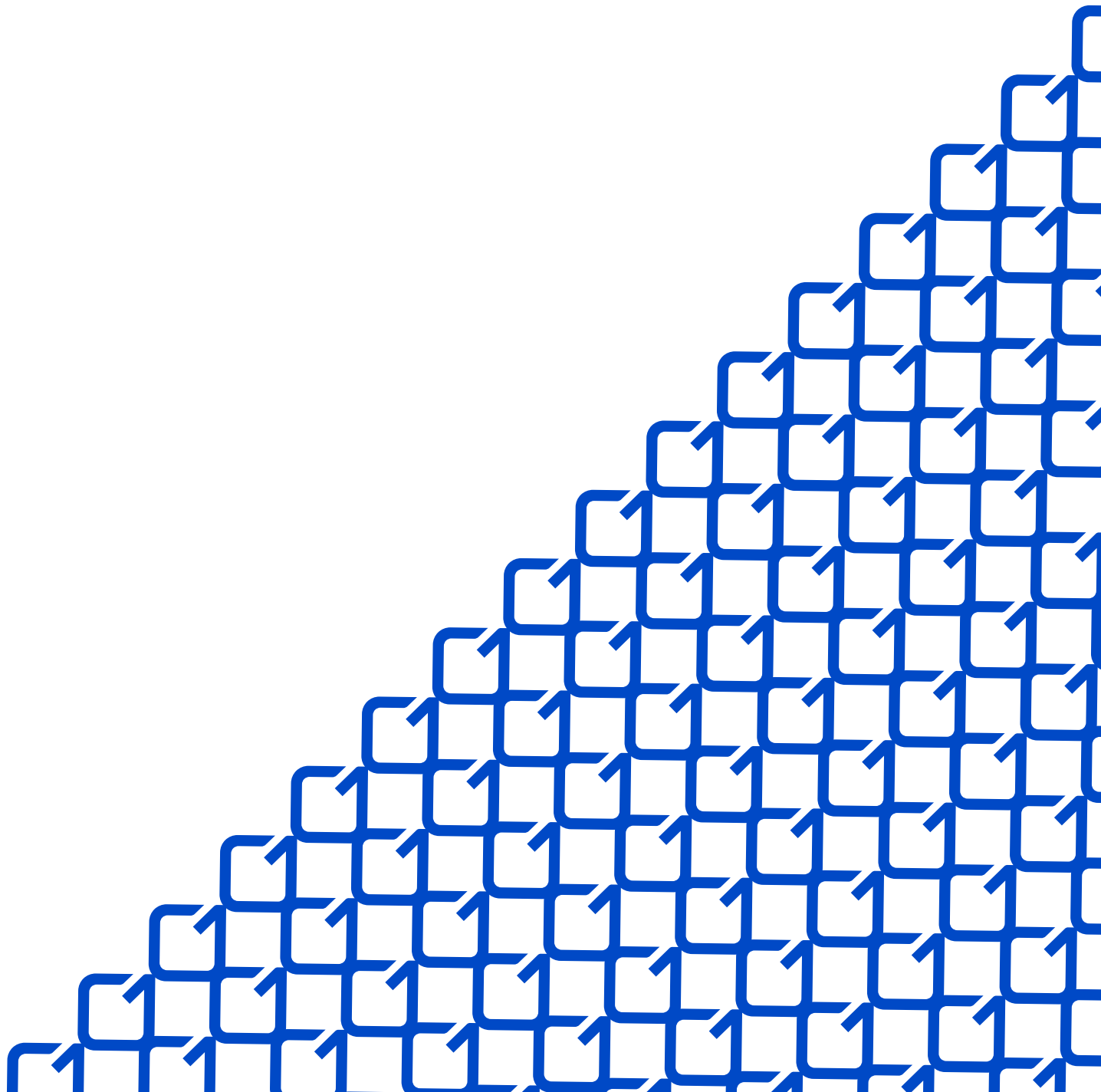




FAZPREV

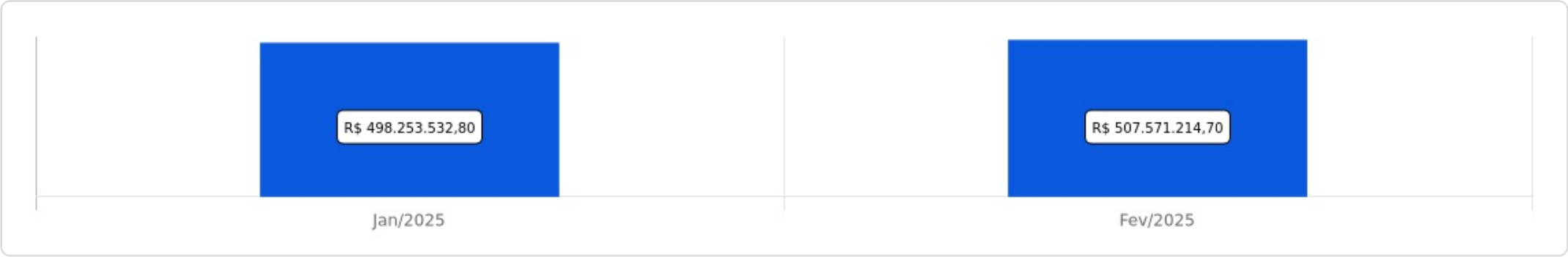


Fevereiro/2025

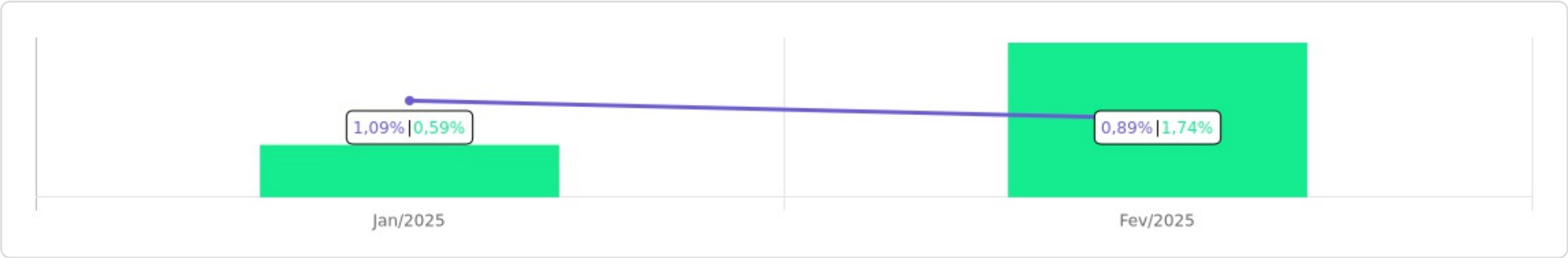


Patrimônio		Rentabilidade		Meta		Gap		VaR _{1,252}
R\$ 507.571.214,70		Mês	Acum.	Mês	Acum.	Mês	Acum.	0,16%
		0,89%	1,98%	1,74%	2,35%	-0,85p.p.	-0,37p.p.	

Evolução do Patrimônio



Comparativo (Rentabilidades | Metas)



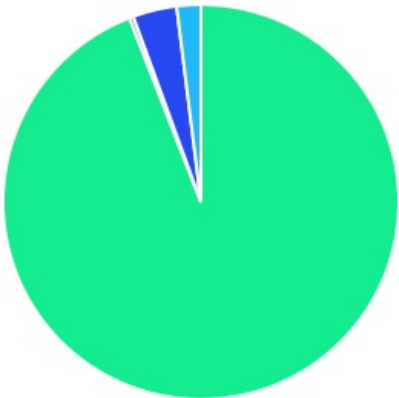
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela SETE CONFIANÇA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis,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

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 0,00	0,00%	D+0	7, I "b"	R\$ 38.256,66	0,99%	0,10%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 0,00	0,00%	D+1	7, I "b"	R\$ 8.811,72	0,60%	0,20%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 0,00	0,00%	D+0	7, I "b"	R\$ 8.934,49	1,00%	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 0,00	0,00%	D+0	7, I "b"	R\$ 1.703,37	0,64%	0,20%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	R\$ 0,00	0,00%	D+0	7, I "b"	R\$ -4.432,29	0,62%	0,20%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2025 RE...	R\$ 25.237.980,79	4,97%	D+0	7, I "b"	R\$ 203.697,16	0,81%	0,07%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 RE...	R\$ 26.200.092,00	5,16%	D+0	7, I "b"	R\$ 169.467,45	0,64%	0,07%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2025 TP FIF RF - RES...	R\$ 31.113.614,53	6,13%	D+0	7, I "b"	R\$ 251.350,92	0,81%	0,06%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF RF - RES...	R\$ 20.251.386,60	3,99%	D+0	7, I "b"	R\$ 131.251,16	0,63%	0,06%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 7.435.329,48	1,47%	D+0	7, III "a"	R\$ 148.481,87	0,45%	0,20%
BRABESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 1.373.516,77	0,27%	D+0	7, III "a"	R\$ 389.052,54	1,00%	0,20%
XP INFLAÇÃO FI RF LP	R\$ 0,00	0,00%	D+5	7, III "a"	R\$ 20.636,90	0,48%	0,55%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI	R\$ 722.947,21	0,14%	D+0	7, III "a"	R\$ 179.042,72	1,00%	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIX...	R\$ 0,00	0,00%	D+1	7, III "a"	R\$ 35.665,01	1,24%	0,50%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 19.368.951,82	3,82%	D+0	7, III "a"	R\$ 422.474,07	0,76%	0,20%
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	R\$ 554.374,46	0,11%	D+2	8, I	R\$ -15.413,08	-2,71%	1,50%
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 573.193,83	0,11%	D+3	8, I	R\$ -11.039,53	-1,89%	3,00%
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	R\$ 547.274,36	0,11%	D+32	8, I	R\$ -16.835,87	-2,98%	2,00%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 5.123.611,07	1,01%	D+3	9, III	R\$ -134.732,14	-2,56%	1,90%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	R\$ 13.084.677,03	2,58%	D+3	9, III	R\$ -362.660,69	-2,70%	0,70%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCA...	R\$ 9.978.514,95	1,97%	D+1	10, I	R\$ -125.222,64	-0,89%	0,80%
XP MACRO INSTITUCIONAL FIC FI MULTIMERC...	R\$ 0,00	0,00%	D+1	10, I	R\$ 725,08	0,32%	1,25%

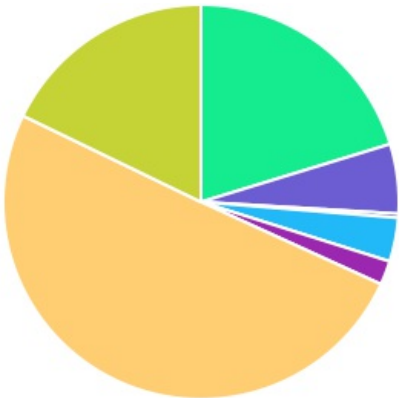
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela SETE CONFIANÇA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis,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

TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 255.529.059,27	50,35%	-	7, I "a"	R\$ 2.431.020,60	0,95%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 90.371.650,56	17,81%	-	7, IV	R\$ 728.709,18	0,81%	-
Total investimentos	R\$ 507.466.174,73	100.00%			R\$ 4.498.944,66	0,89%	
Disponibilidade	R\$ 105.039,97	-			-	-	
Total patrimônio	R\$ 507.571.214,70	100.00%			-	-	

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	94,12%	R\$ 477.604.529,03	
Exterior	3,59%	R\$ 18.208.288,10	
Estruturados	1,97%	R\$ 9.978.514,95	
Renda Variável	0,33%	R\$ 1.674.842,65	
Total	100,00%	R\$ 507.466.174,73	



ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	50,35%	R\$ 255.529.059,27	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	20,26%	R\$ 102.803.073,92	
Artigo 7º, Inciso IV	17,81%	R\$ 90.371.650,56	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	5,70%	R\$ 28.900.745,28	
Artigo 9º, Inciso III	3,59%	R\$ 18.208.288,10	
Artigo 10, Inciso I	1,97%	R\$ 9.978.514,95	
Artigo 8º, Inciso I	0,33%	R\$ 1.674.842,65	
Total	100,00%	R\$ 507.466.174,73	



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 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.
TÍTULOS	68,16%	R\$ 345.900.709,83	
CAIXA DISTRIBUIDORA	16,52%	R\$ 83.818.629,98	
BB GESTAO	12,72%	R\$ 64.551.387,80	
ITAU UNIBANCO	2,11%	R\$ 10.701.462,16	
BANCO BRADESCO	0,27%	R\$ 1.373.516,77	
XP GESTÃO	0,22%	R\$ 1.120.468,19	
XP VISTA	0,00%	R\$ 0,00	
Total	100,00%	R\$ 507.466.174,73	



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 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.

ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	68,16%	R\$ 345.900.709,83	
CAIXA ECONOMICA	16,52%	R\$ 83.818.629,98	
BB GESTAO	12,72%	R\$ 64.551.387,80	
ITAU UNIBANCO	2,11%	R\$ 10.701.462,16	
BANCO BRADESCO	0,27%	R\$ 1.373.516,77	
XP INVESTIMENTOS	0,11%	R\$ 547.274,36	
S3 CACEIS	0,11%	R\$ 573.193,83	
BNY MELLON	0,00%	R\$ 0,00	
Total	100,00%	R\$ 507.466.174,73	



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 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.
TÍTULOS	68,16%	R\$ 345.900.709,83	
IPCA	20,26%	R\$ 102.803.073,92	
CDI	5,70%	R\$ 28.900.745,28	
GLOBAL BDRX	3,59%	R\$ 18.208.288,10	
S&P 500	1,97%	R\$ 9.978.514,95	
IBOVESPA	0,22%	R\$ 1.101.648,82	
IDIV	0,11%	R\$ 573.193,83	
IDKA IPCA 2A	0,00%	R\$ 0,00	
IRF-M 1	0,00%	R\$ 0,00	
IMA-B 5	0,00%	R\$ 0,00	
Total	100,00%	R\$ 507.466.174,73	



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 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.
Acima 2 anos	68,16%	R\$ 345.900.709,83	
0 a 30 dias	11,47%	R\$ 58.215.116,62	
31 a 180 dias	11,21%	R\$ 56.898.869,68	
1 a 2 anos	9,15%	R\$ 46.451.478,60	
Total	100,00%	R\$ 507.466.174,73	



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 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.

RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 255.529.059,27	50.35%	0,00%	31,00%	100,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 102.803.073,92	20.26%	0,00%	10,00%	100,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c"	100%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas - 7, II	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa - 7, III "a"	60%	R\$ 28.900.745,28	5.70%	0,00%	33,00%	60,00%
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	60%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R\$ 90.371.650,56	17.81%	0,00%	18,00%	20,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	3,00%
FI Debêntures - 7, V "c"	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Fixa		R\$ 477.604.529,03	94,12%			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R\$ 1.674.842,65	0.33%	0,00%	1,00%	20,00%
FI de Índices Ações - 8, II	30%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Variável		R\$ 1.674.842,65	0,33%			
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%	0,00%
FI Investimento no Exterior - 9, II	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Ações - BDR Nível I - 9, III	10%	R\$ 18.208.288,10	3.59%	0,00%	4,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		R\$ 18.208.288,10	3,59%			

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 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.

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 9.978.514,95	1.97%	0,00%	3,00%	10,00%
FI em Participações - 10, II	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Fundos Estruturados		R\$ 9.978.514,95	1,97%			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
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%	0,00%
Total Empréstimos Consignados		R\$ 0,00	0,00%			
Total Global		R\$ 507.466.174,73	100,00%			

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 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.

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
2025	IPCA + 5.28% a.a.					
Janeiro	R\$ 493.780.664,99	R\$ 498.253.532,80	0,59%	R\$ 5.371.063,52	1,09%	0,50p.p.
Fevereiro	R\$ 498.253.532,80	R\$ 507.571.214,70	1,74%	R\$ 4.498.944,66	0,89%	-0,85p.p.
Total	R\$ 498.253.532,80	R\$ 507.571.214,70	2,35%	R\$ 9.870.008,18	1,98%	-0,37p.p.
2024	IPCA + 5.07% a.a.					
Janeiro	R\$ 406.353.814,89	R\$ 408.605.737,01	0,83%	R\$ 3.626.872,56	0,89%	0,06p.p.
Fevereiro	R\$ 408.605.737,01	R\$ 415.198.766,87	1,24%	R\$ 4.171.196,52	1,02%	-0,23p.p.
Março	R\$ 415.198.766,87	R\$ 421.683.991,04	0,57%	R\$ 3.850.878,72	0,92%	0,35p.p.
Abril	R\$ 421.683.991,04	R\$ 425.083.802,95	0,79%	R\$ 439.863,68	0,10%	-0,69p.p.
Maiο	R\$ 425.083.802,95	R\$ 432.719.904,57	0,87%	R\$ 4.982.362,24	1,16%	0,29p.p.
Junho	R\$ 432.719.904,57	R\$ 438.940.453,47	0,62%	R\$ 4.095.118,79	0,94%	0,32p.p.
Julho	R\$ 438.940.453,47	R\$ 439.020.896,39	0,79%	R\$ 4.258.344,71	0,96%	0,17p.p.
Agosto	R\$ 439.020.896,39	R\$ 452.666.621,94	0,39%	R\$ 3.775.280,20	0,84%	0,45p.p.
Setembro	R\$ 452.666.621,94	R\$ 458.639.590,90	0,85%	R\$ 3.134.796,69	0,69%	-0,17p.p.
Outubro	R\$ 458.639.590,90	R\$ 465.731.865,77	0,97%	R\$ 4.153.515,12	0,90%	-0,08p.p.
Novembro	R\$ 465.731.865,77	R\$ 478.634.309,81	0,80%	R\$ 4.478.663,87	0,95%	0,15p.p.
Dezembro	R\$ 478.634.309,81	R\$ 493.780.664,99	0,93%	R\$ 2.582.581,98	0,53%	-0,41p.p.
Total	R\$ 478.634.309,81	R\$ 493.780.664,99	10,15%	R\$ 43.549.475,08	10,37%	0,22p.p.

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 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.

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	0,99%	2,26%	9,57%	-	11,34%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI...	10.577.519/0001-90	-	3,36%	0,53%	-	1,12%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	0,76%	1,74%	-	-	2,25%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	0,45%	1,55%	10,63%	-	12,59%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	0,60%	2,53%	7,51%	-	8,74%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	23.215.097/0001-55	-	1,52%	7,18%	-	7,88%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	1,00%	2,26%	9,95%	-	11,77%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	0,64%	2,51%	7,24%	-	8,58%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	-	1,04%	-1,25%	-	-1,70%
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA...	08.703.063/0001-16	-	1,30%	9,81%	-	10,72%
BB IMA-B FI RF PREVID	07.861.554/0001-22	-	1,00%	-1,29%	-	-1,78%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	0,62%	2,66%	6,98%	-	8,24%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	17.502.937/0001-68	-2,70%	-6,86%	41,06%	-	56,74%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC...	20.216.216/0001-04	-	1,85%	7,07%	-	7,77%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	07.111.384/0001-69	-	2,54%	3,53%	-	4,21%
CAIXA FIC FI NOVO BRASIL RF...	10.646.895/0001-90	-	0,97%	-0,90%	-	-1,39%
BRADESCO IRF-M 1 TP FI RF	11.484.558/0001-06	-	1,27%	9,71%	-	10,66%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TP FI...	11.061.217/0001-28	-	1,37%	5,78%	-	6,25%
BB IMA-B TP FI RF	07.442.078/0001-05	-	1,03%	-1,21%	-	-1,69%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI...	10.577.503/0001-88	-	0,39%	-6,93%	-	-8,28%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	03.399.411/0001-90	1,00%	2,07%	11,50%	-	13,69%

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 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.

CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RF...	21.918.896/0001-62	-	1,80%	7,32%	-	8,04%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	35.292.588/0001-89	-	-	-	-	7,94%
XP INVESTOR 30 FIC AÇÕES	26.718.169/0001-75	-2,98%	5,32%	-16,74%	-	-16,68%
ITAÚ PRIVATE S&P500®...	26.269.692/0001-61	-0,89%	1,73%	21,97%	-	31,05%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO...	21.838.150/0001-49	-	1,28%	6,84%	-	7,35%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL...	01.578.474/0001-88	-2,56%	-1,78%	16,07%	-	30,89%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND...	29.241.799/0001-90	1,24%	2,17%	-	-	8,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS...	00.973.117/0001-51	-	0,94%	10,80%	-	11,84%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI...	00.832.435/0001-00	1,00%	1,96%	-	-	6,22%
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	16.575.255/0001-12	-1,89%	6,08%	-9,11%	-	-8,83%
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	73.899.759/0001-21	-2,71%	1,92%	-5,80%	-	-9,61%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	49.964.484/0001-88	-	-	-	-	7,81%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS...	50.635.944/0001-03	-	-	-	-	7,38%
XP INFLAÇÃO FI RF LP	14.146.491/0001-98	0,48%	1,80%	3,90%	-	4,86%
XP MACRO INSTITUCIONAL...	26.549.933/0001-26	0,32%	0,66%	9,80%	-	9,34%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	53.828.338/0001-00	0,81%	2,04%	-	-	8,16%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	54.602.092/0001-09	0,64%	2,14%	-	-	5,57%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2025 TP FIF...	56.131.373/0001-56	0,81%	2,04%	-	-	6,73%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF...	56.134.800/0001-50	0,63%	2,16%	-	-	4,30%

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 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.

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U. COMPRAATUAL		MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
NTN-B 2032	15/08/32	10/02/25	9714	4.117,96	4.031,72	CURVA 7,76%	R\$ 40.001.876,78	R\$ 39.164.162,26	R\$ 427.195,45 (1,07%)
NTN-B 2032	15/08/32	06/02/25	4868	4.108,22	4.024,99	CURVA 7,79%	R\$ 19.998.807,57	R\$ 19.593.650,43	R\$ 228.730,21 (1,14%)
NTN-B 2033	15/05/33	19/02/25	7344	4.084,76	4.113,28	CURVA 7,57%	R\$ 29.998.484,64	R\$ 30.207.907,21	R\$ 209.422,57 (0,70%)
NTN-B 2035	15/05/35	07/02/25	7571	3.962,48	4.007,31	CURVA 7,72%	R\$ 29.999.901,49	R\$ 30.339.352,16	R\$ 339.450,67 (1,13%)
NTN-B 2035	15/05/35	12/02/25	8775	3.988,66	4.029,25	CURVA 7,64%	R\$ 35.000.514,28	R\$ 35.356.629,10	R\$ 356.114,82 (1,02%)
NTN-B 2040	15/08/40	18/02/25	8931	3.918,83	3.949,92	CURVA 7,28%	R\$ 34.999.100,93	R\$ 35.276.750,41	R\$ 277.649,48 (0,79%)
NTN-B 2045	15/05/45	11/02/25	7899	3.797,82	3.837,68	CURVA 7,55%	R\$ 29.998.964,66	R\$ 30.313.857,60	R\$ 314.892,94 (1,05%)
NTN-B 2050	15/08/50	18/02/25	9223	3.794,77	3.824,87	CURVA 7,28%	R\$ 34.999.185,65	R\$ 35.276.750,10	R\$ 277.564,45 (0,79%)
Total Públicos							R\$ 254.996.835,99	R\$ 255.529.059,27	R\$ 2.431.020,60 (0,95%)
LF ITAÚ IPCA	02/12/26	02/12/24	1	2.000.000,00	2.055.979,74	CURVA 7,37%	R\$ 2.000.000,00	R\$ 2.055.979,74	R\$ 14.834,84 (0,73%)
LF BRADESCO IPCA	02/12/26	02/12/24	1	2.000.000,00	2.056.769,96	CURVA 7,34%	R\$ 2.000.000,00	R\$ 2.056.769,96	R\$ 15.246,68 (0,75%)

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 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.

LF ITAÚ IPCA	07/12/26	06/12/24	1	6.000.000,00	6.168.614,42	CURVA 7,86%	R\$ 6.000.000,00	R\$ 6.168.614,42	R\$ 49.889,19 (0,82%)
LF ITAÚ IPCA	10/12/26	10/12/24	1	5.000.000,00	5.136.294,95	CURVA 8,01%	R\$ 5.000.000,00	R\$ 5.136.294,95	R\$ 43.862,86 (0,86%)
LF ITAÚ IPCA	14/12/26	12/12/24	1	5.000.000,00	5.135.353,59	CURVA 8,08%	R\$ 5.000.000,00	R\$ 5.135.353,59	R\$ 46.267,82 (0,91%)
LF BRADESCO IPCA	02/12/27	02/12/24	1	2.000.000,00	2.056.864,24	CURVA 7,36%	R\$ 2.000.000,00	R\$ 2.056.864,24	R\$ 15.277,57 (0,75%)
LF ITAÚ IPCA	02/12/27	02/12/24	1	2.000.000,00	2.056.139,84	CURVA 7,41%	R\$ 2.000.000,00	R\$ 2.056.139,84	R\$ 14.886,57 (0,73%)
LF ITAÚ IPCA	06/12/27	04/12/24	1	4.200.000,00	4.319.423,39	CURVA 7,70%	R\$ 4.200.000,00	R\$ 4.319.423,39	R\$ 33.999,19 (0,79%)
LF ITAÚ IPCA	13/12/27	13/12/24	1	5.000.000,00	5.134.288,70	CURVA 8,25%	R\$ 5.000.000,00	R\$ 5.134.288,70	R\$ 46.287,35 (0,91%)
LF ITAÚ IPCA	13/12/27	11/12/24	1	5.000.000,00	5.134.710,29	CURVA 7,88%	R\$ 5.000.000,00	R\$ 5.134.710,29	R\$ 44.991,59 (0,88%)
LF SANTANDER IPCA	20/12/27	19/12/24	1	6.000.000,00	6.144.779,66	CURVA 9,07%	R\$ 6.000.000,00	R\$ 6.144.779,66	R\$ 51.942,62 (0,85%)
LF BRADESCO IPCA	04/12/28	02/12/24	1	2.000.000,00	2.057.300,81	CURVA 7,34%	R\$ 2.000.000,00	R\$ 2.057.300,81	R\$ 15.700,67 (0,77%)
LF ITAÚ IPCA	04/12/28	02/12/24	1	2.000.000,00	2.056.804,88	CURVA 7,45%	R\$ 2.000.000,00	R\$ 2.056.804,88	R\$ 15.383,84 (0,75%)
LF BRADESCO	28/01/30	27/01/25	1			CURVA	R\$ 5.000.000,00	R\$ 5.046.485,31	R\$ 38.629,02 (0,77%)

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 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.

IPCA				5.000.000,00	5.046.485,31	8,18%			
LF SANTANDER IPCA	28/01/30	27/01/25	1	8.000.000,00	8.075.588,38	CURVA 8,26%	R\$ 8.000.000,00	R\$ 8.075.588,38	R\$ 63.525,37 (0,79%)
LF SANTANDER IPCA	28/01/30	28/01/25	1	6.000.000,00	6.053.288,95	CURVA 8,26%	R\$ 6.000.000,00	R\$ 6.053.288,95	R\$ 47.617,30 (0,79%)
LF BRADESCO IPCA	28/01/30	28/01/25	1	5.000.000,00	5.044.067,12	CURVA 8,18%	R\$ 5.000.000,00	R\$ 5.044.067,12	R\$ 38.610,52 (0,77%)
LF SANTANDER IPCA	29/01/30	29/01/25	1	6.000.000,00	6.051.577,97	CURVA 8,30%	R\$ 6.000.000,00	R\$ 6.051.577,97	R\$ 47.779,87 (0,80%)
LF SANTANDER IPCA	30/01/30	30/01/25	1	10.500.000,00	10.587.318,36	CURVA 8,35%	R\$ 10.500.000,00	R\$ 10.587.318,36	R\$ 83.976,31 (0,80%)
Total Privados							R\$ 88.700.000,00	R\$ 90.371.650,56	R\$ 728.709,18 (0,81%)
Total Global							R\$ 343.696.835,99	R\$ 345.900.709,83	R\$ 3.159.729,78 (0,92%)

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 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.

Cenário Econômico 2025 | Fevereiro/2025

Resumo

O mês de fevereiro de 2025 foi marcado por uma série de eventos e tendências econômicas tanto no cenário internacional quanto no nacional, que influenciaram diretamente o desempenho das carteiras de investimento. No Brasil, a atividade econômica apresentou sinais de desaceleração, enquanto no cenário internacional, a inflação americana e as políticas comerciais de Donald Trump trouxeram incertezas e volatilidade.

Internacional

No cenário internacional, a economia americana apresentou uma evolução da inflação que não mostra sinais de melhora. Os dados do índice de preço ao consumidor (CPI) não indicam uma clara melhora na inflação, com os quatro núcleos de inflação apresentados rodando no trimestre terminado em janeiro de 2025 a uma taxa superior à observada no trimestre maio-julho de 2024.

Apesar disso, não há sinais expressivos de enfraquecimento da atividade econômica, com a taxa de desemprego em 4%. O que se pode afirmar é que dificilmente haverá um novo corte de juros até que fique claro que a desinflação foi retomada ou que os efeitos da política monetária restritiva se tornem mais evidentes, refletindo-se em uma intensa desaceleração do PIB e em indicadores menos favoráveis do mercado de trabalho.

As políticas comerciais de Donald Trump também trouxeram incertezas e volatilidade ao cenário internacional. O anúncio de imposição de tarifas sobre produtos do México e do Canadá, a imposição de tarifas sobre importações chinesas e o programa de reciprocidade tarifária geraram incertezas e podem afetar o comércio mundial.

Na China, a economia enfrentou uma conjuntura internacional amplamente desfavorável em 2024, com a promoção dos interesses chineses no mundo enfrentando desafios cada vez maiores. Além disso, os problemas domésticos, como a transição incompleta do modelo econômico e a redução do crescimento potencial, também contribuíram para um cenário desafiador.

Apesar disso, o governo chinês lançou um amplo programa de sustentação do crescimento econômico, combinando iniciativas monetárias, creditícias, fiscais e para fiscais. Ao custo de muitos estímulos, a economia chinesa atingiu a meta de crescimento de 5,0% em 2024. Para 2025, a estimativa é de uma expansão do PIB de 4,9%, sob a hipótese de uma guerra comercial "contida" entre Estados Unidos e China.

Brasil

No Brasil, o crescimento econômico robusto de 3,4% em 2024 e em 2025 o esperado é uma desaceleração com a expectativa em 2,01% segundo o Boletim Focus do dia 07 de março de 2025. A média trimestral de crescimento do PIB ajustada sazonalmente foi de 0,9% em 2024, impulsionada pela demanda interna privada, que cresceu cerca de 5,5%. No entanto, essa expansão veio acompanhada de desequilíbrios macroeconômicos, como a aceleração da inflação e o aumento do déficit em conta corrente, que atingiu 2,55% do PIB.

A inflação de serviços subjacentes, uma medida de "núcleo de serviços", acelerou expressivamente no último trimestre de 2024, atingindo 0,86% em janeiro de 2025, com expectativas de permanecer elevada nos meses seguintes. Em resposta a esse cenário, o Banco Central continua o ciclo de aperto monetário, com expectativas atingir um patamar de 15,00%, conforme mostrado no Boletim Focus de 07 de março de 2025.

A postura fiscal expansionista dos últimos dois anos também contribuiu para a economia operar acima de seu potencial, desancorando as expectativas inflacionárias para os próximos anos. As expectativas de inflação para 2026, 2027 e 2028, divulgadas no Relatório Focus do dia 07 de março de 2025, ficaram bem acima da meta de 3,0%.

Diante desse cenário, espera-se uma desaceleração dos setores mais dependentes de crédito ao longo de 2025. A projeção é de que o PIB desacelere nos trimestres seguintes, apresentando um crescimento médio trimestral entre 0% e 0,1%, configurando um cenário de estagnação. Para o ano fechado, o crescimento esperado é de 1,8%, com os setores exógenos contribuindo com 1,0 p.p. e os setores cíclicos com 0,8 p.p.

Os Índices de Confiança Setoriais corroboram essa desaceleração. O Índice de Confiança Empresarial (ICE) recuou 1,8 ponto em janeiro, marcando a terceira queda consecutiva e atingindo o menor nível desde fevereiro de 2024. O Índice de Confiança do Consumidor (ICC) também apresentou uma queda significativa de 5,1 pontos, chegando ao menor nível desde fevereiro de 2023. Além disso, o Indicador de Incerteza da Economia (IIE-Br) subiu 1,5 ponto em janeiro, atingindo 116,9 pontos, o maior nível desde julho de 2022.

No mercado de trabalho, a taxa de desemprego situou-se em 6,2% no trimestre móvel encerrado em dezembro de 2024, ligeiramente acima da projeção do FGV IBRE. Quando dessazonalizada, a taxa aumentou para 6,5%, a primeira alta desde outubro de 2023. A perspectiva para janeiro de 2025 é de que esse número suba novamente, para 6,6%. Apesar disso, os rendimentos médios continuam em trajetória de alta considerável, embora com desaceleração da mediana.

A inflação permanece sob pressão, especialmente devido ao avanço dos preços dos alimentos. Em janeiro, sem o impacto do bônus de Itaipu, que reduziu as tarifas de energia, a inflação teria sido de aproximadamente 0,8%. Para fevereiro, o IPCA deve enfrentar pressões significativas, resultando em uma das maiores inflações já registradas para o mês, com uma projeção de 1,2%.

Na política monetária, o Banco Central sinalizou que não se afastará dos esforços para levar a inflação para o mais próximo possível da meta. Para a reunião do COPOM, agendada para os dias 18 e 19 de março, o mercado projeta, de forma majoritária, um novo incremento da taxa Selic na mesma magnitude da última reunião, ou seja, um aumento de 1 p.p., elevando a Selic para 14,25%. Quanto à reunião subsequente, nos dias 6 e 7 de maio, as expectativas permanecem bastante dispersas, variando entre novos aumentos de 0,25 p.p a 0,75 p.p.

Na política fiscal, o governo federal apresentou um pacote de ajuste fiscal no final de 2024, cujos efeitos deverão contribuir para facilitar a execução orçamentária de 2025 e 2026. No entanto, o componente político do pacote, com a proposta de desoneração do imposto de renda, teve um efeito negativo, resultando em mais juros e depreciação cambial.

O setor externo também apresentou desafios, com o saldo da balança comercial de janeiro de 2025 sendo inferior ao de igual período do ano anterior. As exportações recuaram 5,7% e as importações aumentaram 12,2%. O cenário é de incertezas no comércio mundial, com as medidas do governo Trump, como a imposição de tarifas e o programa de reciprocidade tarifária, trazendo mais incertezas à vista.



Considerações Finais

Em resumo, o desempenho da carteira em fevereiro de 2025 foi influenciado por uma combinação de fatores domésticos e internacionais. No Brasil, a desaceleração da atividade econômica, a persistência da inflação e a incerteza fiscal exigiram uma postura cautelosa. No cenário internacional, as políticas comerciais de Donald Trump e a evolução da inflação americana trouxeram volatilidade e exigiram uma análise cuidadosa dos riscos e oportunidades.

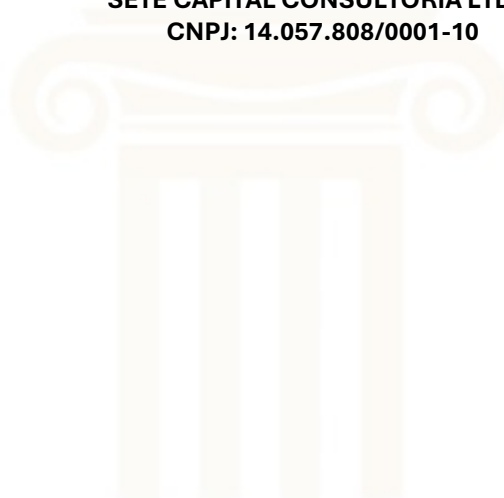


CONFIANÇA CONSULTORIA EM INVESTIMENTOS LTDA

CNPJ: 19.389.406/0001-36

SETE CAPITAL CONSULTORIA LTDA.

CNPJ: 14.057.808/0001-10



SETE CONFIANÇA
— INVESTIMENTOS —



Indicadores Financeiros

	IRF-M	IRF-M 1	CDI	IMA-B	IDKA 2	Poupança	IPCA	Ibovespa	S&P 500	BDR	Dólar	Selic
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%
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%
jan-25	2,58%	1,28%	1,01%	1,07%	2,06%	0,67%	0,16%	4,86%	2,70%	-4,23%	-5,85%	13,25%
fev-25	0,61%	1,01%	0,99%	0,50%	0,61%	0,63%	1,31%	-2,64%	-1,42%	-2,80%	0,32%	13,25%
12 meses	4,42%	10,27%	11,17%	-0,87%	7,48%	7,80%	5,93%	-5,65%	17,45%	43,88%	16,46%	13,25%
2025	3,20%	2,31%	2,00%	1,58%	2,68%	1,31%	1,48%	2,09%	1,24%	-6,91%	9,45%	13,25%

Gráfico acumulado 14 meses

