com.br/verificacao/E3B2-25B8-142F-E412





Cenário Econômico 2024 | Dezembro/2024

1º trimestre

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

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

2º trimestre

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

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

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





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

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

3º Trimestre

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

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

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

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

4º Trimestre

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





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

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

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

Reider Fonseca Feixoto

CONFIANÇA CONSULTORIA EM INVESTIMENTOS LTDA

CNPJ: 19.389.406/0001-36

SETE CAPITAL CONSULTORIA LTDA.

CNPJ: 14.057.808/0001-10

Indicadores Financeiros

	IRF-M	IRF-M 1	CDI	IMA-B	IDKA 2	Poupança	IPCA	Ibovespa	S&P 500	BDR	Dólar	Selic
2023	16,46%	13,20%	13,00%	15,94%	16,99%	7,43%	4,62%	22,28%	24,58%	26,33%	24,58%	11,75%
jan-24	0,67%	0,83%	0,97%	-0,45%	0,76%	0,59%	0,42%	-4,79%	1,59%	4,78%	2,32%	11,25%
fev-24	0,46%	0,76%	0,80%	0,55%	0,46%	0,51%	0,83%	0,99%	5,17%	6,30%	0,60%	11,25%
mar-24	0,54%	0,84%	0,83%	0,08%	0,55%	0,53%	0,16%	-0,71%	3,10%	4,04%	0,26%	10,75%
abr-24	-0,52%	0,58%	0,89%	-1,61%	-0,48%	0,60%	0,38%	-1,70%	-4,16%	0,57%	3,51%	10,75%
mai-24	0,66%	0,78%	0,83%	1,33%	0,56%	0,59%	0,46%	-3,04%	4,80%	7,32%	1,35%	10,50%
jun-24	-0,29%	0,63%	0,79%	-0,97%	-0,53%	0,54%	0,21%	1,48%	3,47%	12,79%	6,05%	10,50%
jul-24	1,34%	0,94%	0,91%	2,09%	1,04%	0,57%	0,38%	3,02%	1,13%	0,29%	1,86%	10,50%
ago-24	0,66%	0,77%	0,87%	0,52%	0,69%	0,57%	-0,02%	6,54%	2,28%	0,55%	-0,10%	10,50%
set-24	0,34%	0,82%	0,83%	-0,67%	0,12%	0,60%	0,44%	-3,08%	2,02%	-0,21%	-3,68%	10,75%
out-24	0,21%	0,84%	0,93%	-0,65%	0,11%	0,60%	0,56%	-1,60%	-0,99%	6,02%	6,05%	10,75%
nov-24	-0,52%	0,57%	0,79%	0,02%	-1,09%	0,57%	0,39%	-3,12%	5,73%	8,32%	4,77%	11,25%
dez-24	-1,66%	0,70%	0,93%	-2,62%	-2,15%	0,58%	0,52%	-4,28%	-2,50%	4,64%	2,29%	12,25%
12 meses	1,80%	9,40%	10,82%	-2,49%	5,78%	7,03%	4,83%	-10,36%	23,84%	70,59%	27,91%	12,25%
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%

Gráfico acumulado 24 meses

