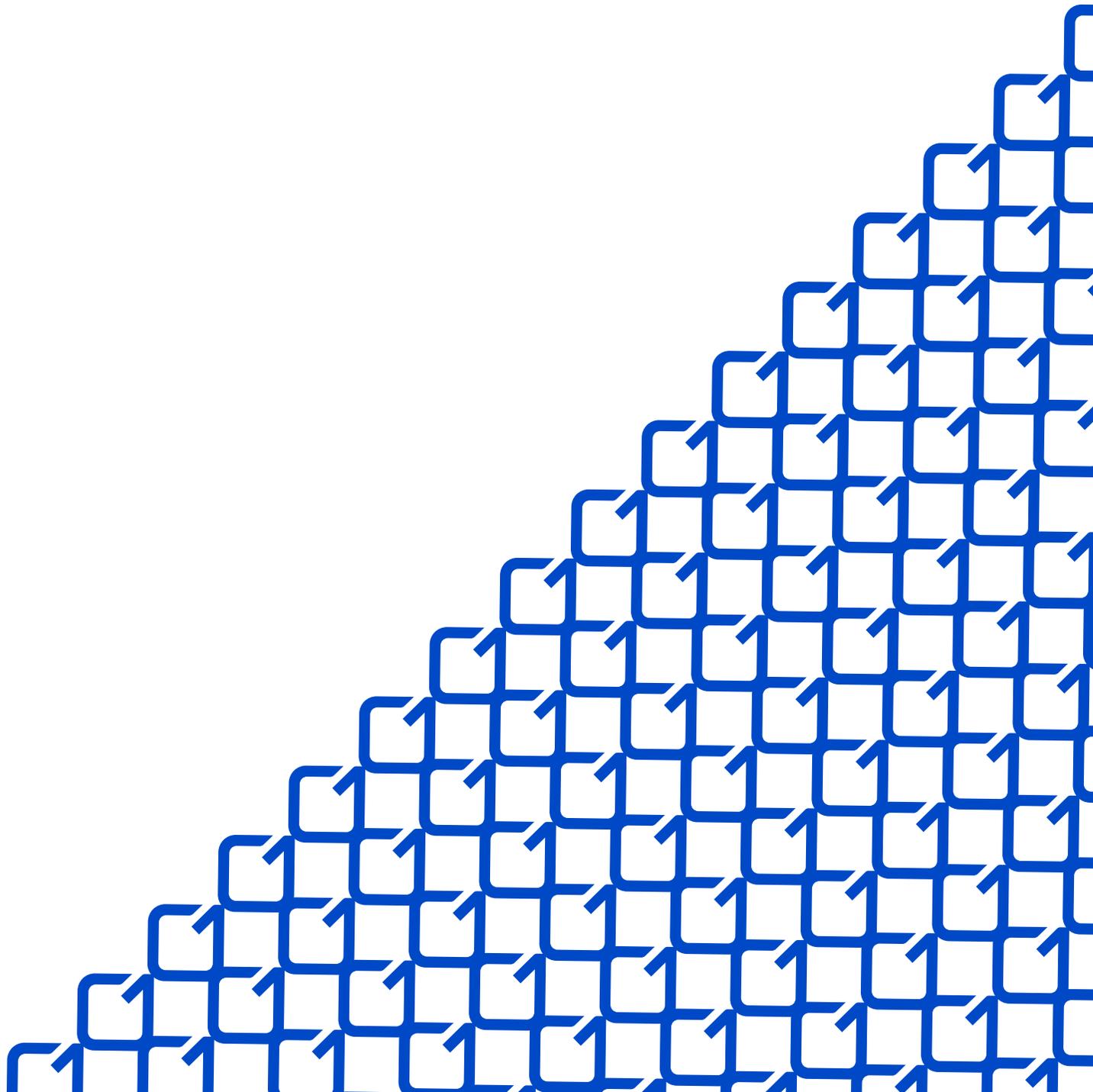


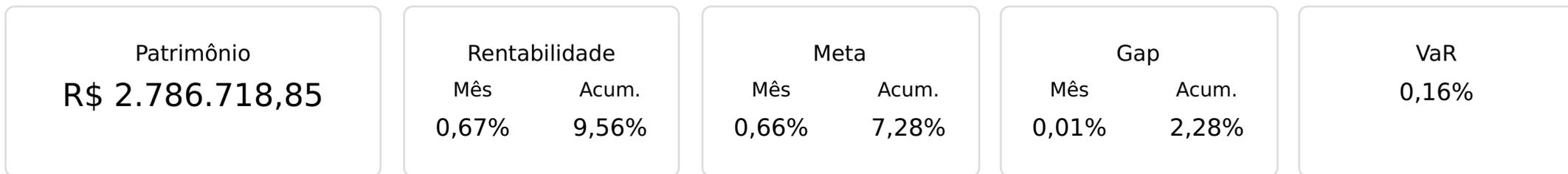


IPASJAN



Setembro/2023





Evolução do Patrimônio

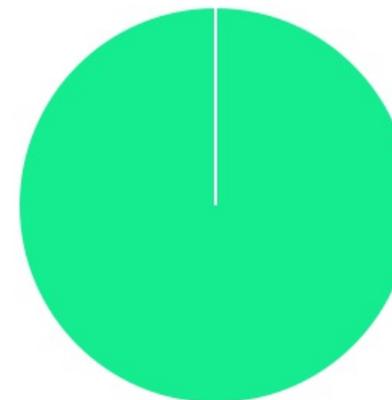


Comparativo (Rentabilidades | Metas)

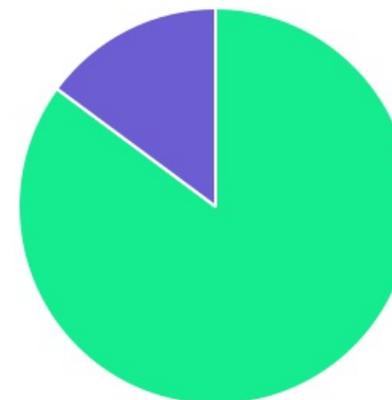


ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 693.054,09	24.87%	D+0	7, I "b"	R\$ 7.461,36	0,66%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R\$ 514.232,60	18.46%	D+0	7, I "b"	R\$ 1.823,48	0,36%
BB IDKA 2 TP FI RF...	R\$ 439.502,89	15.77%	D+1	7, I "b"	R\$ 928,47	0,21%
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 568.032,80	20.39%	D+0	7, I "b"	R\$ 5.394,11	0,96%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R\$ 156.521,28	5.62%	D+1	7, I "b"	R\$ 405,57	0,11%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 414.917,90	14.89%	D+0	7, III "a"	R\$ 3.985,97	0,97%
<b>Total investimentos</b>	<b>R\$ 2.786.261,56</b>	<b>100.00%</b>			<b>R\$ 19.998,96</b>	<b>0,67%</b>
Disponibilidade	R\$ 457,29	-			-	-
<b>Total patrimônio</b>	<b>R\$ 2.786.718,85</b>	<b>100.00%</b>			-	-

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	100,00%	R\$ 2.786.261,56	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 2.786.261,56</b>	

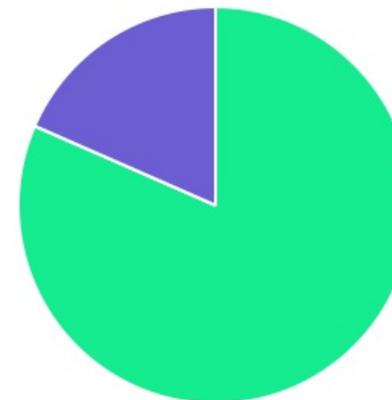


ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	85,11%	R\$ 2.371.343,66	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	14,89%	R\$ 414.917,90	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 2.786.261,56</b>	

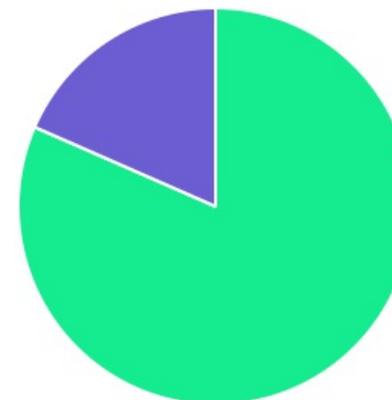


As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela SETE, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	81,54%	R\$ 2.272.028,96	<span style="color: green;">■</span>
CAIXA DISTRIBUIDORA	18,46%	R\$ 514.232,60	<span style="color: purple;">■</span>
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 2.786.261,56</b>	

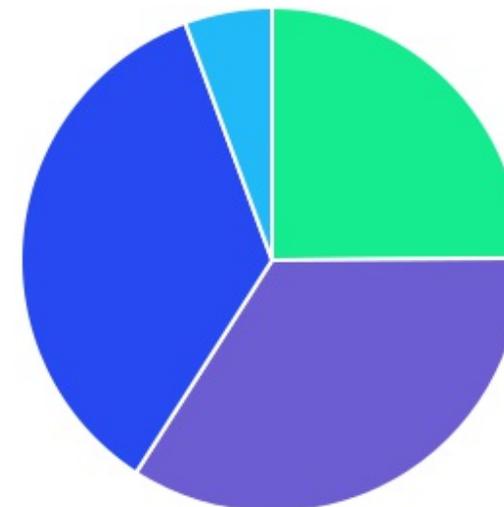


ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	81,54%	R\$ 2.272.028,96	<span style="color: green;">■</span>
CAIXA ECONOMICA	18,46%	R\$ 514.232,60	<span style="color: purple;">■</span>
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 2.786.261,56</b>	



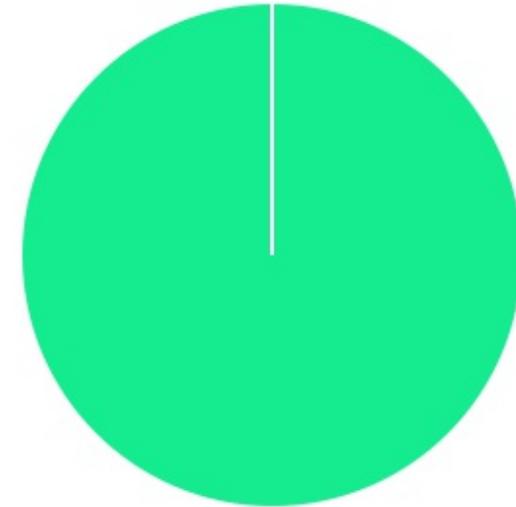
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela SETE, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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.
CDI	35,28%	R\$ 982.950,70	<span style="color: blue;">■</span>
IDKA IPCA 2A	34,23%	R\$ 953.735,49	<span style="color: purple;">■</span>
IRF-M 1	24,87%	R\$ 693.054,09	<span style="color: green;">■</span>
IMA-B 5	5,62%	R\$ 156.521,28	<span style="color: cyan;">■</span>
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 2.786.261,56</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.

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	100,00%	R\$ 2.786.261,56	
Total	100,00%	R\$ 2.786.261,56	



RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 2.371.343,66	85.11%	40,00%	55,00%	100,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c"	100%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
Operações Compromissadas - 7, II	5%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI Renda Fixa - 7, III "a"	60%	R\$ 414.917,90	14.89%	0,00%	25,00%	30,00%
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	60%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	5%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	5%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI Debêntures - 7, V "c"	5%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>R\$ 2.786.261,56</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%	-	-	-
FI de Índices Ações - 8, II	30%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
<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%	-	-	-
FI Investimento no Exterior - 9, II	10%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI Ações - BDR Nível I - 9, III	10%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
<b>Total Investimentos no Exterior</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			



FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI em Participações - 10, II	5%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	5%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
<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%	-	-	-
<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%	-	-	-
<b>Total Empréstimos Consignados</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			
<b>Total Global</b>		<b>R\$ 2.786.261,56</b>	<b>100,00%</b>			

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
<b>2023</b>			IPCA + 4.9% a.a.			
Janeiro	R\$ 3.539.651,62	R\$ 3.328.574,30	0,93%	R\$ 43.933,52	1,23%	0,30%
Fevereiro	R\$ 3.328.574,30	R\$ 3.400.369,96	1,24%	R\$ 40.961,74	1,20%	-0,04%
Março	R\$ 3.400.369,96	R\$ 3.451.785,43	1,11%	R\$ 44.033,05	1,27%	0,16%
Abril	R\$ 3.451.785,43	R\$ 3.554.543,53	1,01%	R\$ 28.914,49	0,81%	-0,20%
Mai	R\$ 3.554.543,53	R\$ 3.668.205,55	0,63%	R\$ 35.127,42	0,96%	0,33%
Junho	R\$ 3.668.205,55	R\$ 3.347.056,33	0,32%	R\$ 39.152,01	1,10%	0,78%
Julho	R\$ 3.347.056,33	R\$ 3.224.178,10	0,52%	R\$ 33.003,03	1,01%	0,49%
Agosto	R\$ 3.224.178,10	R\$ 2.924.326,38	0,63%	R\$ 30.194,07	0,94%	0,31%
Setembro	R\$ 2.924.326,38	R\$ 2.786.718,85	0,66%	R\$ 19.998,96	0,67%	0,01%
<b>Total</b>	<b>R\$ 2.924.326,38</b>	<b>R\$ 2.786.718,85</b>	<b>7,28%</b>	<b>R\$ 315.318,29</b>	<b>9,56%</b>	<b>2,28%</b>
<b>2022</b>			IPCA + 5.04% a.a.			
Janeiro	R\$ 3.310.303,72	R\$ 3.092.005,47	0,95%	R\$ 12.277,49	0,35%	-0,60%
Fevereiro	R\$ 3.092.005,47	R\$ 3.166.485,14	1,42%	R\$ 30.635,22	0,94%	-0,48%
Março	R\$ 3.166.485,14	R\$ 3.211.957,30	2,03%	R\$ 55.485,24	1,64%	-0,39%
Abril	R\$ 3.211.957,30	R\$ 3.298.544,38	1,47%	R\$ 36.218,34	1,08%	-0,39%
Mai	R\$ 3.298.544,38	R\$ 3.375.122,13	0,88%	R\$ 31.231,61	0,93%	0,05%
Junho	R\$ 3.375.122,13	R\$ 3.392.431,05	1,08%	R\$ 22.562,40	0,63%	-0,45%
Julho	R\$ 3.392.431,05	R\$ 3.411.118,95	-0,27%	R\$ 16.044,00	0,46%	0,73%
Agosto	R\$ 3.411.118,95	R\$ 3.445.928,76	0,05%	R\$ 21.143,30	0,61%	0,56%
Setembro	R\$ 3.445.928,76	R\$ 3.486.745,48	0,12%	R\$ 29.662,07	0,83%	0,71%
Outubro	R\$ 3.486.745,48	R\$ 3.547.672,85	1,00%	R\$ 49.952,96	1,39%	0,39%

Novembro	R\$ 3.547.672,85	R\$ 3.566.732,13	0,82%	R\$ 8.125,56	0,23%	-0,59%
Dezembro	R\$ 3.566.732,13	R\$ 3.539.651,62	1,03%	R\$ 41.425,30	1,18%	0,15%
<b>Total</b>	<b>R\$ 3.566.732,13</b>	<b>R\$ 3.539.651,62</b>	<b>11,12%</b>	<b>R\$ 354.763,49</b>	<b>10,75%</b>	<b>-0,37%</b>
<b>2021</b>	<b>IPCA + 5.47% a.a.</b>					
Janeiro	R\$ 2.558.086,91	R\$ 2.424.788,18	0,69%	R\$ 3.073,29	0,13%	-0,56%
Fevereiro	R\$ 2.424.788,18	R\$ 2.468.770,72	1,30%	R\$ -9.718,83	-0,37%	-1,68%
Março	R\$ 2.468.770,72	R\$ 2.550.266,75	1,37%	R\$ 6.687,28	0,28%	-1,09%
Abril	R\$ 2.550.266,75	R\$ 2.638.058,42	0,75%	R\$ 17.633,47	0,69%	-0,06%
Maiο	R\$ 2.638.058,42	R\$ 2.703.544,02	1,27%	R\$ 15.326,24	0,60%	-0,67%
Junho	R\$ 2.703.544,02	R\$ 2.673.704,43	0,97%	R\$ -1.286,33	-0,03%	-1,01%
Julho	R\$ 2.673.704,43	R\$ 2.720.736,60	1,40%	R\$ 2.327,11	0,09%	-1,32%
Agosto	R\$ 2.720.736,60	R\$ 2.788.212,37	1,31%	R\$ 7.348,25	0,27%	-1,05%
Setembro	R\$ 2.788.212,37	R\$ 2.857.475,55	1,60%	R\$ 24.372,44	0,82%	-0,78%
Outubro	R\$ 2.857.475,55	R\$ 2.878.887,21	1,69%	R\$ -22.838,95	-0,71%	-2,40%
Novembro	R\$ 2.878.887,21	R\$ 2.986.492,50	1,39%	R\$ 46.698,83	1,56%	0,17%
Dezembro	R\$ 2.986.492,50	R\$ 3.310.303,72	1,17%	R\$ 24.195,65	0,78%	-0,39%
<b>Total</b>	<b>R\$ 2.986.492,50</b>	<b>R\$ 3.310.303,72</b>	<b>16,08%</b>	<b>R\$ 113.818,45</b>	<b>4,18%</b>	<b>-11,90%</b>

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	0,66%	7,93%	10,84%	20,03%	21,15%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	0,97%	9,87%	13,40%	26,00%	Infinity%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	0,21%	8,20%	10,82%	20,48%	23,75%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	03.543.447/0001-03	0,11%	3,20%	-	-	3,20%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	0,36%	8,79%	11,36%	20,79%	24,16%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	04.857.834/0001-79	0,96%	9,73%	13,17%	-	20,86%

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

# Cenário Econômico | Setembro/2023

## Setor Externo

Em setembro, o cenário foi particularmente agitado.

Nos Estados Unidos, houve um aumento contínuo da curva de juros. Isso causou uma elevação no valor do dólar e resultou na queda de ativos considerados mais arriscados.



Mesmo com os juros elevados, a economia americana se destacou por sua resiliência, enquanto Europa e China cresceram de forma mais cautelosa.

Os bancos centrais das principais economias fizeram ajustes em suas políticas monetárias, buscando combater a inflação sem prejudicar ainda mais suas economias.

Nos Estados Unidos, apesar da inflação mostrar sinais de desaceleração, o mercado de trabalho se manteve forte, apoiando o consumo interno. Em uma decisão importante, o Federal Reserve, banco central americano, optou por manter sua taxa de juros entre 5,25% e 5,50%.

Projeções indicaram taxas de 5,1% para 2024 e 3,9% para 2025.

Adicionalmente, houve uma perspectiva de crescimento mais robusto para a economia dos EUA e uma previsão de redução no desemprego.

Na Europa, apesar dos indicadores econômicos mostrarem um ritmo mais lento, o Banco Central Europeu (ECB) decidiu aumentar a taxa de juros em 0,25%, elevando-a para 4,0%.

Por outro lado, o Banco Central da Inglaterra manteve sua taxa de juros, evidenciando preocupações contínuas com inflação e salários.

A China apresentou um cenário desafiador. Mesmo com indicadores mensais de agosto sugerindo um desempenho melhor do que o esperado, o país enfrentou dificuldades, especialmente no setor imobiliário.

Problemas com empresas importantes, como a Evergrande, causaram preocupações sobre uma crise imobiliária.



Em resposta, o Banco Central Chinês (PBOC) adotou medidas para impulsionar a liquidez financeira e estabilizar a moeda local.

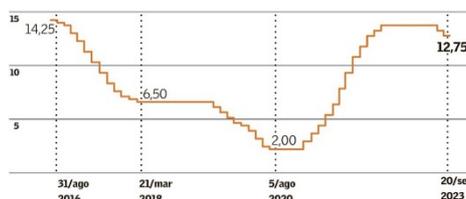
## Brasil

Já no Brasil, o mês de setembro não foi favorável para a bolsa de valores e para os ativos de renda fixa.

O COPOM reduziu a taxa básica de juros em 0,50% pela segunda vez consecutiva, para 12,75% ao ano.

### Selic em queda

Nas datas de reunião - em % ao ano



Fonte: Banco Central. Elaboração: Valor Data

Essa redução fez parte do ciclo de cortes, cuja continuidade, segundo o COPOM, dependerá, dentre outras coisas, do comportamento da inflação e da atividade econômica nos próximos meses.

No front fiscal, o país enfrentou desafios com a questão dos precatórios e medidas de ajuste fiscal, gerando incertezas no mercado sobre o cumprimento da meta do próximo ano.

*Reider Ferreira Leivato*

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