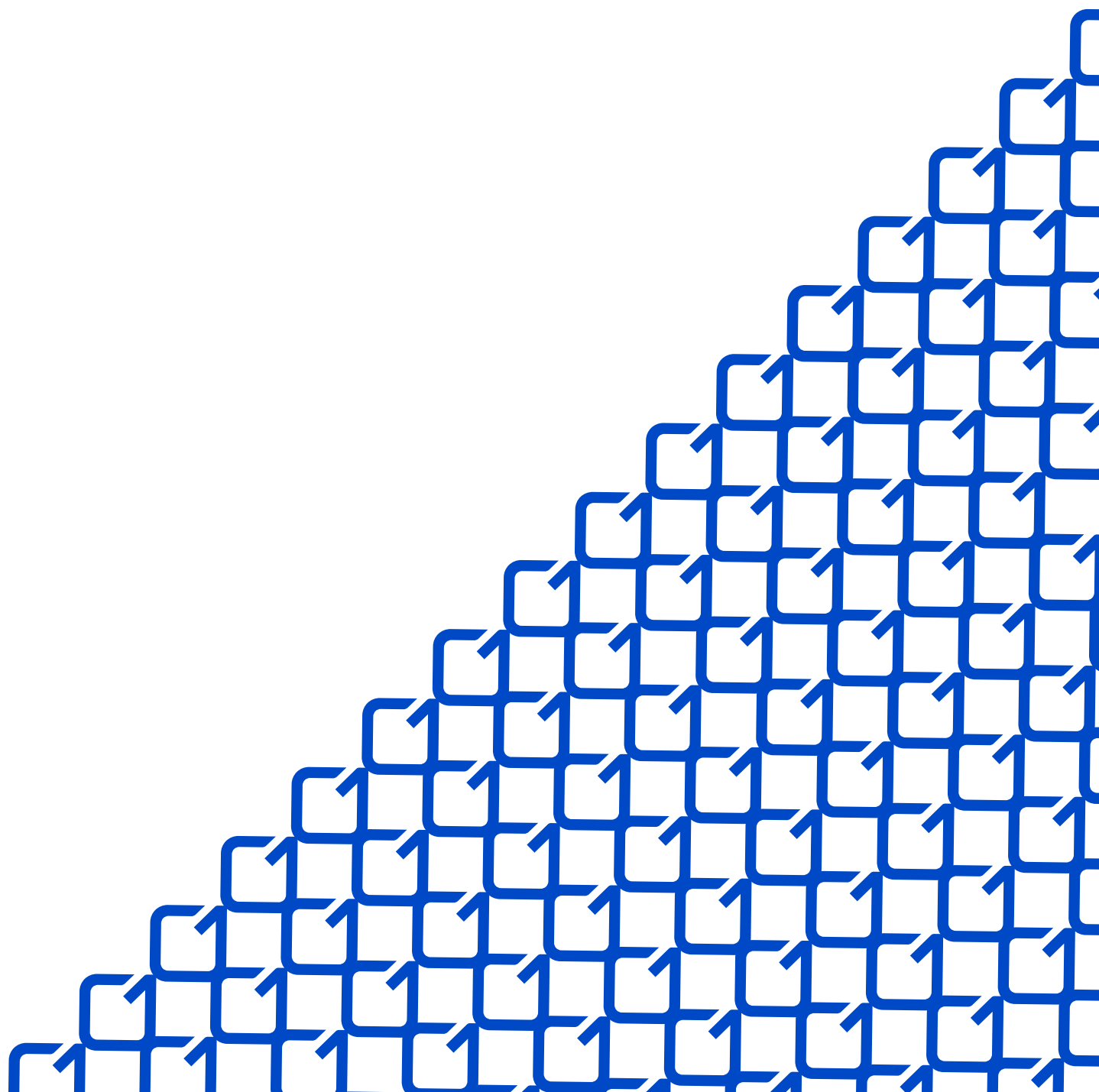




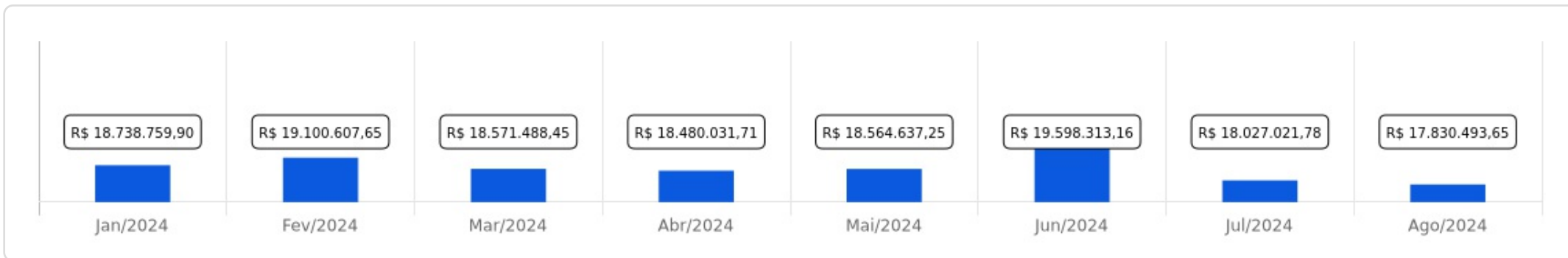
IPMMA

 Agosto/2024

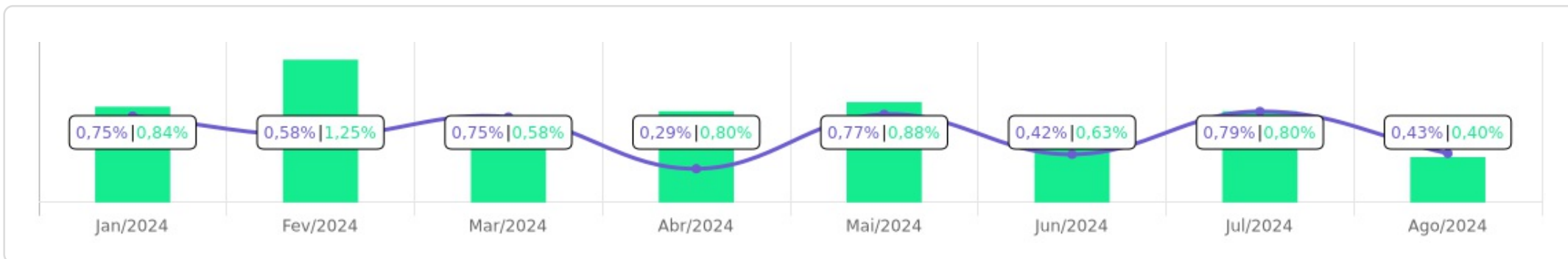


<p>Patrimônio</p> <p>R\$ 17.830.493,65</p>	<p>Rentabilidade</p> <p>Mês Acum.</p> <p>0,43% 4,88%</p>	<p>Meta</p> <p>Mês Acum.</p> <p>0,40% 6,32%</p>	<p>Gap</p> <p>Mês Acum.</p> <p>0,03p.p. -1,44p.p.</p>	<p>VaR_{1,252}</p> <p>0,11%</p>
---------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------	-----------------------------------------

Evolução do Patrimônio

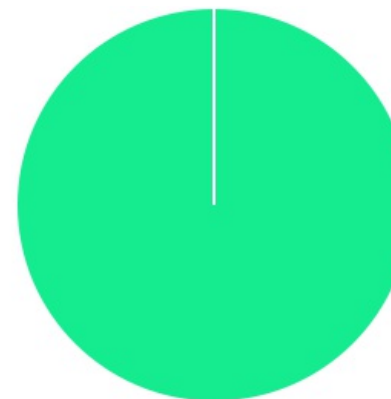





Comparativo (Rentabilidades | Metas)

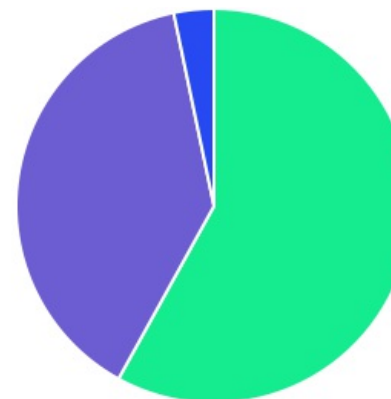





ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 4.577.781,96	26,34%	D+0	7, I "b"	R\$ 47.664,05	0,74%	0,10%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 5.483.727,92	31,56%	D+1	7, I "b"	R\$ 35.727,35	0,64%	0,20%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRA...	R\$ 20.022,21	0,12%	D+0	7, I "b"	R\$ 22,21	0,11%	1,75%
LME REC IMA-B FI RF	R\$ 1.318.518,05	7,59%	D+1009	7, III "a"	R\$ -15.238,85	-1,14%	0,00%
BRA1 FI RENDA FIXA	R\$ 301.395,05	1,73%	D+1445	7, III "a"	R\$ -28,72	-0,01%	1,30%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 5.100.961,96	29,36%	D+0	7, III "a"	R\$ 36.647,72	0,72%	0,20%
BB SOLIDEZ AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA SI...	R\$ 5.870,77	0,03%	D+0	7, III "a"	R\$ 109,73	0,18%	1,75%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$ 568.032,54	3,27%	VR	7, V "a"	R\$ -26.469,92	-4,45%	0,00%
Total investimentos	R\$ 17.376.310,46	100.00%			R\$ 78.433,57	0,43%	
Disponibilidade	R\$ 454.183,19	-			-	-	
Total patrimônio	R\$ 17.830.493,65	100.00%			-	-	

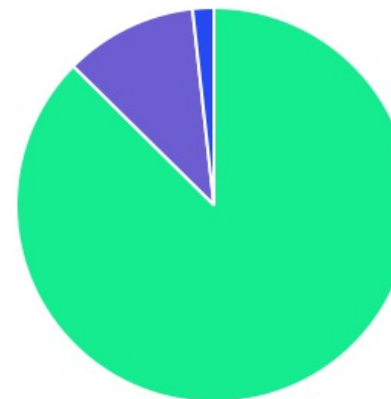
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	100,00%	R\$ 17.376.310,46	
Total	100,00%	R\$ 17.376.310,46	





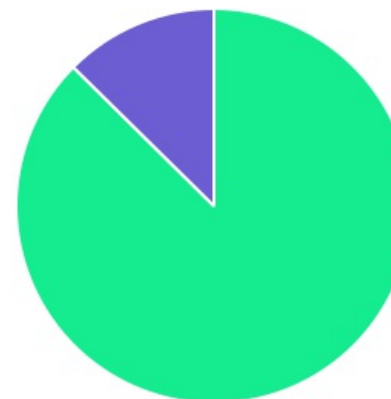
ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	58,02%	R\$ 10.081.532,09	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	38,71%	R\$ 6.726.745,83	
Artigo 7º, Inciso V, Alínea " a "	3,27%	R\$ 568.032,54	
Total	100,00%	R\$ 17.376.310,46	








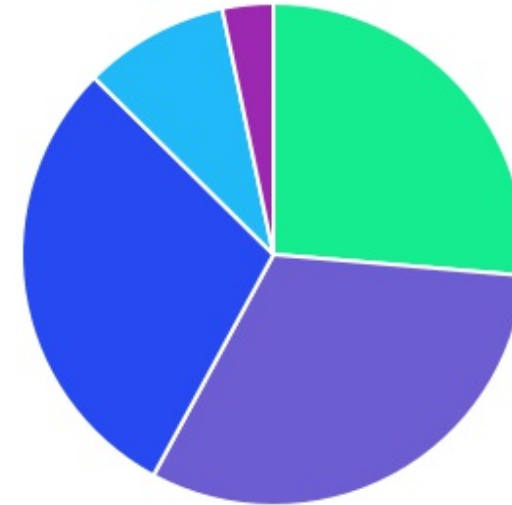
GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	87,41%	R\$ 15.188.364,82	
GRAPHEN INVESTIMENTOS	10,86%	R\$ 1.886.550,59	
QLZ GESTÃO	1,73%	R\$ 301.395,05	
Total	100,00%	R\$ 17.376.310,46	






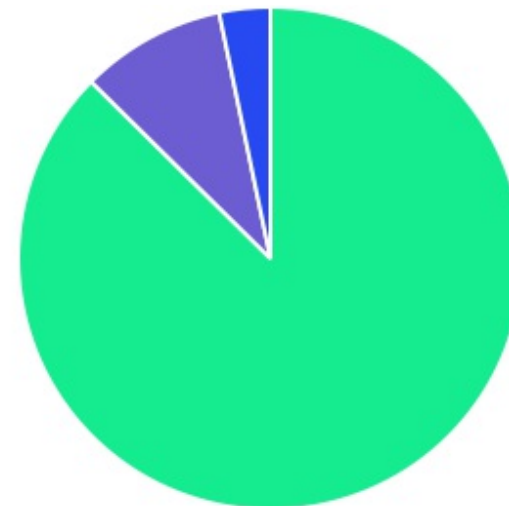
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	87,41%	R\$ 15.188.364,82	
RJI CORRETORA	12,59%	R\$ 2.187.945,64	
Total	100,00%	R\$ 17.376.310,46	



BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
IDKA IPCA 2A	31,56%	R\$ 5.483.727,92	
CDI	29,50%	R\$ 5.126.854,94	
IRF-M 1	26,34%	R\$ 4.577.781,96	
IMA-B	9,32%	R\$ 1.619.913,10	
IPCA	3,27%	R\$ 568.032,54	
Total	100,00%	R\$ 17.376.310,46	



LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	87,41%	R\$ 15.188.364,82	
Acima 2 anos (vide regulamento)	9,32%	R\$ 1.619.913,10	
Total	100,00%	R\$ 17.376.310,46	



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\$ 10.081.532,09	58.02%	30,00%	47,00%	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\$ 6.726.745,83	38.71%	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\$ 568.032,54	3.27%	0,00%	3,00%	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\$ 17.376.310,46	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\$ 17.376.310,46	100,00%			

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
			2024			
			IPCA + 5.1% a.a.			
Janeiro	R\$ 17.868.709,65	R\$ 18.738.759,90	0,84%	R\$ 148.216,55	0,75%	-0,08p.p.
Fevereiro	R\$ 18.738.759,90	R\$ 19.100.607,65	1,25%	R\$ 112.568,74	0,58%	-0,66p.p.
Março	R\$ 19.100.607,65	R\$ 18.571.488,45	0,58%	R\$ 145.651,50	0,75%	0,17p.p.
Abril	R\$ 18.571.488,45	R\$ 18.480.031,71	0,80%	R\$ 59.234,52	0,29%	-0,50p.p.
Mai	R\$ 18.480.031,71	R\$ 18.564.637,25	0,88%	R\$ 147.329,44	0,77%	-0,11p.p.
Junho	R\$ 18.564.637,25	R\$ 19.598.313,16	0,63%	R\$ 87.464,54	0,42%	-0,21p.p.
Julho	R\$ 19.598.313,16	R\$ 18.124.236,90	0,80%	R\$ 150.809,74	0,79%	-0,00p.p.
Agosto	R\$ 18.124.236,90	R\$ 17.830.493,65	0,40%	R\$ 78.433,57	0,43%	0,03p.p.
Total	R\$ 18.124.236,90	R\$ 17.830.493,65	6,32%	R\$ 929.708,60	4,88%	-1,44p.p.
			2023			
			IPCA + 4.9% a.a.			
Janeiro	R\$ 22.872.008,57	R\$ 21.444.275,90	0,93%	R\$ 250.686,65	1,11%	0,18p.p.
Fevereiro	R\$ 21.444.275,90	R\$ 21.353.430,60	1,24%	R\$ 221.506,67	0,99%	-0,25p.p.
Março	R\$ 21.353.430,60	R\$ 21.260.888,24	1,11%	R\$ 170.465,81	0,77%	-0,34p.p.
Abril	R\$ 21.260.888,24	R\$ 20.671.798,34	1,01%	R\$ 167.192,46	0,75%	-0,26p.p.
Mai	R\$ 20.671.798,34	R\$ 20.389.598,26	0,63%	R\$ 191.394,46	0,88%	0,25p.p.
Junho	R\$ 20.389.598,26	R\$ 20.126.189,52	0,32%	R\$ 120.199,31	0,58%	0,26p.p.
Julho	R\$ 20.126.189,52	R\$ 19.838.025,85	0,52%	R\$ 202.914,69	0,94%	0,43p.p.
Agosto	R\$ 19.838.025,85	R\$ 19.081.090,57	0,63%	R\$ 197.821,98	0,93%	0,30p.p.
Setembro	R\$ 19.081.090,57	R\$ 19.060.640,54	0,66%	R\$ 131.511,21	0,65%	-0,01p.p.
Outubro	R\$ 19.060.640,54	R\$ 18.830.229,03	0,64%	R\$ 98.385,75	0,48%	-0,15p.p.
Novembro	R\$ 18.830.229,03	R\$ 20.719.290,98	0,68%	R\$ 217.595,31	1,09%	0,41p.p.

Dezembro	R\$ 20.719.290,98	R\$ 17.868.709,65	0,96%	R\$ 184.923,84	0,97%	0,01p.p.
Total	R\$ 20.719.290,98	R\$ 17.868.709,65	9,75%	R\$ 2.154.598,14	10,62%	0,87p.p.
2022	IPCA + 5.04% a.a.					
Janeiro	R\$ 23.167.039,12	R\$ 21.938.343,55	0,95%	R\$ 47.522,68	3,98%	3,03p.p.
Fevereiro	R\$ 21.938.343,55	R\$ 23.687.381,06	1,42%	R\$ 225.837,44	1,00%	-0,42p.p.
Março	R\$ 23.687.381,06	R\$ 22.710.672,97	2,03%	R\$ 484.550,56	2,10%	0,07p.p.
Abril	R\$ 22.710.672,97	R\$ 23.736.848,57	1,47%	R\$ 291.725,47	1,28%	-0,19p.p.
Maiο	R\$ 23.736.848,57	R\$ 21.988.408,47	0,88%	R\$ 176.815,91	0,77%	-0,11p.p.
Junho	R\$ 21.988.408,47	R\$ 21.790.767,93	1,08%	R\$ 569,03	0,02%	-1,06p.p.
Julho	R\$ 21.790.767,93	R\$ 21.707.000,91	-0,27%	R\$ 4.202,68	0,01%	0,28p.p.
Agosto	R\$ 21.707.000,91	R\$ 20.721.825,15	0,05%	R\$ 36.782,81	0,20%	0,15p.p.
Setembro	R\$ 20.721.825,15	R\$ 22.525.577,30	0,12%	R\$ 51.622,76	0,27%	0,15p.p.
Outubro	R\$ 22.525.577,30	R\$ 21.154.552,56	1,00%	R\$ 325.002,74	1,49%	0,49p.p.
Novembro	R\$ 21.154.552,56	R\$ 20.778.312,26	0,82%	R\$ -33.336,20	-0,13%	-0,95p.p.
Dezembro	R\$ 20.778.312,26	R\$ 22.872.008,57	1,03%	R\$ 199.185,31	0,95%	-0,09p.p.
Total	R\$ 20.778.312,26	R\$ 22.872.008,57	11,12%	R\$ 1.810.481,19	12,52%	1,40p.p.
2021	IPCA + 5.47% a.a.					
Janeiro	R\$ 21.431.191,30	R\$ 21.454.311,19	0,69%	R\$ 15.826,70	0,07%	-0,62p.p.
Fevereiro	R\$ 21.454.311,19	R\$ 20.005.141,68	1,30%	R\$ -91.190,09	-0,45%	-1,76p.p.
Março	R\$ 20.005.141,68	R\$ 21.485.845,64	1,37%	R\$ 37.543,01	0,21%	-1,16p.p.
Abril	R\$ 21.485.845,64	R\$ 20.130.287,50	0,75%	R\$ 112.490,80	0,55%	-0,21p.p.
Maiο	R\$ 20.130.287,50	R\$ 20.483.715,04	1,27%	R\$ 102.554,68	0,47%	-0,80p.p.
Junho	R\$ 20.483.715,04	R\$ 20.500.900,04	0,97%	R\$ -9.094,92	-0,03%	-1,01p.p.

Julho	R\$ 20.500.900,04	R\$ 20.463.801,37	1,40%	R\$ 16.340,56	0,07%	-1,34p.p.
Agosto	R\$ 20.463.801,37	R\$ 21.753.170,77	1,31%	R\$ 22.717,90	0,11%	-1,21p.p.
Setembro	R\$ 21.753.170,77	R\$ 20.580.535,89	1,60%	R\$ 82.135,98	0,38%	-1,23p.p.
Outubro	R\$ 20.580.535,89	R\$ 21.551.832,29	1,69%	R\$ -187.748,48	-0,85%	-2,55p.p.
Novembro	R\$ 21.551.832,29	R\$ 20.661.421,40	1,39%	R\$ 385.407,88	1,85%	0,45p.p.
Dezembro	R\$ 20.661.421,40	R\$ 23.167.039,12	1,17%	R\$ 870.800,20	0,13%	-1,04p.p.
Total	R\$ 20.661.421,40	R\$ 23.167.039,12	16,08%	R\$ 1.357.784,22	2,51%	-13,57p.p.

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	0,74%	5,58%	9,36%	23,24%	35,63%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	0,72%	6,75%	10,64%	24,43%	35,65%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	0,64%	4,56%	7,81%	20,28%	33,69%
BB AUTOMÁTICO SETOR PÚBLICO FIC RF...	04.288.966/0001-27	-	-	1,50%	-	1,51%
LME REC IPCA...	12.440.789/0001-80	-4,45%	-7,43%	-8,97%	-9,93%	-8,27%
LME REC IMA-B FI RF	11.784.036/0001-20	-1,14%	-0,64%	0,40%	6,49%	6,01%
BRA1 FI RENDA FIXA	10.883.252/0001-60	-0,01%	0,13%	0,69%	-51,94%	-73,91%
BB SOLIDEZ AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA...	42.592.357/0001-56	0,18%	1,53%	2,18%	4,02%	Infinity%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	42.592.315/0001-15	0,11%	0,11%	-	-	0,11%

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 (NaN%)

Cenário Econômico | agosto/2024

Setor Externo

Em agosto, o FOMC alterou sua comunicação devido a mudanças no balanço de risco. Powell, em Jackson Hole, indicou a necessidade de ajustar a política monetária, sinalizando uma possível flexibilização futura. Contudo, o ritmo e a extensão dos cortes nas taxas dependerão dos dados econômicos. O Fed demonstra preocupação com a potencial fraqueza no mercado de trabalho, evitando desacelerar além do nível atual. Prevê-se um ajuste de meio de ciclo com cinco cortes de 25 bps entre setembro e março, seguido por três cortes trimestrais de 25 bps até o final de 2025, reduzindo a taxa de juros de 5,4% para 3,4%.



Na Zona do Euro, os PMIs surpreenderam positivamente em agosto, impulsionados pelo setor de serviços francês durante as Olimpíadas. No entanto, outras regiões, como os países periféricos e a Alemanha, experimentaram a ter-

ceira desaceleração consecutiva. Isso sugere que a resiliência pode ser temporária e localizada. A inflação mostra uma tendência de desaceleração, apesar de flutuações de curto prazo. Nesse cenário, a próxima reunião do ECB em setembro é crucial. A atividade econômica acomodada, combinada com inflação ainda alta, mas com um balanço de risco moderado, permite um novo corte em setembro, com o ECB mantendo sua abordagem dependente de dados.

A economia chinesa continua a mostrar um crescimento doméstico frágil. A produção industrial e as vendas no varejo estão próximas das expectativas, mas ainda em tendência de baixo crescimento. O investimento em ativos fixos não atingiu as projeções, e o setor imobiliário, principal ponto fraco, mostra forte contração. Pequim considera medidas de suporte que poderiam proporcionar alívio temporário, especialmente para governos locais, e potencialmente estimular a demanda agregada.

Brasil

Em 2024, o crescimento econômico tem sido surpreendentemente positivo, com des-

taque para o segundo trimestre. O mercado de trabalho está aquecido, e o desemprego em níveis históricos baixos pressiona os salários, que crescem acima da produtividade. Esse cenário é impulsionado por uma política fiscal expansionista. Como consequência, a inflação permanece elevada, mesmo com a contribuição negativa dos preços de alimentos e bens industriais. As expectativas de inflação estão se deteriorando, dificultando sua convergência.



O Banco Central deve iniciar um ciclo de aperto monetário, começando com um aumento de 25 pontos base em setembro, seguido por dois aumentos de 50 pontos base e um último de 25 pontos base no início de 2025. Assim, a Selic deverá alcançar 12% em janeiro de 2025, a menos que o cenário externo ou fiscal mude.

Reider Ferreira Leuzoto

CONFIANÇA CONSULTORIA INVESTIMENTOS
CNPJ: 19.389.406/0001-36
SETE CAPITAL CONSULTORIA LTDA.
CNPJ: 14.057.808/0001-10