



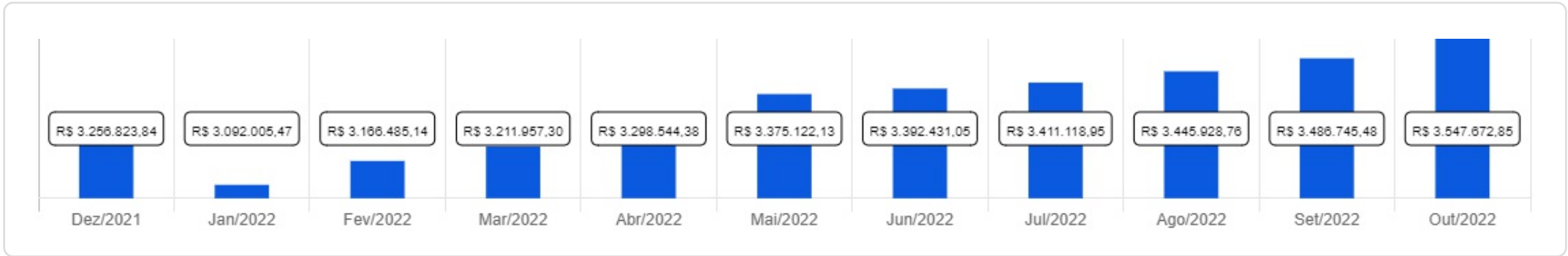
# IPASJAN

 Janeiro a Outubro de 2022



<p>Patrimônio</p> <p><b>R\$ 3.547.672,85</b></p>	<p>Rentabilidade</p> <p>Mês: 1,39%   Acum.: 9,21%</p>	<p>Meta</p> <p>Mês: 1,00%   Acum.: 9,08%</p>	<p>Gap</p> <p>Mês: 0,39%   Acum.: 0,13%</p>	<p>VaR</p> <p>0,18%</p>
--	---	--	---	-------------------------


Evolução do Patrimônio

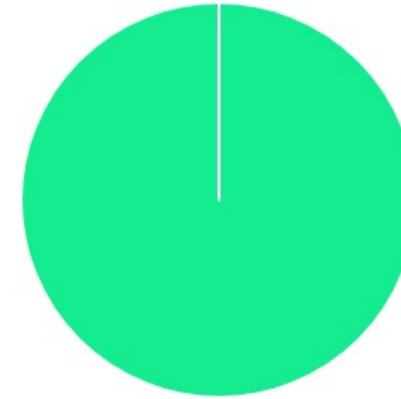




Comparativo (Rentabilidades | Metas)

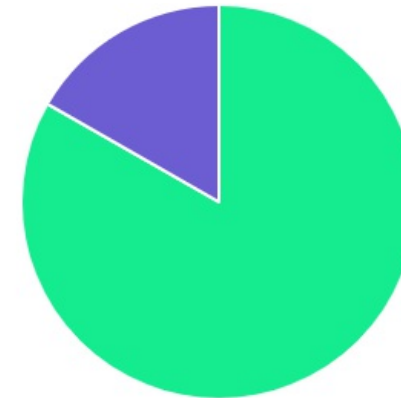




ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 797.969,20	22.50%	D+0	7, I "b"	R\$ 8.848,06	0,81%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R\$ 470.224,71	13.26%	D+0	7, I "b"	R\$ 8.450,70	1,83%
BB IDKA 2 TP FI RF...	R\$ 1.179.067,23	33.24%	D+1	7, I "b"	R\$ 21.464,65	1,85%
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 507.026,75	14.29%	D+0	7, I "b"	R\$ NaN	NaN%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 592.864,09	16.71%	D+0	7, III "a"	R\$ 6.097,11	1,04%
<b>Total investimentos</b>	<b>R\$ 3.547.151,98</b>	<b>100.00%</b>			<b>R\$ NaN</b>	<b>1,39%</b>
Disponibilidade	R\$ 520,87	-			-	-
<b>Total patrimônio</b>	<b>R\$ 3.547.672,85</b>	<b>100.00%</b>			<b>-</b>	<b>-</b>

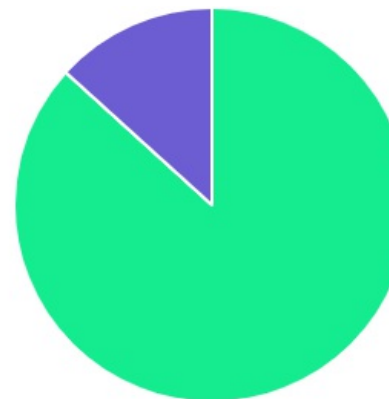
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	100,00%	R\$ 3.547.151,98	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 3.547.151,98</b>	




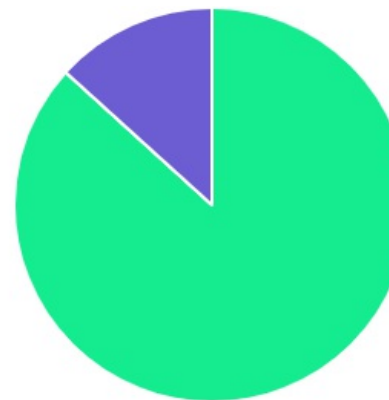
ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	83,29%	R\$ 2.954.287,89	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	16,71%	R\$ 592.864,09	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 3.547.151,98</b>	






GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	86,74%	R\$ 3.076.927,27	
CAIXA DISTRIBUIDORA	13,26%	R\$ 470.224,71	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 3.547.151,98</b>	

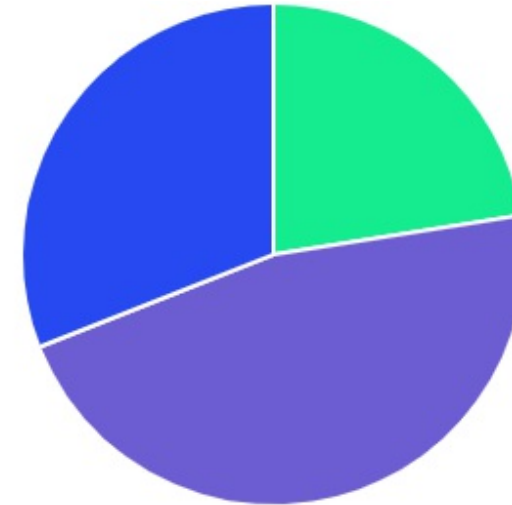


ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	86,74%	R\$ 3.076.927,27	
CAIXA ECONOMICA	13,26%	R\$ 470.224,71	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 3.547.151,98</b>	

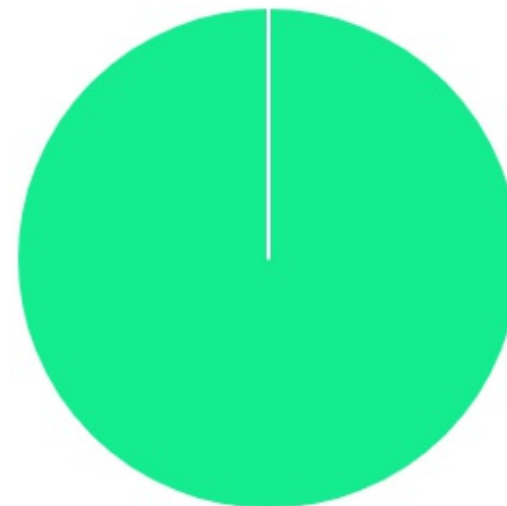


As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela SETE, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
IDKA IPCA 2A	46,50%	R\$ 1.649.291,94	
CDI	31,01%	R\$ 1.099.890,84	
IRF-M 1	22,50%	R\$ 797.969,20	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 3.547.151,98</b>	



LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	100,00%	R\$ 3.547.151,98	<span style="color: green;">■</span>
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 3.547.151,98</b>	



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%	0,00%	100,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 2.954.287,89	83.29%	40,00%	70,00%	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\$ 592.864,09	16.71%	0,00%	1,00%	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%	0,00%	20,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	1,00%	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%	1,00%	5,00%
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>R\$ 3.547.151,98</b>	<b>100,00%</b>			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	15,00%	30,00%
FI de Índices Ações - 8, II	30%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	1,00%	30,00%
<b>Total Renda Variável</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				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%	1,00%	10,00%



FI Ações – BDR Nível I - 9, III	10%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	1,00%	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%	1,00%	5,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	5,00%
<b>Total Fundos Estruturados</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	2,00%	5,00%
<b>Total Fundos Imobiliários</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Empréstimos Consignados - 12	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	5,00%
<b>Total Empréstimos Consignados</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			
<b>Total Global</b>		<b>R\$ 3.547.151,98</b>	<b>100,00%</b>			

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
2022			IPCA + 5.04% a.a.			
Janeiro	R\$ 3.256.823,84	R\$ 3.086.981,23	0,95%	R\$ 12.277,49	0,35%	-0,60%
Fevereiro	R\$ 3.086.981,23	R\$ 3.159.662,79	1,42%	R\$ 30.635,22	0,94%	-0,48%
Março	R\$ 3.159.662,79	R\$ 3.211.556,08	2,03%	R\$ 55.485,24	1,64%	-0,39%
Abril	R\$ 3.211.556,08	R\$ 3.294.006,59	1,47%	R\$ 36.218,34	1,08%	-0,39%
Maiο	R\$ 3.294.006,59	R\$ 3.369.777,14	0,88%	R\$ 31.231,61	0,93%	0,05%
Junho	R\$ 3.369.777,14	R\$ 3.387.086,06	1,08%	R\$ 22.562,40	0,63%	-0,45%
Julho	R\$ 3.387.086,06	R\$ 3.375.490,74	-0,27%	R\$ 16.044,00	0,46%	0,73%
Agosto	R\$ 3.375.490,74	R\$ 3.440.501,47	0,05%	R\$ 21.143,30	0,61%	0,56%
Setembro	R\$ 3.440.501,47	R\$ 3.486.495,48	0,12%	R\$ 29.662,07	0,83%	0,71%
Outubro	R\$ 3.486.495,48	R\$ 3.547.151,98	1,00%	R\$ 49.952,96	1,39%	0,39%
Total	R\$ 3.486.495,48	R\$ 3.547.151,98	9,08%	R\$ 305.212,63	9,21%	0,13%

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE		
		1º Semestre	2º Semestre	Ano
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	4,47%	3,75%	8,38%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	5,48%	4,42%	10,14%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	6,46%	2,12%	8,72%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	6,41%	1,94%	8,48%
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	04.857.834/0001-79	-	4,32%	-

# Cenário Econômico | Outubro/2022

## Setor Externo

Apesar de os indicadores de inflação terem mostrado que os preços ainda estão aquecidos, dados mais fracos de atividade levaram investidores a crer que o Fed poderá indicar uma redução no ritmo de alta dos juros.

A inflação oficial dos EUA de setembro foi de 0,4%, acima dos 0,2% esperados pelo mercado. Nos últimos 12 meses a alta foi de 8,2%. O índice de preços ao produtor. O PPI também subiu 0,4% e atingiu o patamar de 8,5% nos últimos 12 meses. Dirigentes do Fed indicaram que seria necessário manter o ritmo de alta dos juros.

A segunda quinzena de outubro trouxe uma visão mais otimista para a economia americana.

A divulgação de resultados das empresas relativos ao terceiro trimestre começou com alguns bancos apresentando resultados acima do esperado, o que surpreendeu positivamente, mas os resultados das gigantes de tecnologia foram ruins e sinalizaram que a economia americana já está em processo de desaceleração.

Com uma economia mais fraca, os preços tendem a cair mais rapidamente. Isso fez com que os mercados passassem a acreditar que o Fed subirá os juros em 0,75 ponto percentual na reunião de novembro e indicará uma possível redução no ritmo de alta para 0,50.

Diferentemente dos EUA, o noticiário econômico na Europa não trouxe boas notícias. O CPI da zona do euro atingiu nova máxima histórica de 9,9% em setembro. A inflação pressionou o Banco Central Europeu (BCE) a subir os juros.

O BCE decidiu subir os juros em mais 0,75 ponto percentual.

O conselho do BCE afirmou que espera continuar subindo os juros nas próximas reuniões.

Sobre a guerra no leste europeu, a Rússia suspendeu sua participação em um acordo de exportação de grãos após um ataque em sua frota localizada na região do Mar Negro.

O acordo permitia que a Ucrânia exportasse mais de 9 milhões de toneladas de produtos agrícolas. Com a interrupção do acordo, os preços das *commodities* agrícolas dispararam no mercado internacional.

Sobre a China, a segunda maior economia do mundo registrou crescimento de 3,9% no PIB do terceiro trimestre de 2022, de acordo com dados oficiais, acima das previsões do mercado.

Apesar da surpresa positiva, o mercado não mudou sua leitura de que o PIB chinês continua em desaceleração. O Fundo Monetário Internacional (FMI) reduziu a projeção de crescimento da China para 2022 de 4,4%, para 3,2%.



## Brasil

O resultado das eleições foi o que mais influenciou o mercado doméstico. Embora o primeiro turno tenha indicado um maior acirramento da disputa presidencial, a composição da Câmara dos Deputados e do Senado Federal com ampla maioria de centro-direita passou uma mensagem de segurança ao mercado.

Em um primeiro momento, a possibilidade de reeleição do atual presidente impulsionou as ações de algumas empresas

estatais, que subiram acima da média do mercado.

O último dia de negociação do mês de outubro, 31, foi o primeiro após a vitória do ex-presidente Lula. Ao contrário do que era afirmado por muitos, à exceção de algumas ações de empresas estatais que caíram forte, o mercado não ficou apavorado.

Sobre a política monetária, o Copom decidiu manter a taxa Selic em 13,75%. Em reunião, o Comitê entendeu que a manutenção dos juros é compatível com a convergência da inflação para a meta no horizonte relevante, que compreende os anos de 2023 e 2024.

A decisão foi em linha com o esperado pelo mercado.

Com o fim das eleições, o mercado seguirá atento ao processo de transição do governo e às indicações do novo presidente.



## Mercado

O Ibovespa terminou o mês de outubro com alta de 5,45%, aos 116.537 pontos.

O CDI teve rentabilidade de +1,02% no mês, com acumulado de +11,49% em 12 meses.

O IRF-M 1 apresentou variação de 1,00%, com acumulado de 11,52% nos últimos 12 meses. O IMA-B variou 1,23% no mês, com acumulado de 11,40% em 12 meses e, por fim, o IDKa IPCA 2A rendeu 1,78% no mês, com acumulado de 12,50% nos últimos 12 meses.

*Reider Fonseca Peroto*

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