



LDB
EMPRESAS

SÃO JOSÉ DO RIO PARDO
3º TRIMESTRE 2024



Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo apresentar as principais características e informações referente a sua carteira de investimentos, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da mesma.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 30.09.2024.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA 85,91%

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
BB	BB	BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	3,93	-0,25	-0,69	1,84	2.777.242,65	1,01	4.321.577.868,21	0,06
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI	4,02	-0,14	-0,56	1,88	5.367.542,47	1,95	931.084.539,64	0,58
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI	4,70	-0,18	-0,91	2,14	12.206.891,61	4,44	226.699.978,32	5,38
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI	5,42	-0,48	-1,19	2,40	12.137.409,40	4,42	748.512.765,98	1,62
BB	BB	BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	0,04	0,04	0,83	2,63	63.556.081,65	23,14	32.173.775.540,30	0,20
BRAM	BRABESCO	BRABESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,04	0,04	0,81	2,58	20.008.840,69	7,29	12.313.879.816,55	0,16
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL 2026 X TP FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA	2,16	-0,10	0,50	1,83	14.895.616,80	5,42	870.550.520,06	1,71
CEF	CEF	CAIXA BRASIL 2040 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA	6,46	-0,51	-2,10	2,36	12.046.167,88	4,39	45.135.373,74	26,69
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	4,01	-0,14	-0,55	1,89	41.679.292,02	15,18	1.020.355.824,08	4,08
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	3,92	-0,25	-0,69	1,88	3.101.358,07	1,13	3.720.203.081,78	0,08
CAIXA DTVM	CEF	FIC CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	4,83	-0,27	-1,03	2,24	12.174.126,13	4,43	677.835.476,19	1,80
CAIXA DTVM	CEF	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1,34	-0,01	0,52	2,18	18.143.631,54	6,61	4.436.237.468,68	0,41
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			1,90	-0,11	-0,04	2,32	218.094.200,91	79,41		

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
BRAM	BRABESCO	BRABESCO FI RF IDKA PRE 2	3,09	-0,07	0,04	1,77	6.723.166,77	2,45	294.377.270,08	2,28
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			3,09	-0,07	0,04	1,77	6.723.166,77	2,45		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Artigo 7º V, Alínea b (FI RF - Crédito Privado)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
BB	BB	BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	2,49	-0,18	0,02	3,11	11.120.182,44	4,05	233.440.994,18	4,76
Sub-total Artigo 7º V, Alínea b			2,49	-0,18	0,02	3,11	11.120.182,44	4,05		
Renda Fixa			1,94	-0,11	-0,04	2,34	235.937.550,12	85,91		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL

9,14%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	19,35	-0,91	-4,57	1,02	6.662.630,11	2,43	586.311.497,28	1,14
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI EM AÇÕES CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS	13,07	-0,68	-3,17	5,99	5.683.345,58	2,07	752.918.243,94	0,75
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	11,20	-0,45	-1,90	6,80	6.578.521,77	2,40	1.065.953.775,09	0,62
ITAU	ITAU	ITAÚ PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI	12,67	-0,69	-3,07	6,47	6.169.391,36	2,25	480.656.898,75	1,28
Sub-total Artigo 8º I			13,75	-0,68	-3,19	4,94	25.093.888,82	9,14		
Renda Variável			13,75	-0,68	-3,19	4,94	25.093.888,82	9,14		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

4,95%

Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	15,68	0,53	-0,32	0,75	13.606.857,31	4,95	2.640.148.103,06	0,52
Sub-total Artigo 9º III			15,68	0,53	-0,32	0,75	13.606.857,31	4,95		
Investimentos no Exterior			15,68	0,53	-0,32	0,75	13.606.857,31	4,95		
Total			2,45	-0,13	-0,35	2,50	274.638.296,25	100,00		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos				
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	218.094.200,91	79,41	0,00	60,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	6.723.166,77	2,45	0,00	10,00	60,00	0,00	60,00
Artigo 7º V, Alínea b	FI RF - Crédito Privado	11.120.182,44	4,05	0,00	5,00	5,00	0,00	5,00
	Total Renda Fixa	235.937.550,12	85,91					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	25.093.888,82	9,14	0,00	15,00	30,00	0,00	30,00
	Total Renda Variável	25.093.888,82	9,14					30,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	13.606.857,31	4,95	0,00	10,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	13.606.857,31	4,95					10,00
Total		274.638.296,25	100,00					

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	No Trimestre (R\$)
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	-0,04 -4,84	2,32 87,98	2,32 87,98	2,75 52,64	7,85 71,00	-86.978,27	4.995.595,99
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	0,04 5,14	1,77 67,18	1,77 67,18	1,13 21,56	7,11 64,27	2.884,00	116.799,91
Artigo 7º V, Alínea b % do CDI	0,02 1,99	3,11 117,99	3,11 117,99	2,88 55,07	8,14 73,64	1.848,03	334.891,93
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	-3,19 -0,11	4,94 -1,44	4,94 -1,44	-0,92 -3,82	7,89 -5,19	-827.768,45	1.182.085,10
Artigo 9º III % do CDI	-0,32 -38,88	0,75 28,44	0,75 28,44	22,25 425,51	51,31 464,13	-44.278,42	101.089,43
SÃO JOSÉ DO RIO PARDO (Total)						-954.293,11	6.730.462,36

RESULTADO POR ATIVO

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	2.796.418,22	0,00	0,00	0,00	2.777.242,65	-19.175,57	50.267,36
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI	5.397.543,33	0,00	0,00	0,00	5.367.542,47	-30.000,86	104.752,52
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI	12.318.510,12	0,00	0,00	0,00	12.206.891,61	-111.618,51	271.796,86
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI	12.283.890,57	0,00	0,00	0,00	12.137.409,40	-146.481,17	283.985,28
BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	63.030.946,46	0,00	0,00	0,00	63.556.081,65	525.135,19	998.364,33
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	20.728.366,17	3.350.000,00	-4.234.606,88	0,00	20.008.840,69	165.081,40	538.755,60
CAIXA BRASIL 2026 X TP FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA	14.822.218,50	0,00	0,00	0,00	14.895.616,80	73.398,30	272.379,94
CAIXA BRASIL 2040 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA	12.304.022,63	0,00	0,00	0,00	12.046.167,88	-257.854,75	300.376,98
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	41.910.969,66	0,00	0,00	0,00	41.679.292,02	-231.677,64	813.680,71
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	3.122.844,18	0,00	0,00	0,00	3.101.358,07	-21.486,11	57.133,31
FIC CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	12.301.100,60	0,00	0,00	0,00	12.174.126,13	-126.974,47	266.931,23
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	18.048.955,62	0,00	0,00	0,00	18.143.631,54	94.675,92	120.174,78

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
	219.065.786,06	3.350.000,00	-4.234.606,88	0,00	218.094.200,91	-86.978,27	

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	6.720.282,77	0,00	0,00	0,00	6.723.166,77	2.884,00	116.799,91
	6.720.282,77	0,00	0,00	0,00	6.723.166,77	2.884,00	

Artigo 7º V, Alínea b (FI RF - Crédito Privado)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	11.118.334,41	0,00	0,00	0,00	11.120.182,44	1.848,03	334.891,93
	11.118.334,41	0,00	0,00	0,00	11.120.182,44	1.848,03	

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	6.981.972,15	0,00	0,00	0,00	6.662.630,11	-319.342,04	67.020,97
FIC FI EM AÇÕES CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS	5.869.149,45	0,00	0,00	0,00	5.683.345,58	-185.803,87	321.134,05
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	6.705.640,86	0,00	0,00	0,00	6.578.521,77	-127.119,09	418.795,13
ITAÚ PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI	6.364.894,81	0,00	0,00	0,00	6.169.391,36	-195.503,45	375.134,95
	25.921.657,27	0,00	0,00	0,00	25.093.888,82	-827.768,45	

Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	13.651.135,73	0,00	0,00	0,00	13.606.857,31	-44.278,42	101.089,43
	13.651.135,73	0,00	0,00	0,00	13.606.857,31	-44.278,42	

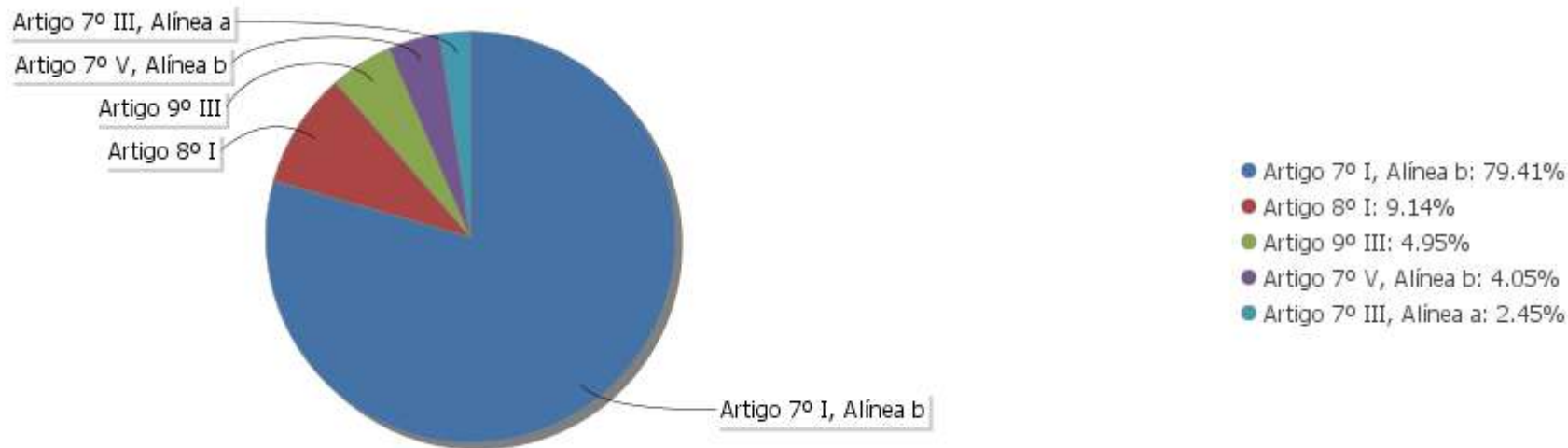
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

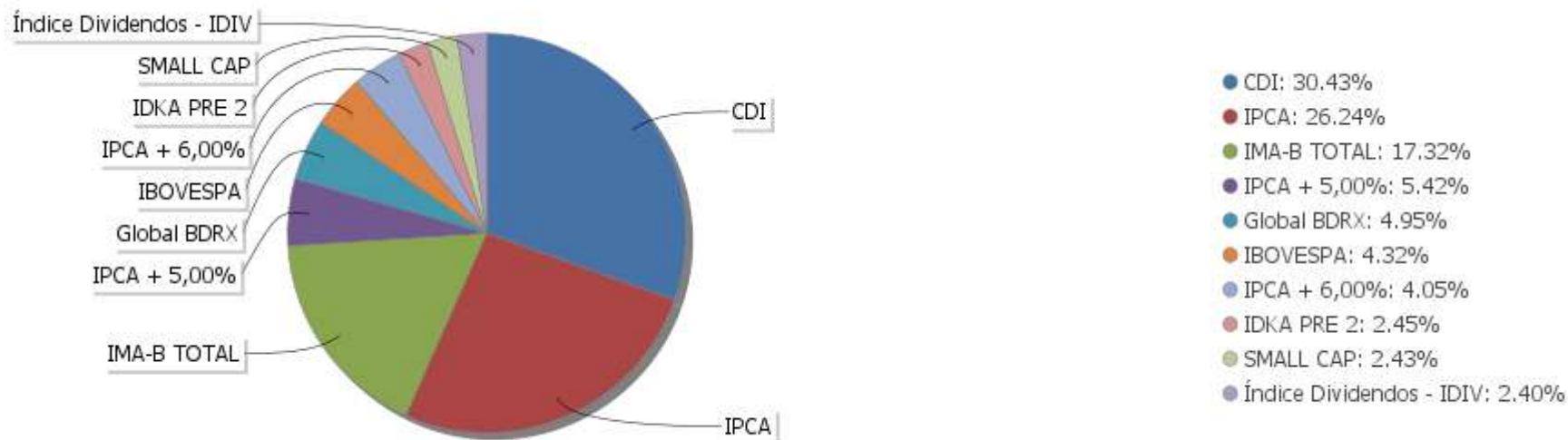
Período	Valor (R\$)	(%)	(%) Limite Mínimo P.I.	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	166.764.999,39	60,72		166.764.999,39	60,72	
de 31 dias a 365 dias	12.261.867,35	4,46		179.026.866,74	65,19	
acima de 365 dias	95.611.429,51	34,81		274.638.296,25	100,00	

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

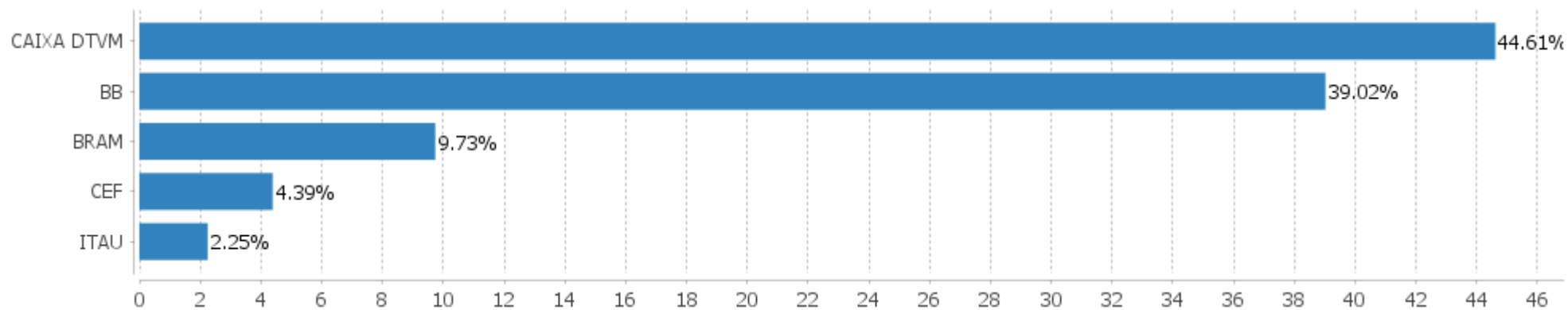


Alocação Por Estratégia



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2024	0,24	0,90	0,67	-0,90	0,99	0,55	1,63	1,21	-0,35				5,02
INPC + 5,10%	1,01	1,19	0,59	0,81	0,88	0,65	0,72	0,29	0,90				7,24
p.p. indexador	-0,77	-0,29	0,09	-1,71	0,11	-0,10	0,91	0,92	-1,24				-2,22
2023	1,20	0,39	1,42	1,07	1,86	2,01	1,16	0,18	0,15	-0,23	2,43	1,80	14,27
INPC + 4,90%	0,88	1,11	1,08	0,87	0,78	0,30	0,31	0,64	0,49	0,52	0,48	0,93	8,73
p.p. indexador	0,32	-0,72	0,34	0,20	1,08	1,71	0,86	-0,46	-0,34	-0,75	1,95	0,86	5,54
2022	-0,13	0,23	2,12	-0,15	0,74	-0,79	0,56	1,17	0,62	1,66	-0,60	0,44	5,99
INPC + 5,04%	1,08	1,38	2,15	1,42	0,88	1,03	-0,19	0,14	0,09	0,86	0,77	1,12	11,25
p.p. indexador	-1,22	-1,14	-0,03	-1,56	-0,14	-1,82	0,75	1,03	0,53	0,80	-1,38	-0,68	-5,26
2021	-0,57	-1,11	-0,06	0,67	0,80	0,18	-0,47	-0,90	-0,32	-1,91	1,93	0,79	-1,03
INPC + 5,47%	0,69	1,20	1,35	0,81	1,41	1,05	1,49	1,35	1,65	1,59	1,27	1,22	16,16
p.p. indexador	-1,27	-2,31	-1,41	-0,13	-0,61	-0,87	-1,97	-2,25	-1,97	-3,50	0,67	-0,43	-17,19
2020	0,42	0,34	-3,70	1,08	1,50	1,39	2,42	-0,97	-0,96	-0,03	1,53	3,01	6,03
INPC + 5,89%	0,69	0,58	0,68	0,22	0,20	0,78	0,97	0,84	1,35	1,37	1,41	1,97	11,63
p.p. indexador	-0,28	-0,24	-4,38	0,86	1,30	0,61	1,45	-1,81	-2,31	-1,40	0,12	1,04	-5,61
2019	1,87	0,46	0,56	1,11	2,30	2,49	1,07	-0,12	2,05	2,15	-1,15	1,33	14,99
INPC + 6,00%	0,87	1,01	1,21	1,09	0,66	0,45	0,63	0,63	0,44	0,57	1,01	1,71	10,78
p.p. indexador	0,99	-0,54	-0,65	0,02	1,64	2,04	0,44	-0,75	1,61	1,57	-2,15	-0,39	4,21
2018										2,22	0,51	1,15	3,92
INPC + 6,00%										0,91	0,21	0,60	1,74
p.p. indexador										1,31	0,29	0,55	2,18

Performance Sobre a Meta Atuarial

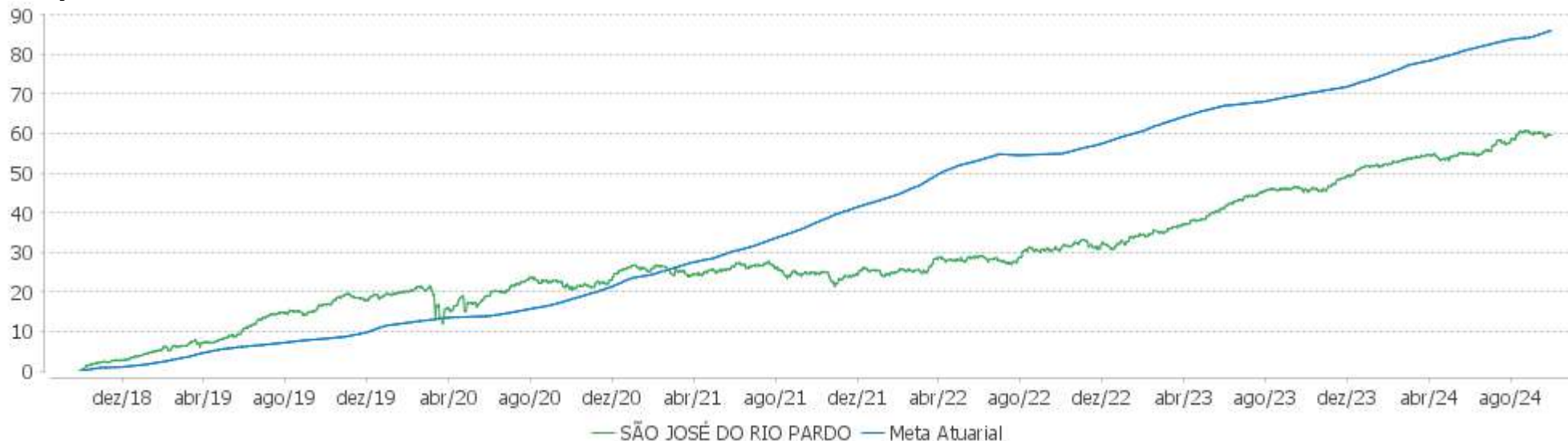
	Quantidade	Perc. (%)
Meses acima - Meta Atuarial	33	45,83
Meses abaixo - Meta Atuarial	39	54,17
	Rentabilidade	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	3,01	2020-12
Menor rentabilidade da Carteira	-3,70	2020-03

Relatório

Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
03 meses	2,50	1,92	0,58	2,90
06 meses	3,15	4,31	-1,17	2,66
12 meses	9,26	9,33	-0,07	2,45
24 meses	21,80	19,85	1,95	2,74
36 meses	28,18	35,08	-6,89	3,16
48 meses	31,63	57,95	-26,32	3,27
60 meses	36,56	73,80	-37,24	4,60
Desde 28/09/2018	59,50	89,57	-30,08	4,36

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

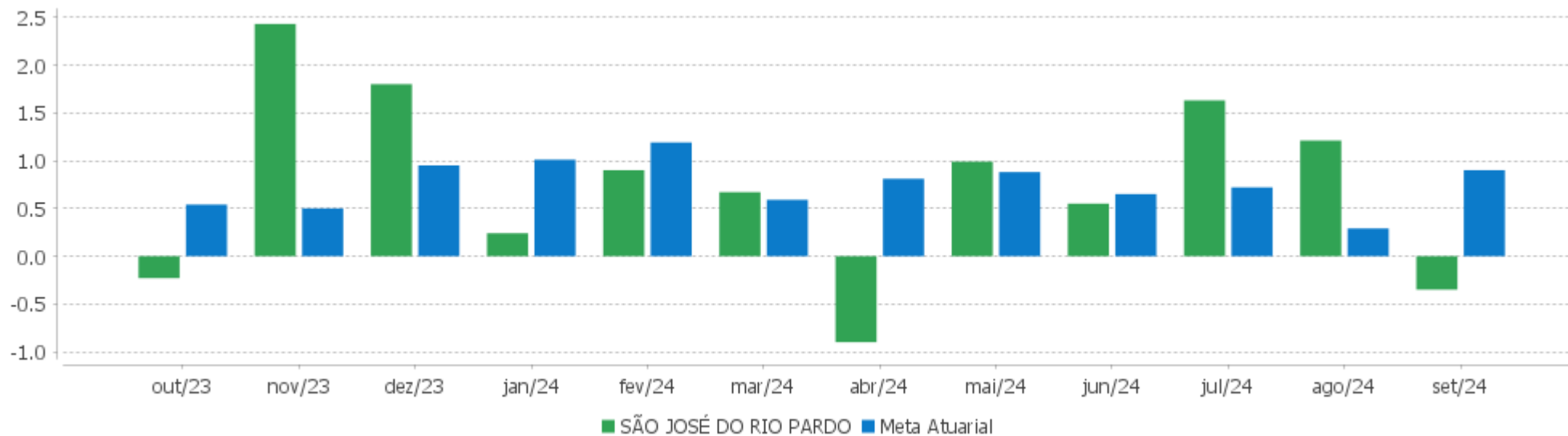


Patrimônio Líquido



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI Var. IPCA + 6,00% p.p.	0,02 -0,91	3,11 0,75	3,11 0,75	2,88 -2,07	8,14 -2,52	21,07 -2,26	32,20 -7,90
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,69 -0,02	1,88 -0,06	1,88 -0,06	0,50 -0,14	5,37 -0,25	16,71 -0,57	25,05 -0,73
CAIXA BRASIL 2040 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA Var. IPCA p.p.	-2,10 -2,54	2,36 1,56	2,36 1,56	-0,98 -2,84			
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,55 0,11	1,89 -0,05	1,89 -0,05	0,79 0,15	5,28 -0,33	16,94 -0,34	26,14 0,36
CAIXA BRASIL 2026 X TP FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA Var. IPCA + 5,00% p.p.	0,50 -0,35	1,83 -0,27	1,83 -0,27				
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF Var. IPCA p.p.	0,52 0,08	2,18 1,38	2,18 1,38	2,74 0,88	7,65 3,22	21,44 11,61	32,91 15,20
BRASESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA % do CDI	0,81 97,10	2,58 98,03	2,58 98,03	5,12 97,89	10,77 97,38	25,36 97,60	38,69 97,42
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,69 -0,02	1,84 -0,09	1,84 -0,09	0,49 -0,15	5,34 -0,28	16,66 -0,62	24,76 -1,01
BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO % do CDI	0,83 99,87	2,63 100,06	2,63 100,06	5,21 99,72	10,99 99,45	25,87 99,58	39,67 99,89
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI Var. IPCA p.p.	-0,91 -1,35	2,14 1,34	2,14 1,34	0,28 -1,58	4,19 -0,23		
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI Var. IPCA p.p.	-0,56 -1,00	1,88 1,08	1,88 1,08	0,78 -1,08	5,27 0,84	16,89 7,05	
FIC CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA Var. IPCA p.p.	-1,03 -1,47	2,24 1,44	2,24 1,44	0,14 -1,72	4,61 0,19		
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI Var. IPCA p.p.	-1,19 -1,63	2,40 1,59	2,40 1,59	-0,18 -2,05	3,92 -0,50		
BRASESCO FI RF IDKA PRE 2 Var. IDKA PRE 2 p.p.	0,04 -0,08	1,77 -0,09	1,77 -0,09	1,13 -0,28	7,11 -0,58	20,94 -1,38	29,23 -2,01
ITAÚ PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI Var. IBOVESPA p.p.	-3,07 0,01	6,47 0,09	6,47 0,09	3,03 0,13	13,34 0,26	20,62 0,83	19,95 1,17
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO Var. SMALL CAP p.p.	-4,57 -0,17	1,02 -0,38	1,02 -0,38	-10,43 -0,44	-4,77 -1,02	-7,85 -1,27	-25,27 -1,46
FIC FI EM AÇÕES CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS	-3,17	5,99	5,99	0,22	10,49	11,68	14,61

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Var. IBOVESPA p.p.	-0,09	-0,39	-0,39	-2,67	-2,59	-8,11	-4,17
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	-1,90 -1,18	6,80 -1,13	6,80 -1,13	5,64 -2,74	16,25 -3,23	27,82 -8,57	33,68 -12,56
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I Var. Global BDRX p.p.	-0,32 -0,12	0,75 0,12	0,75 0,12	22,25 -0,25	51,31 -1,67	81,77 -4,63	40,30 -4,59
SÃO JOSÉ DO RIO PARDO Var. INPC + 5,10% p.p.	-0,35 -1,24	2,50 0,58	2,50 0,58	3,15 -1,17	9,26 -0,12	21,80 1,71	28,18 -7,11
CDI	0,83	2,63	2,63	5,23	11,06	25,98	39,71
IBOVESPA	-3,08	6,38	6,38	2,90	13,08	19,79	18,78
INPC + 6,00%	0,97	2,15	2,15	4,77	10,31	22,14	38,78
IPCA + 6,00%	0,93	2,35	2,35	4,95	10,66	23,33	40,10

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Cotização e Taxas

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	D+0	D+0	D+30	D+30		0,20
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	D+0	D+0	D+1 du	D+1 du		0,20
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI	D+0	D+0	D+0	D+0		
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,15
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI	D+0	D+0	D+0	D+0		
BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	D+0	D+0	D+0	D+0		0,10
BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,15
CAIXA BRASIL 2026 X TP FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,10
CAIXA BRASIL 2040 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0		
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		0,70
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		1,50
FIC CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,01
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,40
FIC FI EM AÇÕES CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS	D+1 du	D+0	D+21 du	D+23 du		1,72
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	D+1 du	D+0	D+30 du	D+32 du		1,72
ITAÚ PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVSPA FIC DE FI	D+0	D+0	D+1 du	D+3 du		0,30

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Indexadores

Renda Fixa

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IRF-M 1	0,82	2,55	2,55	4,60	10,28	25,21	37,49	40,92	47,32
IRF-M 1+	0,11	2,27	2,27	1,11	7,67	22,81	31,70	27,56	37,27
IRF-M TOTAL	0,34	2,36	2,36	2,19	8,45	23,17	33,03	31,68	40,32
IMA-B 5	0,40	1,92	1,92	3,18	8,43	21,06	32,25	40,12	50,27
IMA-B 5+	-1,42	2,55	2,55	-1,13	3,64	14,16	20,09	23,93	21,86
IMA-B TOTAL	-0,67	1,94	1,94	0,64	5,61	17,28	25,78	31,70	34,48
IMA-GERAL TOTAL	0,34	2,51	2,51	3,30	8,98	22,61	33,94	37,26	43,22
IDKA 2	0,39	1,75	1,75	2,72	8,05	20,40	31,12	39,27	50,42
IDKA 20	-3,07	3,35	3,35	-4,78	0,20	8,96	10,04	12,27	2,29
CDI	0,83	2,63	2,63	5,23	11,06	25,98	39,71	43,89	49,01

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	-3,08	6,38	6,38	2,90	13,08	19,79	18,78	39,34	25,84
IBRX 100	-2,97	6,43	6,43	3,20	13,53	19,31	17,72	38,71	26,80
IBRX 50	-3,26	6,28	6,28	4,00	14,18	20,25	20,95	43,28	28,92
SMALL CAP	-4,41	1,39	1,39	-9,99	-3,75	-6,59	-23,80	-11,80	-13,37
Índice Consumo - ICON	-4,71	3,27	3,27	-4,43	-0,29	-18,06	-40,81	-41,80	-42,40
Índice Dividendos - IDIV	-0,72	7,93	7,93	8,38	19,48	36,40	46,24	74,87	57,72

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Investimentos Estruturados

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
S&P 500	-1,73	3,43	3,43	19,59	46,21	61,94	33,99	65,50	153,26

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	-2,58	-1,24	-1,24	-3,00	2,69	10,54	21,74	18,29	23,16

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	-1,59	4,09	4,09	18,60	41,09	55,11	20,24	45,57	114,03

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,44	0,80	0,80	1,86	4,42	9,84	17,71	29,77	33,84
INPC	0,48	0,60	0,60	1,69	4,09	8,78	16,60	29,18	34,20
IGPM	0,62	1,52	1,52	3,58	4,53	-1,71	6,40	32,85	56,68
SELIC	0,83	2,63	2,63	5,23	11,05	25,98	39,71	43,89	49,01

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,77	1,84	1,84	3,93	8,58	18,75	32,35	51,72	62,74
IPCA + 5,00%	0,85	2,10	2,10	4,44	9,62	21,03	36,19	57,62	70,69
IPCA + 5,50%	0,89	2,22	2,22	4,69	10,14	22,18	38,14	60,63	74,78
IPCA + 5,89%	0,92	2,32	2,32	4,89	10,55	23,08	39,67	63,01	78,02
IPCA + 6,00%	0,93	2,35	2,35	4,95	10,66	23,33	40,10	63,69	78,95
INPC + 4,00%	0,81	1,64	1,64	3,75	8,24	17,60	31,10	51,03	63,17
INPC + 6,00%	0,97	2,15	2,15	4,77	10,31	22,14	38,78	62,93	79,42

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
76	04/07/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	1.400.000,00	83.157,83861460	16,8354544000
77	11/07/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	332.993,77	0,00	19.741,46660770	16,8677321000
78	11/07/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	100.000,00	0,00	5.928,47926480	16,8677321000
79	11/07/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	49.199,43	0,00	2.916,77800590	16,8677321000
80	12/07/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	300.000,00	0,00	17.778,54812880	16,8742688000
81	25/07/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	3.150.000,00	0,00	186.037,76860810	16,9320457000
82	25/07/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	50.000,00	2.952,98045400	16,9320457000
83	30/07/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	3.200.000,00	188.771,24789250	16,9517341000
101	12/08/2024	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	0,00	47.000,00	23.801,22799100	1,9746880000
91	14/08/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	5.793,38	340,31045340	17,0238209000
92	14/08/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	44.206,62	2.596,75076820	17,0238209000
94	14/08/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	800.000,00	46.992,97558980	17,0238209000
84	15/08/2024	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI	0,00	355.302,88	324.753,39681000	1,0940697880
85	15/08/2024	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI	0,00	160.553,20	134.477,00495200	1,1939082080
86	16/08/2024	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	0,00	45.894.309,74	35.418.978,93571700	1,2957547370
89	16/08/2024	BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	45.016.250,35	0,00	12.510.158,51750800	3,5983756950
102	16/08/2024	FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	15.450.845,71	8.778.109,65669800	1,7601563800
87	19/08/2024	BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	1.376.300,86	0,00	382.332,38173200	3,5997496570
88	19/08/2024	BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	17.614,61	0,00	4.893,28750000	3,5997496570
100	19/08/2024	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	17.455.750,87	0,00	8.828.190,15978500	1,9772740000
98	23/08/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	17.598,40	0,00	1.030,88998230	17,0710748000
99	23/08/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	136.258,42	7.981,83017740	17,0710748000
93	26/08/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	3.300.000,00	0,00	193.234,41913250	17,0777029000
90	29/08/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	90.000,00	0,00	5.263,84280990	17,0977750000
95	29/08/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	675.501,35	39.508,14337960	17,0977750000
96	29/08/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	291.964,99	17.076,19790420	17,0977750000
97	29/08/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	2.182.533,66	127.650,15681860	17,0977750000
106	05/09/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	860.000,00	50.200,71647397	17,1312296000

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
114	05/09/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	164.579,69	9.606,99808728	17,1312296000
115	05/09/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	60.027,19	3.503,96272781	17,1312296000
103	09/09/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	100.000,00	0,00	5.832,89999002	17,1441310000
107	09/09/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	250.000,00	0,00	14.582,24975066	17,1441310000
108	25/09/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	3.000.000,00	0,00	174.186,28875209	17,2229400000
104	27/09/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	2.594,86	150,54808690	17,2360875000
105	27/09/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	47.405,14	2.750,34227530	17,2360875000
109	27/09/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	167.754,16	9.732,72849769	17,2360875000
110	27/09/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	52.005,50	3.017,24506794	17,2360875000
111	27/09/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	66.937,89	3.883,58959074	17,2360875000
112	27/09/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	306.432,61	17.778,54806086	17,2360875000
113	27/09/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	2.506.869,84	145.443,09084066	17,2360875000
Total			74.555.708,29	74.928.876,83		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%

Value-At-Risk (R\$): 3.990.117,18

Value-At-Risk: 1,45%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	2,42	1,37		1,03	-0,36	-0,04	235.937.550,12	85,91
Artigo 8º	12,37	6,61		0,46	-0,33	-3,19	25.093.888,82	9,14
Artigo 9º	18,83	9,23		-0,04	-0,06	-0,32	13.606.857,31	4,95
SÃO JOSÉ DO RIO PARDO		1,45		1,45			274.638.296,25	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 1,37%

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	3,93	2,00	0,02	0,04	-0,39	-0,69	2.777.242,65	1,01
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI	4,36	2,59	0,04	2,59	-0,32	-0,56	5.367.542,47	1,95
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI	5,00	2,53	0,10	2,53	-0,35	-0,91	12.206.891,61	4,44
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI	5,16	2,82	0,11	2,82	-0,39	-1,19	12.137.409,40	4,42
BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	0,01	0,01	0,00	0,01	-0,09	0,83	63.556.081,65	23,14
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,02	0,01	-0,00	0,01	-1,42	0,81	20.008.840,69	7,29
CAIXA BRASIL 2026 X TP FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA	1,68	1,19	0,05	1,19	-0,20	0,50	14.895.616,80	5,42
CAIXA BRASIL 2040 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA	5,98	3,30	0,12	3,30	-0,49	-2,10	12.046.167,88	4,39
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	4,35	2,59	0,34	0,81	-0,32	-0,55	41.679.292,02	15,18
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	3,93	2,02	0,02	0,01	-0,39	-0,69	3.101.358,07	1,13
FIC CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	5,01	2,79	0,11	2,79	-0,37	-1,03	12.174.126,13	4,43
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1,18	0,66	0,03	0,66	-0,26	0,52	18.143.631,54	6,61
Sub-total	2,37	1,35	0,93		-0,37	-0,04	218.094.200,91	79,41

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	3,14	1,65	0,03	0,07	-0,25	0,04	6.723.166,77	2,45
Sub-total	3,14	1,65	0,03		-0,25	0,04	6.723.166,77	2,45

Artigo 7º V, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	2,89	1,83	0,06	1,84	-0,28	0,02	11.120.182,44	4,05
Sub-total	2,89	1,83	0,06		-0,28	0,02	11.120.182,44	4,05

Renda Variável

Value-At-Risk: 6,61%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	17,22	9,91	0,18	0,17	-0,31	-4,57	6.662.630,11	2,43
FIC FI EM AÇÕES CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS	11,79	6,00	0,09	1,61	-0,34	-3,17	5.683.345,58	2,07
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	10,15	5,45	0,09	1,89	-0,27	-1,90	6.578.521,77	2,40
ITAÚ PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI	12,27	6,40	0,10	0,16	-0,32	-3,07	6.169.391,36	2,25
Sub-total	12,37	6,61	0,46		-0,33	-3,19	25.093.888,82	9,14

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 9,23%

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	18,83	9,23	-0,04	1,21	-0,06	-0,32	13.606.857,31	4,95
Sub-total	18,83	9,23	-0,04		-0,06	-0,32	13.606.857,31	4,95

(1) Volatilidade anualizada do ativo no período (%)

(2) VaR (Value-at-Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(3) Component VaR: contribuição no risco da carteira (%)

(4) BVaR (Benchmark-Value at Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(5) Limite Política de Investimentos (%)



RELATÓRIO MACROECONÔMICO

3º TRIMESTRE DE 2024

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo apresentar as principais informações macroeconômicas ocorridas ao longo do terceiro trimestre de 2024, na intenção de contribuir com um enfoque adicional para explicação de resultados acerca do período analisado.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

O presente relatório, concluído e disponibilizado em 15.10.2024, apresenta todas as informações de índices de performance disponíveis até o dia 30.09.2024, data de fechamento do terceiro trimestre de 2024.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

“A riqueza é o resultado dos seus hábitos diários.”

-John Jacob Astor-

1. COMENTÁRIO SOBRE O TRIMESTRE:

MERCADOS INTERNACIONAIS

Ao longo do trimestre, foi observado uma redução dos juros futuros, em virtude da acomodação dos dados de inflação e expectativa do início do ciclo de redução dos juros americanos, o qual se concretizou em Setembro. Além disso, houve depreciação do dólar frente às demais moedas. Já, como contraponto, as tensões geopolíticas aumentaram.

Nos EUA, a inflação mostrou uma tendência positiva. Além disso, a atividade econômica começou a apresentar sinais de desaceleração, reforçada pela redução no número de vagas criadas, o que resultou no aumento da expectativa de cortes de juros. Diante desse cenário e em acordo com as expectativas de mercado, em setembro, o FED iniciou o ciclo de redução de juros com um corte de 0,50%.

No terceiro trimestre, na Zona do Euro, a inflação de núcleo continuou resiliente, mas a deterioração dos indicadores qualitativos de atividade e a perspectiva de desaceleração dos salários sugerem novos cortes da taxa básica pelo Banco Central Europeu.

Na China, no terceiro trimestre persistiu um cenário de cautela. Onde, o setor imobiliário apresentou deterioração e a indústria começou a perder força. Diante desse cenário, com o intuito de impulsionar o crescimento econômico, no fim do período, o governo anunciou um pacote de estímulos monetários e fiscais, contando com um programa de recapitalização de bancos e introduziu ações para reequilibrar o mercado imobiliário.

O cenário eleitoral Norte-Americano foi marcado por reviravoltas na corrida presidencial nos EUA, com o atentado contra o candidato Donald Trump e a desistência do atual presidente Joe Biden em favor de sua vice, Kamala Harris.

Por fim, o agravamento do conflito no Oriente Médio levanta um ponto de atenção. Onde, a depender das estratégias utilizadas nesse confronto, há o risco de aumento de pressão sobre os preços do petróleo e fretes, o que conseqüentemente pode acabar gerando o risco de elevação da inflação e reduzindo o crescimento global.

Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos positivos no período. Onde, no 3º trimestre de 2024 o MSCI ACWI e o S&P 500 respectivamente renderam +6,21% e +5,53%. Assim, no acumulado dos últimos 12 meses obtiveram retorno de +29,68% e +34,38%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, sem considerar a variação cambial.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, devido a desvalorização do Dólar frente ao Real, o MSCI ACWI e o S&P 500 apresentaram rendimentos positivos, respectivamente, de +4,09% e +3,43% no 3º trimestre de 2024, enquanto, no acumulado dos últimos 12 meses apresentaram retornos positivos de +41,09% e +46,21%.

BRASIL

Localmente, seguindo na direção oposta dos juros americanos, ao longo do trimestre as curvas de juros apresentaram alta devido às inseguranças em relação à condução da política fiscal, além de refletir o aumento da probabilidade do Banco Central iniciar um novo ciclo de elevação da taxa Selic, o que se concretizou em Setembro.

A economia local continuou forte, com o PIB em crescimento e um mercado de trabalho aquecido. Esse cenário indica cada vez mais a necessidade de uma política econômica mais restritiva.

Além disso, a inflação segue dentro dos parâmetros esperados, entretanto, alguns de seus núcleos apresentam pressão devido a alteração de bandeira tarifárias do setor de energia e as queimadas ocorridas no fim do período. Além disso, o câmbio, por sua vez, é um ponto de atenção. Onde, na performance anual apresenta um nível relativamente depreciado.

No terceiro trimestre, houve a adoção de um discurso cada vez mais conservador por parte do Copom devido a preocupação com nível do câmbio e à desancoragem das expectativas de inflação. Por fim, em setembro, houve o início do ciclo de aperto monetário com a elevação da taxa selic em 0,25%, ficando assim em 10,75%. Além disso, a comunicação destacou a assimetria no balanço de riscos associados à inflação, com ênfase no impacto da taxa de câmbio depreciada e do desequilíbrio fiscal.

Em relação à política fiscal, o anúncio de alterações no programa auxílio-gás, que seria ampliado, mas não seria contabilizado dentro das estatísticas fiscais do governo federal, contribuiu para elevar as dúvidas em relação ao arcabouço atual e o compromisso com a consolidação fiscal. O envio do projeto do orçamento para 2025, com receitas incertas e despesas subestimadas, reforçaram as inseguranças em relação à condução da política fiscal. Adicionalmente, no fim do período, foi promovido uma liberação de despesas do orçamento para 2024, em movimento oposto ao que era esperado pelo mercado.

Na renda variável, os índices Ibovespa e SMLL seguiram o movimento observado nos índices internacionais, fechando o trimestre em território positivo. Respectivamente, apresentando um retorno de +6,38% e +1,39% no 3º trimestre de 2024, e de +13,08% e -3,75% no acumulado dos últimos 12 meses.

2. EXPECTATIVAS DE MERCADO

2.1. BOLETIM FOCUS

Mediana - Agregado	2024							2025						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	4,26	4,37	4,37	= (1)	149	4,36	64	3,92	3,97	3,97	= (1)	148	3,86	64
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,46	3,00	3,00	= (1)	115	3,00	35	1,85	1,90	1,92	▲ (1)	114	1,93	35
Câmbio (R\$/US\$)	5,33	5,40	5,40	= (2)	124	5,40	45	5,30	5,35	5,35	= (2)	123	5,30	45
Selic (% a.a.)	10,50	11,50	11,75	▲ (2)	145	11,75	72	10,00	10,50	10,75	▲ (1)	142	11,00	70
IGP-M (variação %)	3,68	3,75	3,96	▲ (4)	79	4,00	28	3,97	4,00	4,00	= (2)	76	3,93	28
IPCA Administrados (variação %)	4,79	4,76	4,77	▲ (1)	99	4,76	35	3,85	3,80	3,80	= (2)	97	3,76	34
Conta corrente (US\$ bilhões)	-36,30	-39,00	-39,90	▼ (4)	28	-39,00	9	-43,50	-43,60	-44,00	▼ (3)	27	-44,00	9
Balança comercial (US\$ bilhões)	83,50	81,00	81,00	= (1)	26	81,05	8	79,00	76,29	76,19	▼ (3)	22	75,00	7
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	71,00	70,75	70,50	▼ (1)	27	72,30	9	73,00	73,00	73,00	= (1)	26	74,60	9
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,65	63,50	63,50	= (2)	29	64,00	13	66,45	66,50	66,50	= (1)	29	66,90	13
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,60	-0,60	= (4)	44	-0,60	17	-0,76	-0,74	-0,73	▲ (2)	44	-0,70	17
Resultado nominal (% do PIB)	-7,40	-7,79	-7,78	▲ (1)	28	-7,60	10	-6,79	-7,20	-7,30	▼ (1)	28	-7,25	10

Relatório Focus de 27.09.2024. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

2.2. DINÂMICA DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

Como destaques para o final de 2024, o último Boletim Focus apresentou expectativas elevadas para a taxa Selic e estáveis para o PIB, inflação e Câmbio.

Inflação (IPCA): Para o final de 2024 a expectativa foi mantida em 4,37%. Seguindo na mesma direção, para o final de 2025, a expectativa ficou estável em 3,97%.

SELIC: Para o final de 2024 as expectativas, em relação à taxa Selic, foram elevadas para 11,75%. Para o final de 2025, seguindo a mesma direção, houve aumento das expectativas para 10,75%.

PIB: A expectativa para o final de 2024, em relação ao PIB, foi mantida em 3,00%. Já para o final de 2025 a expectativa foi aumentada para 1,92%.

Câmbio (Dólar/ Real): Para o final de 2024 a expectativa ficou estável em R\$ 5,40. Já para o final de 2025, em relação ao último relatório, a expectativa manteve-se em R\$ 5,35.

3. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 04.10.2024, estima uma taxa real de juros de 6,48% a.a. para 10 anos.

Curva de Juros Real		
Ano	Taxa*	
	Jul/24	Out/24
1	6.35%	6.28%
2	6.41%	6.76%
3	6.41%	6.77%
4	6.40%	6.72%
5	6.38%	6.66%
6	6.33%	6.61%
7	6.33%	6.56%
8	6.31%	6.53%
9	6.30%	6.50%
10	6.29%	6.48%



* FONTE: ANBIMA; Referência jul/24 divulgada em 05.07.2024 e referência out/24 divulgada em 04.10.2024.

Taxa de Inflação Implícita: A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 04.10.2024, estima uma taxa de inflação máxima de 5,37% a.a. para 10 anos.

Curva de Inflação Implícita		
Ano	Taxa*	
	Jul/24	Out/24
1	4.25%	5.53%
2	4.69%	5.29%
3	4.98%	5.29%
4	5.17%	5.35%
5	5.29%	5.40%
6	5.35%	5.43%
7	5.37%	5.44%
8	5.36%	5.43%
9	5.34%	5.40%
10	5.30%	5.37%



* FONTE: ANBIMA; Referência jul/24 divulgada em 05.07.2024 e referência out/24 divulgada em 04.10.2024.

Taxa de Juros Prefixados: A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 04.10.2024, estima uma taxa prefixada de juros de 12,19% a.a. para 10 anos.

Curva de Juros Pré		
Ano	Taxa*	
	Jul/24	Out/24
1	10.87%	12.15%
2	11.40%	12.40%
3	11.71%	12.42%
4	11.90%	12.43%
5	12.00%	12.42%
6	12.04%	12.40%
7	12.04%	12.36%
8	12.02%	12.31%
9	11.97%	12.25%
10	11.92%	12.19%

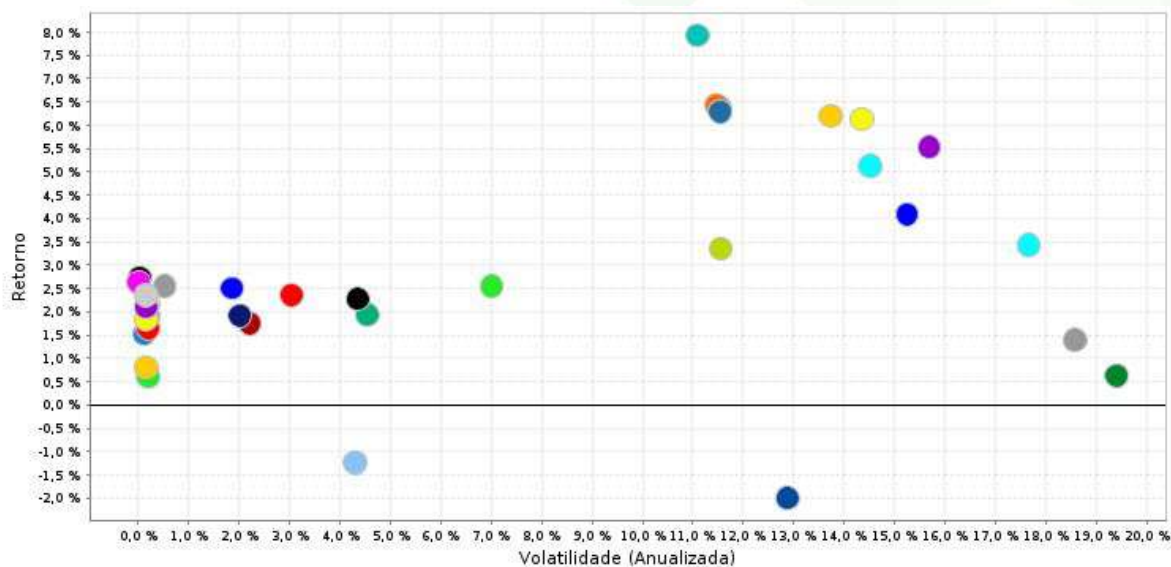


* FONTE: ANBIMA; Referência jul/24 divulgada em 05.07.2024 e referência out/24 divulgada em 04.10.2024.

4. INDICADORES

Índices Financeiros					
Indicadores	2024			Acumulado Trimestre	Acumulado 12 Meses
	Julho	Agosto	Setembro		
Renda Fixa					
IMA-S	0.94%	0.90%	0.87%	2.73%	11.25%
CDI	0.91%	0.87%	0.83%	2.63%	11.06%
IRF-M 1	0.94%	0.77%	0.82%	2.55%	10.28%
IMA-GERAL	1.36%	0.79%	0.34%	2.51%	8.98%
IRF-M	1.34%	0.66%	0.34%	2.36%	8.45%
IMA-B5	0.91%	0.59%	0.40%	1.92%	8.43%
IDkA IPCA 2A	0.75%	0.60%	0.39%	1.75%	8.05%
IRF-M 1+	1.55%	0.60%	0.11%	2.27%	7.67%
IMA-B	2.09%	0.52%	-0.67%	1.94%	5.61%
IMA-B5+	3.24%	0.77%	-1.42%	2.55%	3.64%
IDkA IPCA 20A	6.19%	0.42%	-3.07%	3.35%	0.20%
Renda Variável					
IDIV	1.89%	6.69%	-0.72%	7.93%	19.48%
IBRX - 50	3.15%	6.51%	-3.26%	6.28%	14.18%
IBrX - 100	2.90%	6.60%	-2.97%	6.43%	13.53%
Ibovespa	3.02%	6.54%	-3.08%	6.38%	13.08%
IVBX-2	4.28%	5.09%	-4.07%	5.13%	9.71%
ISE	2.83%	5.99%	-2.62%	6.13%	8.67%
IFIX	0.52%	0.86%	-2.58%	-1.24%	2.69%
SMLL	1.49%	4.51%	-4.41%	1.39%	-3.75%
Investimentos no Exterior					
Global BDRX	0.29%	0.55%	-0.21%	0.63%	52.98%
S&P 500	3.01%	2.18%	-1.73%	3.43%	46.21%
MSCI ACWI	3.40%	2.29%	-1.59%	4.09%	41.09%
S&P 500 (M. Orig.)	1.13%	2.28%	2.02%	5.53%	34.38%
MSCI ACWI (M.Orig.)	1.51%	2.40%	2.17%	6.21%	29.68%
Índices Econômicos					
SELIC	0.91%	0.87%	0.83%	2.63%	11.05%
DÓLAR	1.86%	-0.10%	-3.68%	-1.99%	8.80%
IGP-M	0.61%	0.29%	0.62%	1.52%	4.53%
IPCA	0.38%	-0.02%	0.44%	0.80%	4.42%
INPC	0.26%	-0.14%	0.48%	0.60%	4.09%
Meta Atuarial					
IPCA + 6% a.a.	0.92%	0.49%	0.93%	2.35%	10.66%
INPC + 6% a.a.	0.79%	0.37%	0.97%	2.15%	10.31%
IPCA + 5% a.a.	0.83%	0.41%	0.85%	2.10%	9.62%
INPC + 5% a.a.	0.71%	0.29%	0.89%	1.89%	9.27%
IPCA + 4% a.a.	0.74%	0.32%	0.77%	1.84%	8.58%
INPC + 4% a.a.	0.62%	0.20%	0.81%	1.64%	8.24%

4.1. GRÁFICO DE DISPERSÃO DOS INDICADORES NO 3º TRIMESTRE DE 2024



Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
IDIV	7,93%	11,09%
IBX	6,43%	11,47%
Ibovespa	6,38%	11,53%
IBX-50	6,28%	11,54%
MSCI ACWI (Moeda Original)	6,21%	13,74%
ISE	6,13%	14,35%
S&P 500 (Moeda Original)	5,53%	15,69%
IVBX-2	5,13%	14,52%
MSCI ACWI	4,09%	15,25%
S&P 500	3,43%	17,66%
IDkA IPCA 20 Anos	3,35%	11,55%
IMA-S	2,73%	0,03%
CDI	2,63%	0,00%
Selic	2,63%	0,00%
IMA-B 5+	2,55%	7,01%
IRF-M 1	2,55%	0,52%
IMA Geral	2,51%	1,86%
IRF-M	2,36%	3,04%
IPCA + 6,00%	2,35%	0,15%
IRF-M 1+	2,27%	4,35%
INPC + 6,00%	2,15%	0,19%
IPCA + 5,00%	2,10%	0,15%
IMA-B	1,94%	4,54%
IMA-B 5	1,92%	2,01%
INPC + 5,00%	1,89%	0,19%
IPCA + 4,00%	1,84%	0,15%
IDkA IPCA 2 Anos	1,75%	2,21%
INPC + 4,00%	1,64%	0,19%
IGP-M	1,52%	0,11%
SMLL	1,39%	18,58%
IPCA	0,80%	0,15%
Global BDRX	0,63%	19,40%
INPC	0,60%	0,19%
IFIX	-1,24%	4,30%
Dólar	-1,99%	12,87%