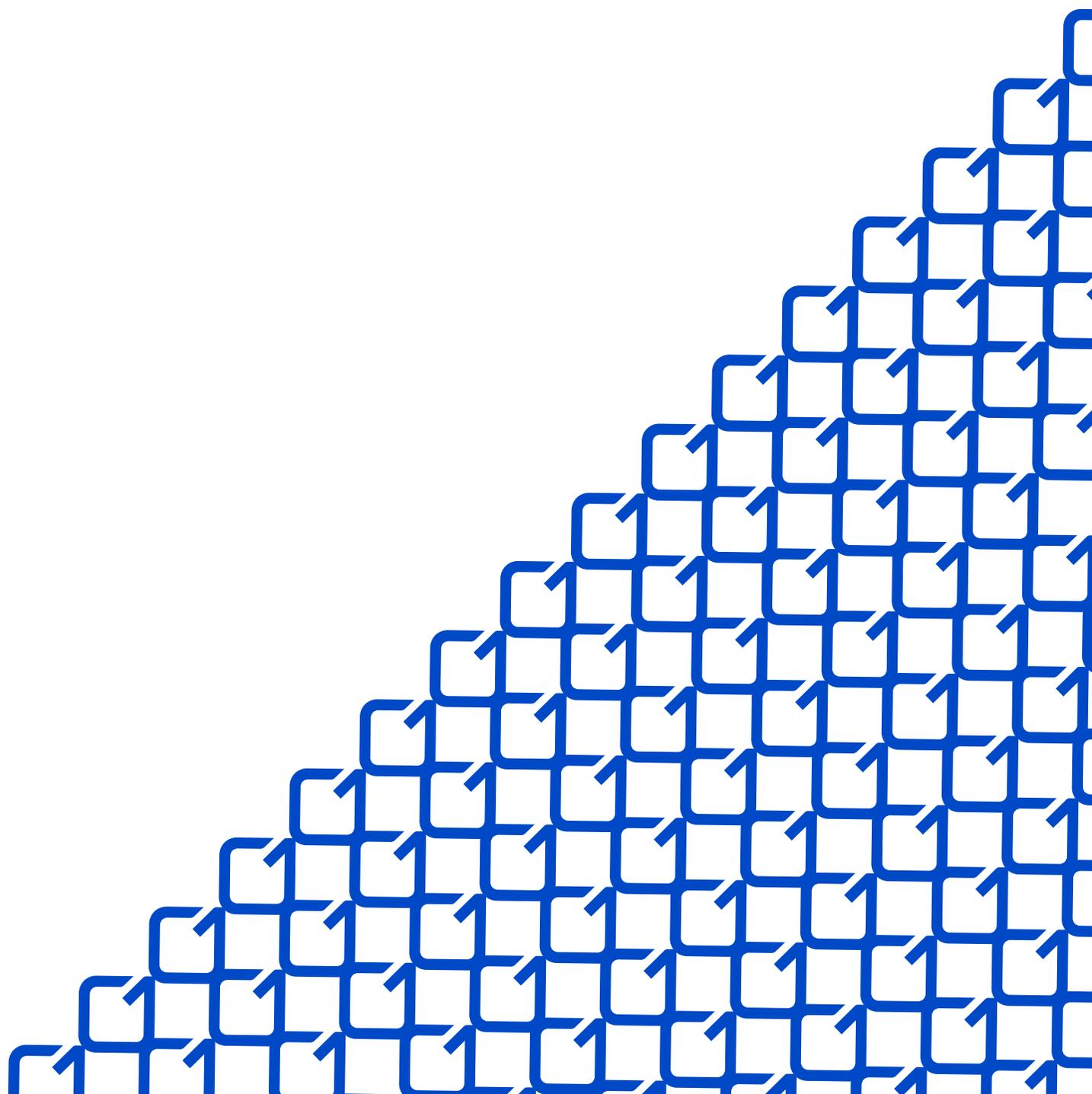




MONTES CLAROS

 Janeiro a Novembro de 2022



<p>Patrimônio</p> <p>R\$ 4.202.427,68</p>	<p>Rentabilidade</p> <table border="1"> <tr> <td>Mês</td> <td>Acum.</td> </tr> <tr> <td>0,35%</td> <td>9,35%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	0,35%	9,35%	<p>Meta</p> <table border="1"> <tr> <td>Mês</td> <td>Acum.</td> </tr> <tr> <td>0,82%</td> <td>9,98%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	0,82%	9,98%	<p>Gap</p> <table border="1"> <tr> <td>Mês</td> <td>Acum.</td> </tr> <tr> <td>-0,47%</td> <td>-0,63%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	-0,47%	-0,63%	<p>VaR</p> <p>0,21%</p>
Mês	Acum.															
0,35%	9,35%															
Mês	Acum.															
0,82%	9,98%															
Mês	Acum.															
-0,47%	-0,63%															

Evolução do Patrimônio



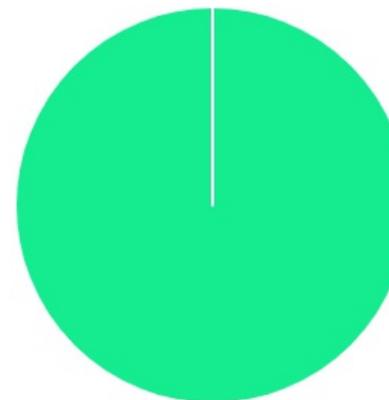
Comparativo (Rentabilidades | Metas)



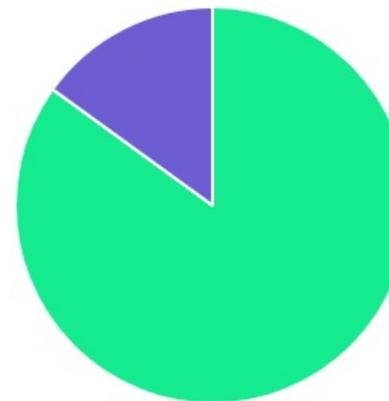
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela SETE, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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\$)	(%)
BB IDKA 2 TP FI RF...	R\$ 167.396,70	4.52%	D+1	7, I "b"	R\$ -5.272,95	-0,65%
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 1.716.875,38	46.31%	D+0	7, I "b"	R\$ 15.243,87	0,83%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R\$ 881.980,60	23.79%	D+0	7, I "b"	R\$ -6.264,69	-0,71%
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 82.388,98	2.22%	D+1	7, I "b"	R\$ -663,98	-0,80%
BB TP IPCA FI RF PREVID	R\$ 300.354,11	8.10%	D+0	7, I "b"	R\$ 2.234,59	0,74%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 127.182,68	3.43%	D+0	7, III "a"	R\$ 2.708,39	1,02%
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	R\$ 429.714,20	11.59%	D+0	7, III "a"	R\$ 4.311,32	1,01%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 1.068,00	0.03%	D+0	7, III "a"	R\$ 55,52	0,29%
Total investimentos	R\$ 3.706.960,65	100.00%			R\$ 12.352,07	0,35%
Disponibilidade	R\$ 495.467,03	-			-	-
Total patrimônio	R\$ 4.202.427,68	100.00%			-	-

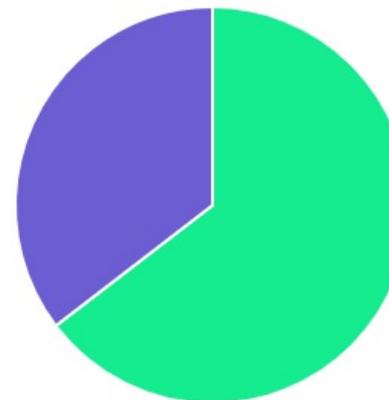
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	100,00%	R\$ 3.706.960,65	
Total	100,00%	R\$ 3.706.960,65	



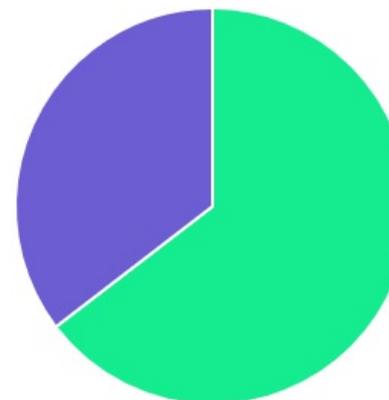
ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	84,95%	R\$ 3.148.995,77	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	15,05%	R\$ 557.964,88	
Total	100,00%	R\$ 3.706.960,65	



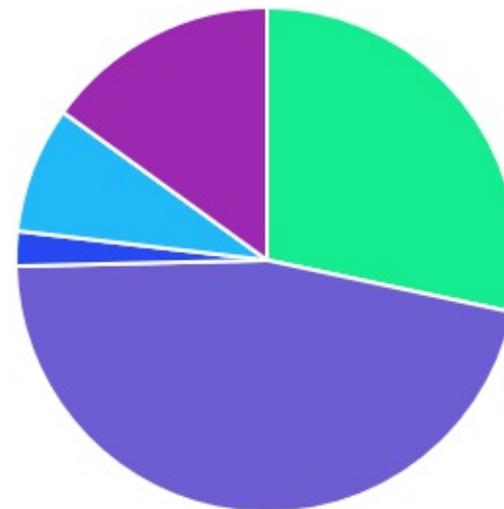
GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	64,62%	R\$ 2.395.265,85	
CAIXA DISTRIBUIDORA	35,38%	R\$ 1.311.694,80	
Total	100,00%	R\$ 3.706.960,65	



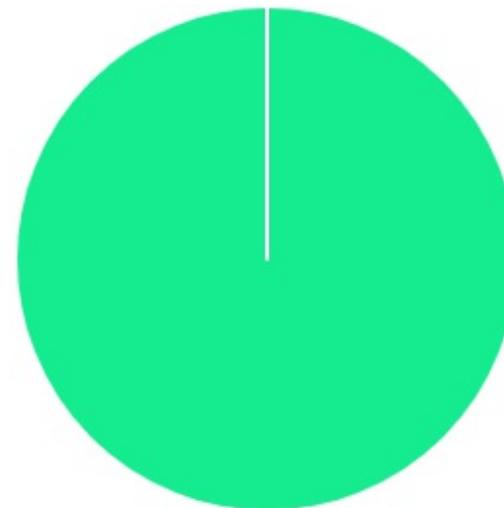
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	64,62%	R\$ 2.395.265,85	
CAIXA ECONOMICA	35,38%	R\$ 1.311.694,80	
Total	100,00%	R\$ 3.706.960,65	



BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
IRF-M 1	46,31%	R\$ 1.716.875,38	
IDKA IPCA 2A	28,31%	R\$ 1.049.377,30	
CDI	15,05%	R\$ 557.964,88	
IPCA	8,10%	R\$ 300.354,11	
IMA-B	2,22%	R\$ 82.388,98	
Total	100,00%	R\$ 3.706.960,65	



LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	100,00%	R\$ 3.706.960,65	
Total	100,00%	R\$ 3.706.960,65	



RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional – SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	100,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 3.148.995,77	84.95%	30,00%	70,00%	100,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c"	100%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	100,00%
Operações Compromissadas - 7, II	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI Renda Fixa - 7, III "a"	60%	R\$ 557.964,88	15.05%	0,00%	1,00%	60,00%
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	60%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	60,00%
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	20,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	1,00%	5,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	1,00%	5,00%
FI Debêntures - 7, V "c"	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	1,00%	5,00%
Total Renda Fixa		R\$ 3.706.960,65	100,00%			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	15,00%	30,00%
FI de Índices Ações - 8, II	30%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	1,00%	30,00%
Total Renda Variável		R\$ 0,00	0,00%			
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Investimento no Exterior - 9, II	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	1,00%	10,00%

FI Ações – BDR Nível I - 9, III	10%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		R\$ 0,00	0,00%			

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	5,00%	10,00%
FI em Participações - 10, II	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	1,00%	5,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	5,00%
Total Fundos Estruturados		R\$ 0,00	0,00%			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	2,00%	5,00%
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\$ 3.706.960,65	100,00%			

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
2022			IPCA + 5.04% a.a.			
Janeiro	R\$ 3.905.936,09	R\$ 3.817.448,12	0,95%	R\$ 12.512,03	0,28%	-0,67%
Fevereiro	R\$ 3.817.448,12	R\$ 3.719.588,58	1,42%	R\$ 37.140,46	0,98%	-0,44%
Março	R\$ 3.719.588,58	R\$ 3.547.383,85	2,03%	R\$ 72.795,27	1,91%	-0,12%
Abril	R\$ 3.547.383,85	R\$ 3.424.228,91	1,47%	R\$ 40.845,06	1,13%	-0,34%
Maiο	R\$ 3.424.228,91	R\$ 3.414.839,94	0,88%	R\$ 30.611,03	0,89%	0,01%
Junho	R\$ 3.414.839,94	R\$ 3.432.758,80	1,08%	R\$ 17.918,86	0,52%	-0,56%
Julho	R\$ 3.432.758,80	R\$ 3.421.235,88	-0,27%	R\$ 8.477,08	0,25%	0,52%
Agosto	R\$ 3.421.235,88	R\$ 3.957.356,82	0,05%	R\$ 20.869,40	0,52%	0,46%
Setembro	R\$ 3.957.356,82	R\$ 4.173.236,76	0,12%	R\$ 30.086,48	0,74%	0,62%
Outubro	R\$ 4.173.236,76	R\$ 3.736.801,01	1,00%	R\$ 56.627,15	1,42%	0,42%
Novembro	R\$ 3.736.801,01	R\$ 3.706.960,65	0,82%	R\$ 12.352,07	0,35%	-0,47%
Total	R\$ 3.736.801,01	R\$ 3.706.960,65	9,98%	R\$ 340.234,89	9,35%	-0,63%

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE		
		1º Semestre	2º Semestre	Ano
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	4,32%	5,11%	9,65%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	-	0,86%	0,86%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	5,54%	5,40%	11,24%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	6,46%	1,16%	7,70%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	6,41%	1,22%	7,71%
BRADESCO IRF-M 1 TP FI RF	11.484.558/0001-06	4,87%	5,37%	10,50%
BB IMA-B TP FI RF	07.442.078/0001-05	4,22%	2,02%	6,33%
BB TP IPCA FI RF PREVID	15.486.093/0001-83	-	3,07%	3,07%
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RF REF	07.187.570/0001-81	0,92%	3,98%	4,93%
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	23.215.008/0001-70	1,83%	5,49%	7,43%

Setor Externo

A palavra que melhor define novembro é incerteza, sendo as externas relacionadas à condução da política monetária americana, ao aumento da inflação na Europa e às reações adotadas pelo governo chinês para combater a Covid-19. Já as internas, ao governo eleito, principalmente o cenário fiscal.

Em novembro, o Fed subiu os juros dos EUA em mais 0,75 ponto percentual, para o patamar de 3,75%-4,00%. Foi a quarta alta consecutiva dessa magnitude. Apesar de a ata da reunião ter sugerido que pode haver uma redução no ritmo de alta, o documento trouxe poucos sinais de desaceleração da inflação.

Em outubro, o índice de preços ao consumidor norte-americano subiu para 7,7% no acumulado de 12 meses, o valor mais baixo desde janeiro.

Na zona do Euro, com uma desaceleração nos preços de energia e serviços, a inflação caiu pela primeira vez em 17 meses. O dado reforçou as esperanças de que a inflação tenha atingido seu pico.

Em função disso, o mercado passou a considerar a possibilidade de a autoridade monetária europeia reduzir o ritmo de alta do juro para 0,50 ponto percentual, já na próxima reunião.

Na China, a política de Covid Zero provocou uma série de protestos em várias cidades importantes do país contra os duros *lockdowns* impostos para conter a propagação do vírus. Milhares de pessoas saíram às ruas para manifestar. Algumas chegaram a criticar abertamente o governo do presidente.

Esses *lockdowns* severos influenciaram negativamente a economia chinesa. Organismos

internacionais passaram a projetar um crescimento de apenas 2,8% para o PIB neste ano, bem abaixo dos 5,5% pelo governo.



Brasil

Por aqui, a inflação subiu 0,59% em outubro, após três meses de deflação. No ano, o IPCA acumulou alta de 4,7%. O indicador ficou acima das expectativas do mercado, que estimavam valores entre 0,30% e 0,54%.

Dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados, oito tiveram alta em outubro. A maior veio de "Alimentos e bebidas", com "Saúde e cuidados pessoais" e "Transportes" logo em seguida.

Apesar de a inflação ter vindo acima do esperado, o noticiário relacionado ao novo governo foi o que mais impactou o mercado, que ficou se estressou com uma possível falta de comprometimento com o cenário fiscal.

A equipe de transição do presidente eleito propôs uma Proposta de Emenda à Constituição (PEC) para excluir R\$ 198 bilhões do teto de gastos por tempo indeterminado. O mercado recebeu negativamente essa notícia.

Após negociações, o texto da PEC encaminhado ao Congresso exclui o montante do teto pelo período dois anos. O valor de R\$ 198 bilhões foi mantido, mas o mercado espera que seja desidratado durante a tramitação do texto no Congresso.

Além da PEC, o mercado ficou atento para as indicações ministeriais, principalmente para os sucessores de Paulo Guedes e de sua equipe.

Embora nenhum pronunciamento oficial tenha sido feito, espera-se que Fernando Haddad assumira o Ministério da Fazenda, que deve ser recriado.

Sabendo que o nome do candidato derrotado ao governo de São Paulo não é querido pelo mercado, a equipe de Lula mencionou a possibilidade de ele ser acompanhado por uma equipe técnica mais voltada ao mercado.



Mercado

O Ibovespa terminou o mês de novembro com queda de 3,06%, aos 112.486 pontos.

O CDI teve rentabilidade de +1,02% no mês, com acumulado de +11,97% em 12 meses.

O IRF-M 1 apresentou variação de 0,94%, com acumulado de 11,68% nos últimos 12 meses. O IMA-B variou -0,79% no mês, com acumulado de 6,82% em 12 meses e, por fim, o IDKa IPCA 2A rendeu -0,77% no mês, com acumulado de 8,90% nos últimos 12 meses.

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