

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS MAIO - 2025



|                                              |    |
|----------------------------------------------|----|
| Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações ..... | 3  |
| Distribuição da Carteira .....               | 8  |
| Retorno da Carteira por Ativo .....          | 9  |
| Rentabilidade da Carteira (em %) .....       | 14 |
| Rentabilidade e Risco dos Ativos .....       | 15 |
| Análise do Risco da Carteira .....           | 20 |
| Movimentações .....                          | 22 |
| Enquadramento da Carteira .....              | 25 |
| Comentários do Mês .....                     | 30 |

**Disclaimer**

Este relatório é fornecido exclusivamente a título informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição.

Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado, de fontes públicas consideradas confiáveis, ou ainda através de documentos fornecidos pelo próprio cliente. A emissora deste relatório não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório e de seu conteúdo.

As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda; (4) Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura; e (5) Não há qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, prestada pela emissora do relatório ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.

| ATIVOS                                             | ENQ.    | %            | MAIO                    | ABRIL                   |
|----------------------------------------------------|---------|--------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>                  |         | <b>1,06</b>  | <b>20.156.769,79</b>    | <b>20.225.333,21</b>    |
| CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695     | 7, l, a | 0,02         | 419.654,06 ▼            | 439.463,70              |
| CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696     | 7, l, a | 0,01         | 130.640,13 ▼            | 136.806,96              |
| CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700     | 7, l, a | 0,01         | 250.786,89 ▼            | 261.988,82              |
| CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698     | 7, l, a | 0,00         | 63.252,21 ▼             | 66.238,01               |
| CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713     | 7, l, a | 0,00         | 72.983,32 ▼             | 76.428,47               |
| CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699     | 7, l, a | 0,00         | 37.464,77 ▼             | 39.233,28               |
| CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697     | 7, l, a | 0,00         | 94.635,03 ▼             | 99.102,25               |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704    | 7, l, a | 0,37         | 6.998.470,18 ▼          | 7.005.799,64            |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694    | 7, l, a | 0,35         | 6.574.562,84 ▼          | 6.581.448,35            |
| NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703    | 7, l, a | 0,29         | 5.514.320,36            | 5.518.823,73            |
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>                   |         | <b>57,82</b> | <b>1.095.756.286,38</b> | <b>1.086.320.163,78</b> |
| NTN-B 2028-08 (Compra 04/11/24 Tx 7.0650) 28545882 | 7, l, a | 0,47         | 8.923.776,04            | 8.837.690,52            |
| NTN-B 2028-08 (Compra 17/10/24 Tx 6.8201) 28321220 | 7, l, a | 1,66         | 31.442.384,94           | 31.145.024,16           |
| NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107 | 7, l, a | 1,41         | 26.628.994,69           | 26.380.783,86           |
| NTN-B 2032-08 (Compra 03/10/24 Tx 6.5070) 28171036 | 7, l, a | 0,35         | 6.709.581,82            | 6.647.771,07            |
| NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128 | 7, l, a | 0,59         | 11.172.000,54           | 11.068.929,92           |
| NTN-B 2032-08 (Compra 21/11/24 Tx 6.8950) 28643954 | 7, l, a | 1,39         | 26.268.975,07           | 26.018.982,01           |
| NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038 | 7, l, a | 0,59         | 11.160.253,63 ▼         | 11.391.367,63           |
| NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558 | 7, l, a | 0,03         | 583.414,29 ▼            | 594.864,67              |
| NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559 | 7, l, a | 0,06         | 1.176.921,69 ▼          | 1.200.416,37            |
| NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647 | 7, l, a | 0,91         | 17.252.030,99 ▼         | 17.602.285,45           |
| NTN-B 2035-05 (Compra 16/05/25 Tx 7.3000)          | 7, l, a | 1,40         | 26.486.230,42 ▲         | -                       |
| NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844 | 7, l, a | 2,36         | 44.730.583,59 ▼         | 45.655.223,65           |
| NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690 | 7, l, a | 1,17         | 22.125.253,71 ▼         | 22.587.089,83           |
| NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560 | 7, l, a | 0,09         | 1.752.992,10            | 1.738.095,15            |
| NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354 | 7, l, a | 0,88         | 16.645.800,59           | 16.501.454,53           |
| NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188 | 7, l, a | 1,23         | 23.261.697,49           | 23.064.868,37           |
| NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562 | 7, l, a | 0,19         | 3.593.203,46            | 3.562.481,79            |
| NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246 | 7, l, a | 1,22         | 23.042.778,66 ▼         | 23.504.944,13           |
| NTN-B 2045-05 (Compra 04/12/24 Tx 6.8815) 28750389 | 7, l, a | 0,54         | 10.306.454,75 ▼         | 10.539.911,87           |
| NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099 | 7, l, a | 2,37         | 44.882.668,61 ▼         | 45.809.131,10           |
| NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831 | 7, l, a | 1,18         | 22.300.065,27 ▼         | 22.763.557,08           |
| NTN-B 2045-05 (Compra 10/03/25 Tx 7,5224) 29316927 | 7, l, a | 2,64         | 50.101.624,74 ▼         | 51.323.795,96           |
| NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326 | 7, l, a | 2,94         | 55.694.896,08 ▼         | 56.817.269,10           |
| NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187 | 7, l, a | 3,52         | 66.768.589,16 ▼         | 68.119.006,03           |

| CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE |     | CARÊNCIA   | TAXA ADM | TAXA PERFORMANCE |
|---------------------------------|-----|------------|----------|------------------|
|                                 |     |            |          |                  |
| D+0                             | D+0 | 01/01/2027 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0 | 01/01/2027 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0 | 01/01/2027 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0 | 01/01/2027 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0 | 01/01/2027 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0 | 01/01/2027 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0 | 01/01/2027 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0 | Não há     | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0 | Não há     | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0 | Não há     | 0,00     | Não há           |
|                                 |     |            |          |                  |
| D+0                             | D+0 | 15/08/2028 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0 | 15/08/2028 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0 | 15/08/2028 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0 | 15/08/2032 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0 | 15/08/2032 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0 | 15/08/2032 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0 | 15/05/2035 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0 | 15/05/2035 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0 | 15/05/2035 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0 | 15/05/2035 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0 | 15/05/2035 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0 | 15/05/2035 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0 | 15/05/2035 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0 | 15/05/2035 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0 | 15/08/2040 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0 | 15/08/2040 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0 | 15/08/2040 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0 | 15/08/2040 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0 | 15/05/2045 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0 | 15/05/2045 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0 | 15/05/2045 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0 | 15/05/2045 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0 | 15/05/2045 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0 | 15/05/2045 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0 | 15/05/2045 | 0,00     | Não há           |

| ATIVOS                                             | ENQ.      | %            | MAIO                    | ABRIL                   |
|----------------------------------------------------|-----------|--------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>                   |           | <b>57,82</b> | <b>1.095.756.286,38</b> | <b>1.086.320.163,78</b> |
| NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996 | 7, I, a   | 1,49         | 28.233.767,13 ▼         | 28.791.893,50           |
| NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810 | 7, I, a   | 4,11         | 77.848.037,74 ▼         | 79.414.836,68           |
| NTN-B 2045-05 (Compra 14/02/25 Tx 7.4900) 29221965 | 7, I, a   | 1,22         | 23.201.889,39 ▼         | 23.765.774,34           |
| NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225 | 7, I, a   | 2,44         | 46.213.713,69 ▼         | 47.137.825,77           |
| NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123 | 7, I, a   | 2,37         | 44.887.073,68 ▼         | 45.781.857,38           |
| NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062 | 7, I, a   | 1,22         | 23.075.855,09 ▼         | 23.537.963,98           |
| NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092 | 7, I, a   | 0,47         | 8.957.911,70            | 8.877.255,67            |
| NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753 | 7, I, a   | 1,30         | 24.611.958,02 ▼         | 25.102.038,34           |
| NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956 | 7, I, a   | 2,65         | 50.276.527,79 ▼         | 51.276.465,72           |
| NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922 | 7, I, a   | 1,20         | 22.746.131,41 ▼         | 23.208.659,93           |
| NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162 | 7, I, a   | 2,41         | 45.707.038,91 ▼         | 46.608.087,04           |
| NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682 | 7, I, a   | 2,13         | 40.401.951,45 ▼         | 41.236.113,98           |
| NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713 | 7, I, a   | 2,47         | 46.828.958,16 ▼         | 47.755.183,33           |
| NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284 | 7, I, a   | 1,95         | 37.007.452,99 ▼         | 37.741.890,57           |
| NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995 | 7, I, a   | 1,20         | 22.746.846,90 ▼         | 23.209.373,30           |
| <b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>                        |           | <b>8,91</b>  | <b>168.920.005,83</b>   | <b>174.628.578,22</b>   |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                     | 7, III, a | 0,03         | 616.603,42              | 609.595,50              |
| BB FIC Previdenciário Fluxo                        | 7, III, a | 1,23         | 23.260.049,11 ▼         | 33.137.206,59           |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+        | 7, I, b   | 2,75         | 52.107.960,24           | 50.858.170,67           |
| Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa             | 7, III, a | 0,06         | 1.225.216,80            | 1.212.521,05            |
| Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa           | 7, III, a | 0,16         | 3.117.534,40            | 3.082.080,50            |
| Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1                  | 7, I, b   | 0,38         | 7.125.103,51 ▲          | 5.442.378,10            |
| BTG Pactual Referenciado IRF-M 1+                  | 7, I, b   | 0,37         | 6.938.748,04            | 6.875.707,10            |
| Caixa Brasil Referenciado                          | 7, III, a | 0,04         | 813.774,83              | 804.528,81              |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I               | 7, I, b   | 1,25         | 23.662.166,28           | 23.449.453,80           |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II              | 7, I, b   | 0,30         | 5.646.492,00            | 5.604.501,90            |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+             | 7, I, b   | 0,11         | 2.015.151,80            | 1.967.295,65            |
| Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B           | 7, III, a | 0,23         | 4.276.604,07            | 4.202.838,06            |
| Itaú FIC IMA-B 5+                                  | 7, I, b   | 1,10         | 20.878.209,81           | 20.382.648,33           |
| Itaú FIC Institucional IMA-B 5                     | 7, I, b   | 0,00         | 93.204,03               | 92.643,89               |
| Itaú Institucional IRF-M 1                         | 7, I, b   | 0,00         | 73.116,86               | 72.313,56               |
| Piatã Previdenciário Crédito Privado               | 7, V, b   | 0,00         | 84.827,14               | 86.287,94               |
| Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa  | 7, V, b   | 0,34         | 6.494.666,53            | 6.421.774,98            |
| Safra FIC Institucional IMA-B                      | 7, I, b   | 0,18         | 3.345.995,49            | 3.286.959,48            |
| Santander FIC Ativo Renda Fixa                     | 7, I, b   | 0,06         | 1.153.249,22            | 1.141.302,48            |

| CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE |        | CARÊNCIA   | TAXA ADM | TAXA PERFORMANCE |
|---------------------------------|--------|------------|----------|------------------|
|                                 |        |            |          |                  |
| D+0                             | D+0    | 15/05/2045 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0    | 15/05/2045 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0    | 15/05/2045 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0    | 15/05/2045 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0    | 15/05/2045 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0    | 15/05/2045 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0    | 15/08/2050 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0    | 15/05/2055 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0    | 15/05/2055 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0    | 15/05/2055 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0    | 15/05/2055 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0    | 15/05/2055 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0    | 15/05/2055 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0    | 15/05/2055 | 0,00     | Não há           |
|                                 |        |            |          |                  |
| D+0                             | D+0    | Não há     | 0,20     | Não há           |
| D+0                             | D+0    | Não há     | 1,00     | Não há           |
| D+2                             | D+2    | Não há     | 0,20     | Não há           |
| D+0                             | D+0    | Não há     | 0,01     | Não há           |
| D+0                             | D+0    | Não há     | 0,20     | Não há           |
| D+0                             | D+0    | Não há     | 0,20     | Não há           |
| D+1                             | D+2    | Não há     | 0,20     | Não há           |
| D+0                             | D+0    | Não há     | 0,20     | Não há           |
| D+0                             | D+0    | 16/08/2030 | 0,20     | Não há           |
| D+0                             | D+0    | 16/08/2030 | 0,20     | Não há           |
| D+0                             | D+0    | Não há     | 0,20     | Não há           |
| D+0                             | D+0    | Não há     | 0,20     | Não há           |
| D+1                             | D+2    | Não há     | 0,01     | Não há           |
| D+0                             | D+1    | Não há     | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0    | Não há     | 0,01     | Não há           |
| D+1080                          | D+1081 | Não há     | 1,40     | Não há           |
| D+0                             | D+0    | Não há     | 0,25     | Não há           |
| D+3                             | D+4    | Não há     | 0,15     | Não há           |
| D+0                             | D+1    | Não há     | 0,40     | Não há           |

| ATIVOS                                              | ENQ.      | %            | MAIO                  | ABRIL                 |
|-----------------------------------------------------|-----------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>                         |           | <b>8,91</b>  | <b>168.920.005,83</b> | <b>174.628.578,22</b> |
| Santander FIC Premium IMA-B 5+                      | 7, III, a | 0,05         | 1.015.646,63          | 991.633,92            |
| Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium         | 7, I, b   | 0,00         | 12.519,77             | 12.379,41             |
| Security Referenciado Crédito Privado               | 7, V, b   | 0,02         | 315.697,69            | 313.382,66            |
| Western Asset Ativo IMA-B                           | 7, I, b   | 0,25         | 4.647.468,16          | 4.580.973,84          |
| <b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>                         |           | <b>16,06</b> | <b>304.320.330,16</b> | <b>277.544.897,99</b> |
| Letra Financeira Bradesco 09/05/2030 - IPCA + 7,77  | 7, IV     | 1,27         | 24.058.257,45 ▲       | -                     |
| Letra Financeira Bradesco 19/12/2029 - IPCA + 8,34  | 7, IV     | 0,56         | 10.678.561,21         | 10.562.818,99         |
| Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15  | 7, IV     | 1,45         | 27.448.556,04         | 27.180.365,55         |
| Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42  | 7, IV     | 0,60         | 11.328.972,19         | 11.222.117,71         |
| Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89       | 7, IV     | 1,20         | 22.726.033,39         | 22.517.367,01         |
| Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12       | 7, IV     | 0,75         | 14.130.150,94         | 13.983.986,13         |
| Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95       | 7, IV     | 1,20         | 22.663.680,57         | 22.443.956,13         |
| Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12       | 7, IV     | 0,71         | 13.524.088,31         | 13.390.410,21         |
| Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91       | 7, IV     | 0,73         | 13.776.824,79         | 13.632.298,64         |
| Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44       | 7, IV     | 1,46         | 27.682.939,93         | 27.402.492,07         |
| Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46       | 7, IV     | 0,75         | 14.178.038,66         | 14.023.377,17         |
| Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67  | 7, IV     | 0,60         | 11.408.074,75         | 11.299.275,50         |
| Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50      | 7, IV     | 1,43         | 27.047.643,51         | 26.812.137,25         |
| Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34      | 7, IV     | 0,71         | 13.470.833,20         | 13.340.009,99         |
| Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60      | 7, IV     | 1,20         | 22.737.782,94         | 22.522.839,99         |
| Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94 | 7, IV     | 1,45         | 27.459.892,28         | 27.211.445,65         |
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>                     |           | <b>8,37</b>  | <b>158.569.221,79</b> | <b>150.835.264,41</b> |
| Alaska FIA Institucional                            | 8, I      | 0,68         | 12.969.594,33         | 12.146.717,92         |
| BB FIA Governança                                   | 8, I      | 0,14         | 2.714.650,01          | 2.660.561,65          |
| BB FIC FIA Dividendos Midcaps                       | 8, I      | 2,47         | 46.861.873,67         | 44.362.745,96         |
| BB FIC FIA ESG BDR Nível I                          | 8, I      | 0,19         | 3.593.939,83          | 3.369.370,93          |
| BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps      | 8, I      | 0,02         | 440.827,25            | 447.254,22            |
| BB FIC FIA Infraestrutura                           | 8, I      | 0,13         | 2.411.565,81          | 2.352.027,10          |
| BB FIC FIA Setor Financeiro                         | 8, I      | 0,12         | 2.237.558,57          | 2.193.589,77          |
| BNP Paribas FIA Small Caps                          | 8, I      | 0,11         | 2.079.970,18          | 1.964.550,13          |
| Bradesco FIA Dividendos                             | 8, I      | 0,03         | 584.237,98            | 567.666,91            |
| Bradesco FIA MID Small Cap                          | 8, I      | 0,02         | 466.087,77            | 443.114,03            |
| Bradesco FIC FIA Selection                          | 8, I      | 0,04         | 801.467,43            | 760.892,83            |
| BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional          | 8, I      | 0,30         | 5.681.923,36          | 5.239.882,51          |
| Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo              | 8, I      | 0,09         | 1.790.847,05          | 1.676.398,69          |

| CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE |      | CARÊNCIA   | TAXA ADM | TAXA PERFORMANCE |
|---------------------------------|------|------------|----------|------------------|
| D+0                             | D+1  | Não há     | 0,20     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | Não há     | 0,20     | Não há           |
| D+90                            | D+91 | 540 dias   | 1,00     | 15% exc 105% CDI |
| D+0                             | D+1  | Não há     | 0,50     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | 09/05/2030 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | 19/12/2029 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | 22/07/2027 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | 30/04/2029 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | 08/05/2034 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | 12/07/2032 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | 16/05/2034 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | 17/11/2032 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | 17/11/2032 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | 20/07/2032 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | 28/07/2032 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | 17/04/2034 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | 04/10/2032 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | 14/12/2032 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | 24/04/2034 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | 20/02/2032 | 0,00     | Não há           |
| D+30                            | D+32 | Não há     | 2,00     | 20% exc Ibovespa |
| D+0                             | D+3  | Não há     | 1,00     | Não há           |
| D+0                             | D+3  | Não há     | 1,00     | Não há           |
| D+1                             | D+4  | Não há     | 1,00     | Não há           |
| D+30                            | D+32 | Não há     | 2,00     | Não há           |
| D+1                             | D+3  | Não há     | 1,00     | Não há           |
| D+1                             | D+3  | Não há     | 1,00     | Não há           |
| D+5                             | D+7  | Não há     | 2,00     | 20% exc SMLL     |
| D+1                             | D+3  | Não há     | 1,50     | Não há           |
| D+1                             | D+3  | Não há     | 1,50     | Não há           |
| D+1                             | D+3  | Não há     | 1,50     | Não há           |
| D+30                            | D+32 | Não há     | 3,00     | Não há           |
| D+13                            | D+15 | Não há     | 2,00     | Não há           |

| ATIVOS                                                | ENQ.   | %    | MAIO           | ABRIL          |
|-------------------------------------------------------|--------|------|----------------|----------------|
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL                              |        | 8,37 | 158.569.221,79 | 150.835.264,41 |
| Guepardo FIC FIA Valor Institucional                  | 8, I   | 1,00 | 19.032.347,20  | 18.825.078,36  |
| Itaú CIC FIF Ações SP500                              | 8, I   | 0,81 | 15.267.989,69  | 14.285.327,80  |
| Itaú FIC FIA BDR Nível 1                              | 8, I   | 0,04 | 793.915,70     | 772.831,64     |
| Occam FIC FIA                                         | 8, I   | 0,18 | 3.316.830,92   | 3.264.119,19   |
| Saфра FIA Consumo Americano PB BDR Nível I            | 8, I   | 0,47 | 8.968.495,92   | 8.284.522,13   |
| SPX FIA Apache Subclasse Condominial                  | 8, I   | 0,60 | 11.323.067,54  | 10.690.672,32  |
| Tarpon FIC FIA GT Institucional I                     | 8, I   | 0,33 | 6.193.080,21   | 6.172.867,46   |
| XP FIA Investor                                       | 8, I   | 0,58 | 11.038.951,37  | 10.355.072,86  |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR                             |        | 6,24 | 118.278.220,22 | 110.665.583,57 |
| BB Blackrock Multimercado IE                          | 9, II  | 0,52 | 9.914.548,44   | 9.206.214,09   |
| BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior          | 9, II  | 1,24 | 23.561.506,08  | 22.459.426,34  |
| BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE       | 9, II  | 0,27 | 5.147.939,42   | 4.831.701,91   |
| BB Schroder Multimercado IE                           | 9, II  | 0,63 | 11.911.496,54  | 10.912.351,32  |
| Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE | 9, II  | 0,06 | 1.144.113,40   | 1.131.109,06   |
| BTG FIA Multigestor Global Equities BRL IE            | 9, II  | 0,13 | 2.490.019,18   | 2.346.043,26   |
| Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE                | 9, II  | 0,48 | 9.149.077,79   | 9.099.079,70   |
| Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE                   | 9, II  | 0,05 | 1.000.614,59   | 946.835,37     |
| Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior          | 9, II  | 0,04 | 722.475,57     | 673.283,55     |
| Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE      | 9, II  | 0,03 | 512.633,51     | 503.883,23     |
| Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE      | 9, II  | 0,22 | 4.087.135,22   | 3.836.433,33   |
| XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE    | 9, II  | 1,33 | 25.265.346,01  | 23.405.847,32  |
| XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE        | 9, II  | 1,23 | 23.371.314,47  | 21.313.375,09  |
| FUNDOS MULTIMERCADO                                   |        | 0,81 | 15.335.034,64  | 14.520.762,85  |
| BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.                         | 10, I  | 0,00 | 84.187,54      | 78.730,71      |
| Saфра Carteira Premium Multimercado                   | 10, I  | 0,17 | 3.205.774,25   | 3.169.431,73   |
| Saфра SP Reais RP Multimercado                        | 10, I  | 0,05 | 867.273,91     | 811.177,28     |
| Western Multimercado US 500                           | 10, I  | 0,59 | 11.177.798,94  | 10.461.423,13  |
| FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES                               |        | 0,72 | 13.733.651,09  | 13.793.432,71  |
| BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder             | 10, II | 0,01 | 279.397,03     | 296.782,48     |
| Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder          | 10, II | 0,61 | 11.575.980,57  | 11.580.445,71  |
| Pátria FIC FIP Infraestrutura V                       | 10, II | 0,03 | 597.010,38     | 604.951,07     |
| Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV                 | 10, II | 0,07 | 1.281.263,11   | 1.311.253,45   |

| CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE |                  | CARÊNCIA         | TAXA ADM | TAXA PERFORMANCE    |
|---------------------------------|------------------|------------------|----------|---------------------|
| D+30                            | D+32             | Não há           | 1,90     | 20% exc Ibovespa    |
| D+1                             | D+3              | Não há           | 0,04     | Não há              |
| D+1                             | D+3              | Não há           | 0,00     | Não há              |
| D+15                            | D+17             | Não há           | 2,00     | 20% exc Ibovespa    |
| D+1                             | D+4              | Não há           | 1,50     | Não há              |
| D+30                            | D+32             | Não há           | 1,53     | Não há              |
| D+30                            | D+32             | Não há           | 2,00     | 20% exc Ibovespa    |
| D+1                             | D+3              | Não há           | 2,00     | 20% exc Ibovespa    |
| D+1                             | D+6              | Não há           | 0,08     | Não há              |
| D+1                             | D+6              | Não há           | 0,60     | Não há              |
| D+1                             | D+5              | Não há           | 0,30     | Não há              |
| D+1                             | D+5              | Não há           | 0,08     | Não há              |
| D+1                             | D+4              | Não há           | 0,50     | Não há              |
| D+1                             | D+6              | Não há           | 0,50     | 20% exc MSCI World  |
| D+1                             | D+8              | Não há           | 0,93     | Não há              |
| D+1                             | D+5              | Não há           | 0,02     | Não há              |
| D+1                             | D+4              | Não há           | 0,00     | Não há              |
| D+1                             | D+5              | Não há           | 0,00     | Não há              |
| D+1                             | D+6              | Não há           | 0,80     | Não há              |
| D+1                             | D+6              | Não há           | 0,80     | Não há              |
| D+1                             | D+6              | Não há           | 0,80     | Não há              |
| D+0                             | D+2              | Não há           | 0,20     | Não há              |
| D+0                             | D+1              | Não há           | 0,50     | 10% exc CDI         |
| D+1                             | D+2              | Não há           | 0,18     | Não há              |
| D+0                             | D+1              | Não há           | 1,00     | Não há              |
| Vide regulamento                | Vide regulamento | Vide Regulamento | 2,10     | 20% exc IPCA+8%aa   |
| D+0                             | D+0              | No vencimento    | 1,50     | Não há              |
| Vide regulamento                | Vide regulamento | No vencimento    | 0,11     | Não há              |
| Vide regulamento                | Vide regulamento | No vencimento    | 2,00     | 10% exc IPCA + 6%aa |

| ATIVOS                   | ENQ. | %             | MAIO                    | ABRIL                   |
|--------------------------|------|---------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>CONTAS CORRENTES</b>  |      | <b>0,00</b>   | <b>42,75</b>            | <b>42,75</b>            |
| Banco do Brasil          |      | 0,00          | -                       | -                       |
| BNP Paribas              |      | 0,00          | -                       | -                       |
| Bradesco                 |      | 0,00          | -                       | -                       |
| BTG Pactual              |      | 0,00          | -                       | -                       |
| Caixa Econômica Federal  |      | 0,00          | -                       | -                       |
| Daycoval                 |      | 0,00          | -                       | -                       |
| Itaú Unibanco            |      | 0,00          | -                       | -                       |
| Safra                    |      | 0,00          | -                       | -                       |
| Santander                |      | 0,00          | -                       | -                       |
| Sicoob                   |      | 0,00          | 42,75                   | 42,75                   |
| XP Investimentos         |      | 0,00          | -                       | -                       |
| <b>TOTAL DA CARTEIRA</b> |      | <b>100,0%</b> | <b>1.895.069.562,65</b> | <b>1.848.534.059,49</b> |

| CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE | CARÊNCIA | TAXA ADM | TAXA PERFORMANCE |
|---------------------------------|----------|----------|------------------|
| -                               | -        | -        | -                |
| -                               | -        | -        | -                |
| -                               | -        | -        | -                |
| -                               | -        | -        | -                |
| -                               | -        | -        | -                |
| -                               | -        | -        | -                |
| -                               | -        | -        | -                |
| -                               | -        | -        | -                |
| -                               | -        | -        | -                |
| -                               | -        | -        | -                |
| -                               | -        | -        | -                |
| -                               | -        | -        | -                |
| -                               | -        | -        | -                |

 Entrada de Recursos

 Nova Aplicação

 Saída de Recursos

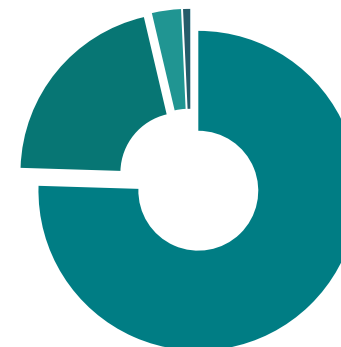
 Resgate Total

## POR SEGMENTO



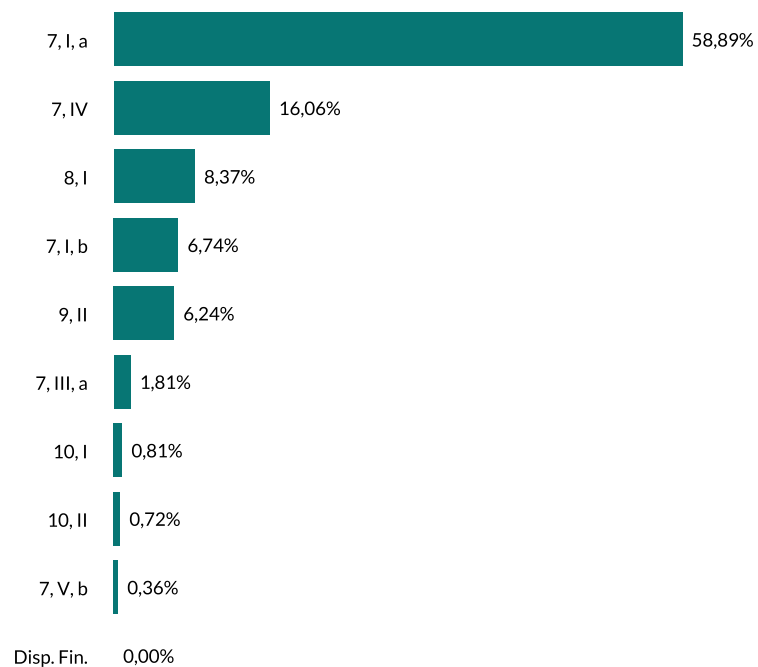
Títulos Públicos na Curva 57,82%  
 Ativos de Renda Fixa 16,06%  
 Fundos de Renda Fixa 8,91%  
 Fundos de Renda Variável 8,37%  
 Investimentos no Exterior 6,24%  
 Títulos Públicos a Mercado 1,06%  
 Fundos Multimercado 0,81%  
 Fundos de Participações 0,72%  
 Contas Correntes 0,00%

## POR LIQUIDEZ

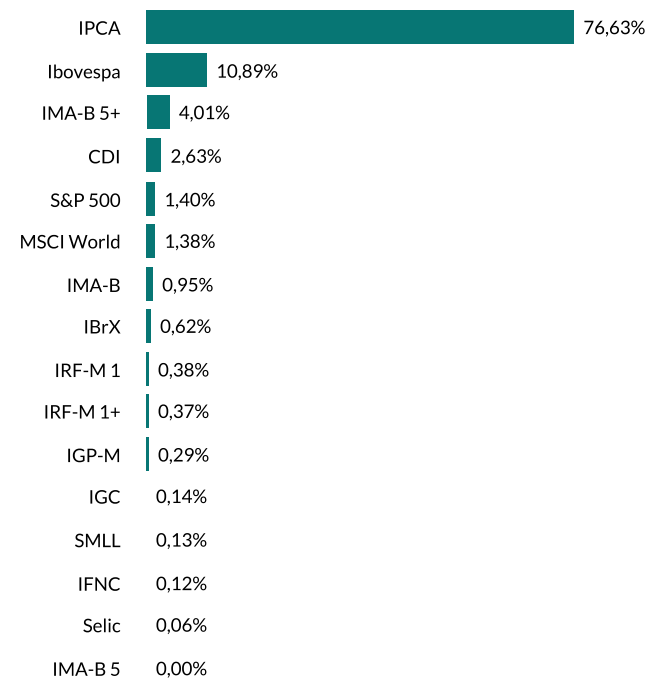


Superior a 180 dias 75,49%  
 Até 30 dias 20,85%  
 Até 90 dias 2,94%  
 Indeterminado 0,71%  
 Até 180 dias 0,02%

## POR TIPO DE ATIVO



## POR BENCHMARK



# RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

| ATIVOS                                             | JANEIRO             | FEVEREIRO            | MARÇO                | ABRIL                | MAIO                | JUNHO | 2025                 |
|----------------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|-------|----------------------|
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>                  | <b>48.402,02</b>    | <b>96.914,23</b>     | <b>485.615,39</b>    | <b>232.784,76</b>    | <b>447.054,20</b>   |       | <b>1.310.770,60</b>  |
| CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695     | 16.167,47           | 6.929,03             | 7.637,95             | 12.855,86            | 5.262,09            |       | <b>48.852,40</b>     |
| CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696     | 4.798,39            | 1.908,22             | 2.135,61             | 3.750,94             | 1.384,00            |       | <b>13.977,16</b>     |
| CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700     | 10.438,17           | 4.794,57             | 5.221,01             | 8.367,60             | 3.701,81            |       | <b>32.523,16</b>     |
| CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698     | 2.434,42            | 1.041,96             | 1.148,82             | 1.935,30             | 790,74              |       | <b>7.351,24</b>      |
| CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713     | 2.808,95            | 1.202,25             | 1.325,56             | 2.233,03             | 912,39              |       | <b>8.482,18</b>      |
| CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699     | 1.441,91            | 617,17               | 680,45               | 1.146,30             | 468,36              |       | <b>4.354,19</b>      |
| CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697     | 3.538,12            | 1.447,85             | 1.610,96             | 2.783,20             | 1.069,29            |       | <b>10.449,42</b>     |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704    | (31.856,36)         | 7.052,42             | 220.379,59           | 141.303,64           | 225.823,69          |       | <b>562.702,98</b>    |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694    | (29.926,78)         | 6.625,24             | 207.030,89           | 132.744,68           | 212.145,20          |       | <b>528.619,23</b>    |
| NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703    | 68.557,73           | 65.295,52            | 38.444,55            | (74.335,79)          | (4.503,37)          |       | <b>93.458,64</b>     |
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>                   | <b>8.245.495,82</b> | <b>11.940.742,17</b> | <b>14.335.727,61</b> | <b>10.465.054,91</b> | <b>9.778.981,64</b> |       | <b>54.766.002,15</b> |
| NTN-B 2028-08 (Compra 04/11/24 Tx 7.0650) 28545882 | 81.117,28           | 109.716,27           | 123.908,81           | 91.238,29            | 86.085,52           |       | <b>492.066,17</b>    |
| NTN-B 2028-08 (Compra 17/10/24 Tx 6.8201) 28321220 | 279.818,21          | 381.206,53           | 431.488,44           | 315.918,89           | 297.360,78          |       | <b>1.705.792,85</b>  |
| NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107 | 233.327,99          | 319.574,47           | 362.327,04           | 264.172,12           | 248.210,83          |       | <b>1.427.612,45</b>  |
| NTN-B 2032-08 (Compra 03/10/24 Tx 6.5070) 28171036 | 58.076,91           | 79.871,37            | 90.668,68            | 65.881,38            | 61.810,75           |       | <b>356.309,09</b>    |
| NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128 | 96.856,11           | 133.129,04           | 151.099,86           | 109.838,47           | 103.070,62          |       | <b>593.994,10</b>    |
| NTN-B 2032-08 (Compra 21/11/24 Tx 6.8950) 28643954 | 235.512,05          | 319.957,33           | 361.827,25           | 265.392,50           | 249.993,06          |       | <b>1.432.682,19</b>  |
| NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038 | 94.154,78           | 133.460,95           | 153.202,48           | 110.548,20           | 101.961,94          |       | <b>593.328,35</b>    |
| NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558 | 4.529,95            | 6.615,09             | 7.656,66             | 5.400,99             | 4.936,95            |       | <b>29.139,64</b>     |
| NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559 | 9.391,08            | 13.577,72            | 15.672,59            | 11.138,84            | 10.212,60           |       | <b>59.992,83</b>     |
| NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647 | 141.303,80          | 202.391,55           | 233.010,53           | 166.792,49           | 153.356,34          |       | <b>896.854,71</b>    |
| NTN-B 2035-05 (Compra 16/05/25 Tx 7.3000)          | -                   | -                    | -                    | -                    | 114.667,87          |       | <b>114.667,87</b>    |
| NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844 | 376.376,67          | 533.993,25           | 613.141,51           | 442.115,86           | 407.663,66          |       | <b>2.373.290,95</b>  |
| NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690 | 188.828,24          | 266.587,28           | 305.673,86           | 221.255,44           | 204.315,74          |       | <b>1.186.660,56</b>  |
| NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560 | 13.891,50           | 19.728,04            | 22.614,34            | 16.043,50            | 14.896,95           |       | <b>87.174,33</b>     |
| NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354 | 134.885,14          | 189.968,92           | 217.220,10           | 155.043,09           | 144.346,06          |       | <b>841.463,31</b>    |
| NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188 | 183.461,77          | 261.010,07           | 299.356,15           | 212.099,15           | 196.829,12          |       | <b>1.152.756,26</b>  |
| NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562 | 28.666,31           | 40.607,97            | 46.514,16            | 33.059,55            | 30.721,67           |       | <b>179.569,66</b>    |
| NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246 | 187.876,22          | 269.517,01           | 310.425,82           | 221.943,23           | 203.986,39          |       | <b>1.193.748,67</b>  |
| NTN-B 2045-05 (Compra 04/12/24 Tx 6.8815) 28750389 | 92.420,85           | 128.348,55           | 146.473,69           | 107.401,21           | 99.618,81           |       | <b>574.263,11</b>    |
| NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099 | 374.475,05          | 532.888,14           | 612.389,01           | 440.553,65           | 405.841,23          |       | <b>2.366.147,08</b>  |
| NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831 | 187.077,00          | 265.712,92           | 305.191,76           | 219.875,97           | 202.660,05          |       | <b>1.180.517,70</b>  |
| NTN-B 2045-05 (Compra 10/03/25 Tx 7,5224) 29316927 | -                   | -                    | 532.603,94           | 546.964,95           | 509.823,66          |       | <b>1.589.392,55</b>  |
| NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326 | 455.841,58          | 653.044,91           | 751.885,11           | 538.124,94           | 494.777,23          |       | <b>2.893.673,77</b>  |
| NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187 | 548.072,04          | 784.371,07           | 902.829,35           | 646.663,26           | 594.746,56          |       | <b>3.476.682,28</b>  |

# RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

| ATIVOS                                             | JANEIRO             | FEVEREIRO            | MARÇO                | ABRIL                | MAIO                | JUNHO | 2025                 |
|----------------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|-------|----------------------|
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>                   | <b>8.245.495,82</b> | <b>11.940.742,17</b> | <b>14.335.727,61</b> | <b>10.465.054,91</b> | <b>9.778.981,64</b> |       | <b>54.766.002,15</b> |
| NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996 | 227.506,83          | 327.732,16           | 377.914,82           | 269.338,09           | 247.251,22          |       | <b>1.449.743,12</b>  |
| NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810 | 636.499,16          | 912.188,78           | 1.050.357,61         | 751.533,07           | 690.922,94          |       | <b>4.041.501,56</b>  |
| NTN-B 2045-05 (Compra 14/02/25 Tx 7.4900) 29221965 | -                   | 217.804,16           | 339.994,98           | 252.712,91           | 235.497,28          |       | <b>1.046.009,33</b>  |
| NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225 | 375.880,08          | 539.681,27           | 621.746,12           | 444.233,92           | 408.191,64          |       | <b>2.389.733,03</b>  |
| NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123 | 364.166,76          | 523.331,80           | 603.060,72           | 430.589,07           | 395.552,45          |       | <b>2.316.700,80</b>  |
| NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062 | 187.909,26          | 269.684,15           | 310.656,77           | 222.033,00           | 204.042,97          |       | <b>1.194.326,15</b>  |
| NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092 | 75.667,41           | 104.953,34           | 119.450,70           | 86.215,39            | 80.656,03           |       | <b>466.942,87</b>    |
| NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753 | 200.421,98          | 287.628,52           | 331.323,01           | 236.812,19           | 217.639,41          |       | <b>1.273.825,11</b>  |
| NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956 | 409.106,71          | 587.270,53           | 676.534,38           | 483.453,28           | 444.279,30          |       | <b>2.600.644,20</b>  |
| NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922 | 187.722,08          | 268.147,90           | 308.480,51           | 221.275,28           | 203.623,34          |       | <b>1.189.249,11</b>  |
| NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162 | 369.826,39          | 531.940,68           | 613.133,56           | 437.482,72           | 401.811,67          |       | <b>2.354.195,02</b>  |
| NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682 | 336.680,65          | 479.314,20           | 550.889,84           | 396.178,17           | 364.910,84          |       | <b>2.127.973,70</b>  |
| NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713 | 379.706,84          | 545.745,51           | 628.915,26           | 448.998,18           | 412.473,60          |       | <b>2.415.839,39</b>  |
| NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284 | 300.717,45          | 431.888,40           | 497.601,91           | 355.455,60           | 326.609,10          |       | <b>1.912.272,46</b>  |
| NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995 | 187.723,69          | 268.152,32           | 308.486,28           | 221.278,07           | 203.625,46          |       | <b>1.189.265,82</b>  |
| <b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>                        | <b>1.577.228,72</b> | <b>1.343.854,89</b>  | <b>3.040.746,30</b>  | <b>2.983.998,75</b>  | <b>2.723.542,12</b> |       | <b>11.669.370,78</b> |
| BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF       | 5.205,20            | 3.777,95             | -                    | -                    | -                   |       | <b>8.983,15</b>      |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                     | 17.144,34           | 15.795,40            | 7.419,25             | 6.246,34             | 7.007,92            |       | <b>53.613,25</b>     |
| BB FIC Previdenciário Fluxo                        | 184.809,81          | 219.034,18           | 162.871,60           | 217.034,07           | 165.119,04          |       | <b>948.868,70</b>    |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+        | 200.437,76          | 209.914,55           | 1.352.863,93         | 1.127.935,42         | 1.249.789,57        |       | <b>4.140.941,23</b>  |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M           | 8.257,94            | 4.780,52             | -                    | -                    | -                   |       | <b>13.038,46</b>     |
| Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa          | 36.772,96           | 26.610,66            | -                    | -                    | -                   |       | <b>63.383,62</b>     |
| Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa             | 11.406,28           | 10.824,64            | 10.607,08            | 11.658,12            | 12.695,75           |       | <b>57.191,87</b>     |
| Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa           | 5.227,75            | 7.449,41             | 30.269,99            | 32.154,32            | 35.453,90           |       | <b>110.555,37</b>    |
| Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1                  | 89.881,67           | 64.625,17            | 60.555,29            | 69.381,27            | 72.563,40           |       | <b>357.006,80</b>    |
| BTG Pactual Referenciado IRF-M 1+                  | 212.384,70          | 22.124,86            | 102.754,67           | 255.567,83           | 63.040,94           |       | <b>655.873,00</b>    |
| Caixa Brasil Referenciado                          | 103.840,71          | 126.182,09           | 7.755,48             | 8.384,04             | 9.246,02            |       | <b>255.408,34</b>    |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I               | 199.262,88          | 274.563,11           | 317.060,52           | 227.324,16           | 212.712,48          |       | <b>1.230.923,15</b>  |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II              | 66.227,97           | 23.063,84            | 84.253,86            | 157.416,27           | 41.990,10           |       | <b>372.952,04</b>    |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5              | 276,37              | 105,69               | -                    | -                    | -                   |       | <b>382,06</b>        |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+             | 7.315,77            | 7.411,49             | 52.513,31            | 44.033,41            | 47.856,15           |       | <b>159.130,13</b>    |
| Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa     | 64.832,83           | 29.643,87            | -                    | -                    | -                   |       | <b>94.476,70</b>     |
| Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B           | 85.842,57           | 84.443,80            | 75.531,26            | 80.255,44            | 73.766,01           |       | <b>399.839,08</b>    |
| Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa              | 1.464,56            | 832,22               | -                    | -                    | -                   |       | <b>2.296,78</b>      |
| Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B                    | 1.285,13            | 2.167,27             | -                    | -                    | -                   |       | <b>3.452,40</b>      |

# RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

| ATIVOS                                              | JANEIRO              | FEVEREIRO              | MARÇO               | ABRIL               | MAIO                | JUNHO | 2025                   |
|-----------------------------------------------------|----------------------|------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------|------------------------|
| <b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>                         | <b>1.577.228,72</b>  | <b>1.343.854,89</b>    | <b>3.040.746,30</b> | <b>2.983.998,75</b> | <b>2.723.542,12</b> |       | <b>11.669.370,78</b>   |
| Itaú FIC IMA-B 5+                                   | 79.269,06            | 75.499,45              | 544.039,39          | 460.738,14          | 495.561,48          |       | <b>1.655.107,52</b>    |
| Itaú FIC Institucional IMA-B                        | 2.214,32             | 3.159,03               | -                   | -                   | -                   |       | <b>5.373,35</b>        |
| Itaú FIC Institucional IMA-B 5                      | 1.647,00             | 573,54                 | 483,34              | 1.587,35            | 560,14              |       | <b>4.851,37</b>        |
| Itaú FIC Pré-Fixado                                 | 25.782,67            | 11.434,67              | -                   | -                   | -                   |       | <b>37.217,34</b>       |
| Itaú Institucional IRF-M 1                          | 6.838,31             | 8.539,12               | 641,38              | 878,63              | 803,30              |       | <b>17.700,74</b>       |
| Piatã Previdenciário Crédito Privado                | (1.205,55)           | (1.430,96)             | (1.447,93)          | (1.269,25)          | (1.460,80)          |       | <b>(6.814,49)</b>      |
| Safrá FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa   | 63.085,45            | 61.216,09              | 60.381,46           | 67.109,63           | 72.891,55           |       | <b>324.684,18</b>      |
| Safrá FIC Institucional IMA-B                       | 31.755,04            | 15.658,13              | 59.004,22           | 68.259,19           | 59.036,01           |       | <b>233.712,59</b>      |
| Santander FIC Ativo Renda Fixa                      | 15.820,51            | 8.934,79               | 11.230,82           | 17.666,13           | 11.946,74           |       | <b>65.598,99</b>       |
| Santander FIC Premium IMA-B 5+                      | 3.842,75             | 3.728,52               | 26.475,53           | 22.322,45           | 24.012,71           |       | <b>80.381,96</b>       |
| Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium         | 125,55               | 116,83                 | 114,75              | 126,53              | 140,36              |       | <b>624,02</b>          |
| Security Referenciado Crédito Privado               | 2.117,73             | 1.955,00               | 1.947,22            | 2.111,53            | 2.315,03            |       | <b>10.446,51</b>       |
| Western Asset Ativo IMA-B                           | 44.058,68            | 21.119,96              | 73.419,88           | 107.077,73          | 66.494,32           |       | <b>312.170,57</b>      |
| <b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>                         | <b>10.353.686,30</b> | <b>(90.080.649,49)</b> | <b>3.874.398,73</b> | <b>2.822.264,89</b> | <b>2.775.432,17</b> |       | <b>(70.254.867,40)</b> |
| Letra Financeira Bradesco 09/05/2030 - IPCA + 7,77  | -                    | -                      | -                   | -                   | 58.257,45           |       | <b>58.257,45</b>       |
| Letra Financeira Bradesco 19/12/2029 - IPCA + 8,34  | 53.933,69            | 200.718,50             | 165.646,55          | 119.154,41          | 115.742,22          |       | <b>655.195,37</b>      |
| Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15  | 270.308,53           | 250.062,95             | 447.769,91          | 280.602,94          | 268.190,49          |       | <b>1.516.934,82</b>    |
| Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42  | 112.681,06           | 70.258,92              | 194.899,59          | 117.471,10          | 106.854,48          |       | <b>602.165,15</b>      |
| Letra Financeira BTG 07/02/2035 - IPCA + 8,47       | -                    | -                      | -                   | -                   | -                   |       | -                      |
| Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89       | 175.916,68           | 345.953,41             | 262.249,70          | 225.014,19          | 208.666,38          |       | <b>1.217.800,36</b>    |
| Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12       | 131.204,91           | 209.621,96             | 183.382,22          | 146.836,22          | 146.164,81          |       | <b>817.210,12</b>      |
| Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95       | 199.957,99           | 275.143,63             | 310.329,66          | 227.516,79          | 219.724,44          |       | <b>1.232.672,51</b>    |
| Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12       | 4.046.485,26         | (46.535.073,38)        | 185.293,26          | 135.923,75          | 133.678,10          |       | <b>(42.033.693,01)</b> |
| Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91       | 4.148.946,83         | (47.288.762,10)        | 195.895,33          | 146.245,96          | 144.526,15          |       | <b>(42.653.147,83)</b> |
| Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44       | 272.993,51           | 292.636,83             | 428.682,51          | 279.103,58          | 280.447,86          |       | <b>1.553.864,29</b>    |
| Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46       | 164.038,12           | 106.353,57             | 266.945,06          | 160.862,52          | 154.661,49          |       | <b>852.860,76</b>      |
| Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67  | 37.587,15            | 689.151,33             | 152.906,80          | 110.959,53          | 108.799,25          |       | <b>1.099.404,06</b>    |
| Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50      | 193.861,96           | 456.092,65             | 262.558,99          | 250.470,59          | 235.506,26          |       | <b>1.398.490,45</b>    |
| Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34      | 120.913,19           | 175.430,88             | 183.768,39          | 133.891,47          | 130.823,21          |       | <b>744.827,14</b>      |
| Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60      | 218.873,51           | 200.512,47             | 359.329,16          | 227.439,56          | 214.942,95          |       | <b>1.221.097,65</b>    |
| Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94 | 205.983,91           | 471.248,89             | 274.741,60          | 260.772,28          | 248.446,63          |       | <b>1.461.193,31</b>    |
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>                     | <b>4.420.898,66</b>  | <b>(4.751.140,02)</b>  | <b>2.827.852,47</b> | <b>9.865.810,62</b> | <b>7.733.957,38</b> |       | <b>20.097.379,11</b>   |
| Alaska FIA Institucional                            | 629.224,28           | (256.789,72)           | 1.579.472,19        | 842.800,90          | 822.876,41          |       | <b>3.617.584,06</b>    |
| BB FIA Governança                                   | 314.929,43           | (37.264,77)            | 135.838,37          | 87.818,01           | 54.088,36           |       | <b>555.409,40</b>      |
| BB FIC FIA Dividendos Midcaps                       | 1.188.345,77         | (2.054.292,86)         | 797.954,04          | 4.364.294,83        | 2.499.127,71        |       | <b>6.795.429,49</b>    |

# RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

| ATIVOS                                                | JANEIRO             | FEVEREIRO             | MARÇO                 | ABRIL               | MAIO                | JUNHO | 2025                 |
|-------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|-------|----------------------|
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>                       | <b>4.420.898,66</b> | <b>(4.751.140,02)</b> | <b>2.827.852,47</b>   | <b>9.865.810,62</b> | <b>7.733.957,38</b> |       | <b>20.097.379,11</b> |
| BB FIC FIA ESG BDR Nível I                            | (314.077,67)        | (278.417,83)          | (372.060,28)          | (14.655,66)         | 224.568,90          |       | <b>(754.642,54)</b>  |
| BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps        | 14.112,32           | (32.861,98)           | (12.803,81)           | 21.484,22           | (6.426,97)          |       | <b>(16.496,22)</b>   |
| BB FIC FIA Infraestrutura                             | 81.182,73           | (88.779,17)           | 55.752,75             | 45.551,59           | 59.538,71           |       | <b>153.246,61</b>    |
| BB FIC FIA Setor Financeiro                           | 182.805,40          | (61.310,35)           | 159.820,98            | 181.890,87          | 43.968,80           |       | <b>507.175,70</b>    |
| BNP Paribas FIA Small Caps                            | 137.853,61          | (48.509,72)           | 114.885,27            | 174.978,67          | 115.420,05          |       | <b>494.627,88</b>    |
| Bradesco FIA Dividendos                               | 27.311,95           | (8.970,68)            | 29.448,68             | 27.167,48           | 16.571,07           |       | <b>91.528,50</b>     |
| Bradesco FIA MID Small Cap                            | 26.555,35           | (9.071,96)            | 8.241,94              | 43.510,31           | 22.973,74           |       | <b>92.209,38</b>     |
| Bradesco FIC FIA Selection                            | 35.863,86           | (23.561,10)           | 25.001,64             | 48.016,54           | 40.574,60           |       | <b>125.895,54</b>    |
| BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional            | 170.306,59          | (120.665,86)          | (129.206,43)          | 473.353,55          | 442.040,85          |       | <b>835.828,70</b>    |
| Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo                | 62.100,79           | (57.897,15)           | 23.820,67             | 119.051,06          | 114.448,36          |       | <b>261.523,73</b>    |
| Guepardo FIC FIA Valor Institucional                  | 456.350,73          | (1.009.273,77)        | 450.514,98            | 1.310.069,54        | 207.268,84          |       | <b>1.414.930,32</b>  |
| Itaú CIC FIF Ações SP500                              | 392.780,90          | (135.717,69)          | (773.375,73)          | (91.369,80)         | 982.661,89          |       | <b>374.979,57</b>    |
| Itaú FIC FIA BDR Nível 1                              | (29.389,92)         | (16.798,74)           | (55.074,03)           | (30.061,11)         | 21.084,06           |       | <b>(110.239,74)</b>  |
| Occam FIC FIA                                         | 106.682,61          | (54.613,73)           | 131.551,10            | 100.804,79          | 52.711,73           |       | <b>337.136,50</b>    |
| Saфра FIA Consumo Americano PB BDR Nível I            | (457.008,02)        | (110.627,93)          | (951.505,94)          | (1.547,48)          | 683.973,79          |       | <b>(836.715,58)</b>  |
| SPX FIA Apache Subclasse Condominial                  | 457.381,52          | (201.970,99)          | 497.839,57            | 789.939,09          | 632.395,22          |       | <b>2.175.584,41</b>  |
| Tarpon FIC FIA GT Institucional I                     | 214.597,03          | 134.931,40            | 399.360,01            | 429.905,45          | 20.212,75           |       | <b>1.199.006,64</b>  |
| XP FIA Investor                                       | 722.989,40          | (278.675,42)          | 712.376,50            | 942.807,77          | 683.878,51          |       | <b>2.783.376,76</b>  |
| <b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>                      | <b>2.531.946,25</b> | <b>(1.766.434,63)</b> | <b>(7.230.807,03)</b> | <b>1.673.299,66</b> | <b>7.612.636,65</b> |       | <b>2.820.640,90</b>  |
| BB Blackrock Multimercado IE                          | 41.688,61           | (355.605,13)          | (964.641,88)          | (229.808,00)        | 708.334,35          |       | <b>(800.032,05)</b>  |
| BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior          | 1.112.698,34        | (56.442,27)           | (248.225,19)          | (241.079,09)        | 1.102.079,74        |       | <b>1.669.031,53</b>  |
| BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE       | (73.238,72)         | (128.738,04)          | (288.120,82)          | 40.414,34           | 316.237,51          |       | <b>(133.445,73)</b>  |
| BB Schroder Multimercado IE                           | (89.443,56)         | (232.160,63)          | (971.442,39)          | 138.304,78          | 999.145,22          |       | <b>(155.596,58)</b>  |
| Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE | (61.884,92)         | 21.661,19             | (37.198,58)           | (4.156,58)          | 13.004,34           |       | <b>(68.574,55)</b>   |
| BTG FIA Multigestor Global Equities BRL IE            | 79.543,62           | (27.051,65)           | (110.019,89)          | 2.482,59            | 143.975,92          |       | <b>88.930,59</b>     |
| Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE                | 122.074,34          | 221.139,13            | 65.556,36             | 54.878,69           | 49.998,09           |       | <b>513.646,61</b>    |
| Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE                   | (39.067,27)         | 2.415,66              | (22.763,87)           | (533,35)            | 53.779,22           |       | <b>(6.169,61)</b>    |
| Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior          | (14.518,09)         | (11.305,47)           | (54.147,19)           | 725,54              | 49.192,02           |       | <b>(30.053,19)</b>   |
| Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE      | (21.046,42)         | 12.530,25             | (23.695,91)           | (3.402,72)          | 8.750,28            |       | <b>(26.864,52)</b>   |
| Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE      | (29.081,63)         | (9.419,36)            | (225.769,23)          | (77.028,80)         | 250.701,89          |       | <b>(90.597,13)</b>   |
| XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE    | 1.163.706,09        | (724.061,87)          | (1.860.813,15)        | 1.249.925,36        | 1.859.498,69        |       | <b>1.688.255,12</b>  |
| XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE        | 340.515,86          | (479.396,44)          | (2.489.525,29)        | 742.576,90          | 2.057.939,38        |       | <b>172.110,41</b>    |
| <b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>                            | <b>391.522,42</b>   | <b>(68.057,43)</b>    | <b>(596.585,31)</b>   | <b>(24.955,96)</b>  | <b>814.271,79</b>   |       | <b>516.195,51</b>    |
| BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.                         | 2.181,81            | (1.791,21)            | (3.179,95)            | (505,78)            | 5.456,83            |       | <b>2.161,70</b>      |
| Caixa Multimercado RV 30                              | 57.523,31           | 20.488,95             | -                     | -                   | -                   |       | <b>78.012,26</b>     |

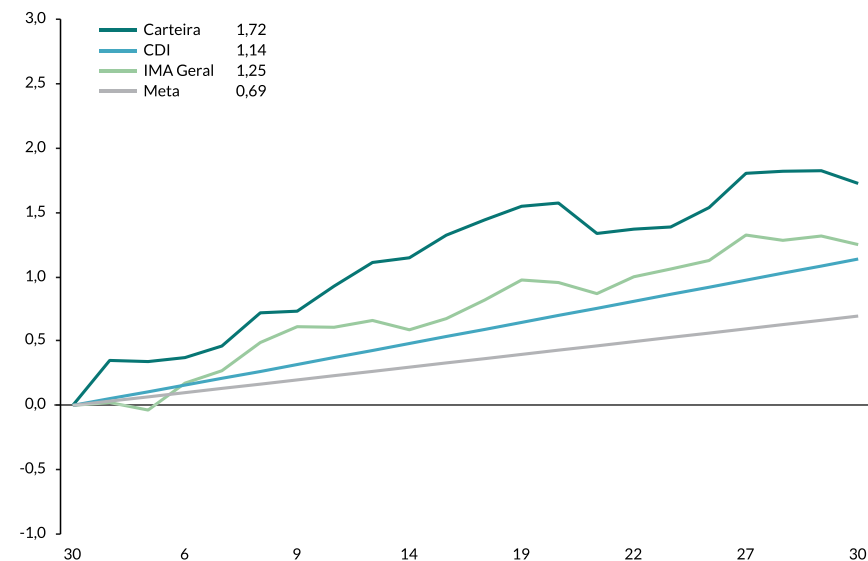
# RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

| ATIVOS                                       | JANEIRO              | FEVEREIRO              | MARÇO                | ABRIL                | MAIO                 | JUNHO | 2025                 |
|----------------------------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-------|----------------------|
| <b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>                   | <b>391.522,42</b>    | <b>(68.057,43)</b>     | <b>(596.585,31)</b>  | <b>(24.955,96)</b>   | <b>814.271,79</b>    |       | <b>516.195,51</b>    |
| Safra Carteira Premium Multimercado          | 24.990,53            | 22.550,61              | 19.837,17            | 44.350,47            | 36.342,52            |       | <b>148.071,30</b>    |
| Safra SP Reais RP Multimercado               | 22.339,87            | (7.500,81)             | (43.814,94)          | (5.002,86)           | 56.096,63            |       | <b>22.117,89</b>     |
| Western Multimercado US 500                  | 284.486,90           | (101.804,97)           | (569.427,59)         | (63.797,79)          | 716.375,81           |       | <b>265.832,36</b>    |
| <b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>               | <b>54.666,66</b>     | <b>(62.304,86)</b>     | <b>1.456.359,06</b>  | <b>(91.321,59)</b>   | <b>(59.781,62)</b>   |       | <b>1.297.617,65</b>  |
| BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder    | (18.149,96)          | (16.179,55)            | (16.255,85)          | (16.552,99)          | (17.385,45)          |       | <b>(84.523,80)</b>   |
| Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder | (18.929,53)          | (17.218,41)            | 1.479.565,48         | 4.759,28             | (4.465,14)           |       | <b>1.443.711,68</b>  |
| Pátria FIC FIP Infraestrutura V              | (7.899,95)           | (7.704,82)             | 13.326,74            | (7.204,77)           | (7.940,69)           |       | <b>(17.423,49)</b>   |
| Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV        | 99.646,10            | (21.202,08)            | (20.277,31)          | (72.323,11)          | (29.990,34)          |       | <b>(44.146,74)</b>   |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>27.623.846,85</b> | <b>(83.347.075,14)</b> | <b>18.193.307,22</b> | <b>27.926.936,04</b> | <b>31.826.094,33</b> |       | <b>22.223.109,30</b> |

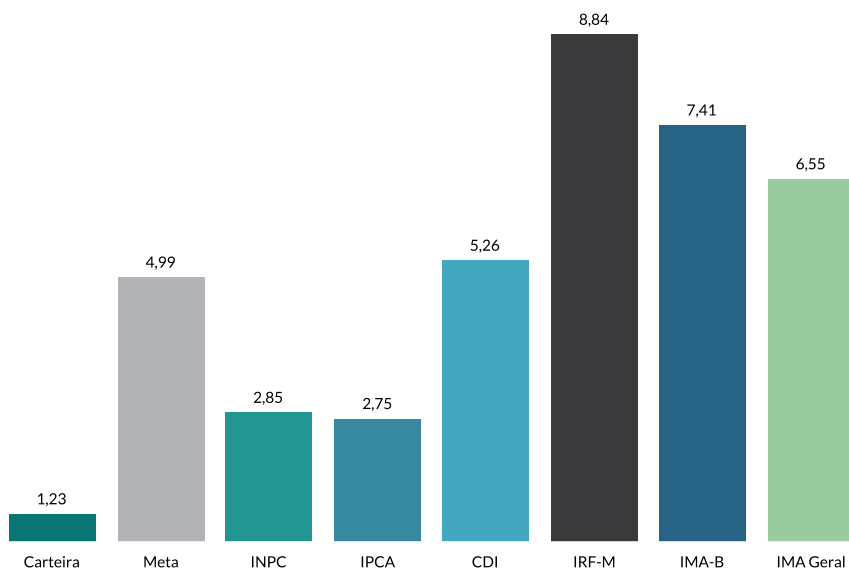
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,32% A.A.)

| MÊS          | CARTEIRA    | META        | CDI         | IMA-G       | % META    | % CDI     | % IMA-G   |
|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|-----------|-----------|
| Janeiro      | 1,53        | 0,59        | 1,01        | 1,40        | 257       | 151       | 109       |
| Fevereiro    | (4,44)      | 1,75        | 0,99        | 0,79        | -254      | -451      | -560      |
| Março        | 1,02        | 1,00        | 0,96        | 1,27        | 103       | 106       | 81        |
| Abril        | 1,54        | 0,86        | 1,06        | 1,68        | 178       | 146       | 92        |
| Maió         | 1,72        | 0,69        | 1,14        | 1,25        | 248       | 152       | 138       |
| Junho        |             |             |             |             |           |           |           |
| Julho        |             |             |             |             |           |           |           |
| Agosto       |             |             |             |             |           |           |           |
| Setembro     |             |             |             |             |           |           |           |
| Outubro      |             |             |             |             |           |           |           |
| Novembro     |             |             |             |             |           |           |           |
| Dezembro     |             |             |             |             |           |           |           |
| <b>TOTAL</b> | <b>1,23</b> | <b>4,99</b> | <b>5,26</b> | <b>6,55</b> | <b>25</b> | <b>23</b> | <b>19</b> |

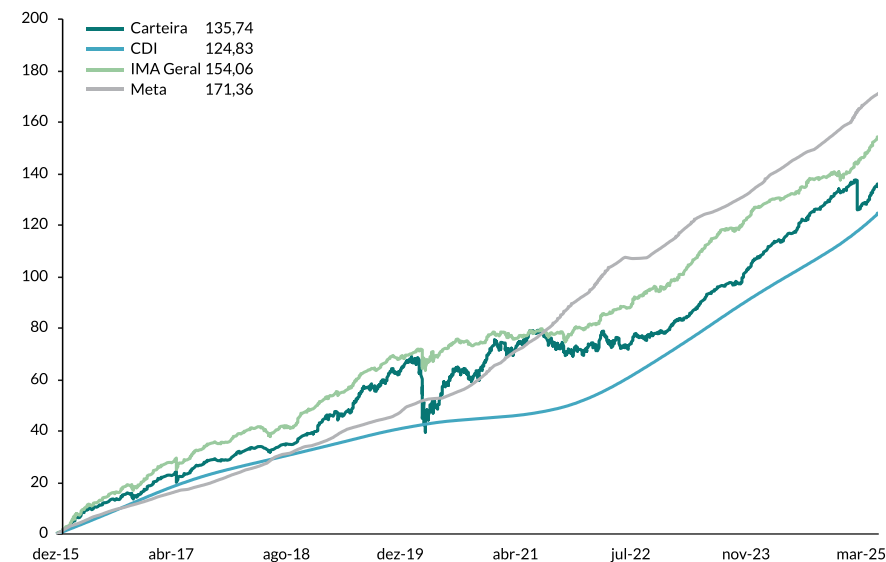
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2015



## RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO

### TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO

#### BENCH

#### RENT. % % META

#### RENT. % % META

#### RENT. % % META

|                                                 |            |       |      |       |      |       |      |
|-------------------------------------------------|------------|-------|------|-------|------|-------|------|
| CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695  | Não possui | -     | -    | -     | -    | -     | -    |
| CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696  | Não possui | -     | -    | -     | -    | -     | -    |
| CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700  | Não possui | -     | -    | -     | -    | -     | -    |
| CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698  | Não possui | -     | -    | -     | -    | -     | -    |
| CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713  | Não possui | -     | -    | -     | -    | -     | -    |
| CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699  | Não possui | -     | -    | -     | -    | -     | -    |
| CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697  | Não possui | -     | -    | -     | -    | -     | -    |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704 | IPCA       | 3,25  | 469% | 8,47  | 170% | 0,98  | 9%   |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694 | IPCA       | 3,25  | 469% | 8,47  | 170% | 0,98  | 9%   |
| NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703 | IGP-M      | -0,08 | -12% | -2,84 | -57% | -1,11 | -10% |

### TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA

#### BENCH

#### RENT. % % META

#### RENT. % % META

#### RENT. % % META

|                                                    |      |      |      |      |      |       |      |
|----------------------------------------------------|------|------|------|------|------|-------|------|
| NTN-B 2028-08 (Compra 04/11/24 Tx 7.0650) 28545882 | IPCA | 0,97 | 140% | 5,79 | 116% | -     | -    |
| NTN-B 2028-08 (Compra 17/10/24 Tx 6.8201) 28321220 | IPCA | 0,95 | 138% | 5,69 | 114% | -     | -    |
| NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107 | IPCA | 0,94 | 136% | 5,66 | 114% | -     | -    |
| NTN-B 2032-08 (Compra 03/10/24 Tx 6.5070) 28171036 | IPCA | 0,93 | 134% | 5,58 | 112% | -     | -    |
| NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128 | IPCA | 0,93 | 134% | 5,63 | 113% | -     | -    |
| NTN-B 2032-08 (Compra 21/11/24 Tx 6.8950) 28643954 | IPCA | 0,96 | 138% | 5,71 | 114% | -     | -    |
| NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038 | IPCA | 0,91 | 131% | 5,42 | 109% | -     | -    |
| NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558 | IPCA | 0,84 | 121% | 4,94 | 99%  | 11,14 | 103% |
| NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559 | IPCA | 0,86 | 124% | 5,12 | 103% | 11,43 | 106% |
| NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647 | IPCA | 0,88 | 127% | 5,19 | 104% | 11,70 | 108% |
| NTN-B 2035-05 (Compra 16/05/25 Tx 7.3000)          | IPCA | -    | -    | -    | -    | -     | -    |
| NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844 | IPCA | 0,90 | 130% | 5,32 | 107% | 12,00 | 111% |
| NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690 | IPCA | 0,91 | 132% | 5,39 | 108% | 12,16 | 113% |
| NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560 | IPCA | 0,86 | 123% | 5,07 | 102% | 11,36 | 105% |
| NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354 | IPCA | 0,87 | 126% | 5,10 | 102% | 11,59 | 107% |
| NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188 | IPCA | 0,85 | 123% | 4,80 | 96%  | 11,29 | 105% |
| NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562 | IPCA | 0,86 | 124% | 5,08 | 102% | 11,42 | 106% |
| NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246 | IPCA | 0,88 | 126% | 5,21 | 104% | 11,66 | 108% |
| NTN-B 2045-05 (Compra 04/12/24 Tx 6.8815) 28750389 | IPCA | 0,96 | 138% | 5,68 | 114% | -     | -    |
| NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099 | IPCA | 0,89 | 129% | 5,26 | 105% | 11,90 | 110% |
| NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831 | IPCA | 0,90 | 130% | 5,29 | 106% | 11,96 | 111% |
| NTN-B 2045-05 (Compra 10/03/25 Tx 7.5224) 29316927 | IPCA | 1,01 | 146% | -    | -    | -     | -    |
| NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326 | IPCA | 0,88 | 127% | 5,14 | 103% | 11,69 | 108% |
| NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187 | IPCA | 0,88 | 127% | 5,16 | 103% | 11,72 | 109% |

## VOL. ANUALIZADA

## VAR (95%)

## SHARPE

## DRAW DOWN

| MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS %   | 12M %  | MÊS % | 12M %  |
|-------|-------|-------|-------|---------|--------|-------|--------|
| -     | -     | -     | -     | -       | -      | -     | -      |
| -     | -     | -     | -     | -       | -      | -     | -      |
| -     | -     | -     | -     | -       | -      | -     | -      |
| -     | -     | -     | -     | -       | -      | -     | -      |
| -     | -     | -     | -     | -       | -      | -     | -      |
| -     | -     | -     | -     | -       | -      | -     | -      |
| 6,56  | 8,93  | 10,79 | 14,69 | 24,10   | -6,92  | -3,45 | -15,15 |
| 6,56  | 8,93  | 10,79 | 14,69 | 24,10   | -6,92  | -3,45 | -15,15 |
| 2,10  | 6,64  | 3,45  | 10,92 | -43,65  | -11,47 | -0,65 | -4,62  |
| MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M % | MÊS %   | 12M %  | MÊS % | 12M %  |
| 0,08  | -     | 0,14  | -     | -141,60 | -      | 0,00  | -      |
| 0,08  | -     | 0,13  | -     | -163,63 | -      | 0,00  | -      |
| 0,13  | -     | 0,22  | -     | -129,15 | -      | 0,00  | -      |
| 0,08  | -     | 0,14  | -     | -196,97 | -      | 0,00  | -      |
| 0,17  | -     | 0,29  | -     | -108,81 | -      | 0,00  | -      |
| 0,11  | -     | 0,18  | -     | -110,29 | -      | 0,00  | -      |
| 0,14  | -     | 0,23  | -     | -104,32 | -      | -2,86 | -      |
| 0,56  | 0,73  | 0,93  | 1,21  | -18,36  | -3,57  | -2,70 | -2,70  |
| 0,34  | 0,50  | 0,57  | 0,82  | -39,48  | -2,84  | -2,75 | -2,75  |
| 0,44  | 0,60  | 0,73  | 0,99  | -22,08  | 0,56   | -2,80 | -2,80  |
| 0,06  | -     | 0,10  | -     | -290,54 | -      | 0,00  | -      |
| 0,39  | 0,55  | 0,65  | 0,91  | -23,51  | 3,47   | -2,86 | -2,86  |
| 0,37  | 0,53  | 0,62  | 0,88  | -23,43  | 5,21   | -2,89 | -2,89  |
| 0,45  | 2,83  | 0,74  | 4,66  | -26,02  | -6,71  | 0,00  | -2,72  |
| 0,61  | 2,93  | 1,01  | 4,82  | -10,97  | -6,06  | 0,00  | -2,78  |
| 1,23  | 3,13  | 2,03  | 5,15  | 4,16    | -5,68  | 0,00  | -2,81  |
| 0,49  | 2,86  | 0,81  | 4,70  | -20,88  | -6,52  | 0,00  | -2,74  |
| 0,36  | 0,53  | 0,59  | 0,87  | -33,69  | -0,16  | -2,77 | -2,77  |
| 0,15  | -     | 0,25  | -     | -72,32  | -      | -3,10 | -      |
| 0,49  | 0,65  | 0,80  | 1,08  | -15,82  | 2,38   | -2,85 | -2,85  |
| 0,47  | 0,64  | 0,78  | 1,05  | -16,22  | 2,91   | -2,86 | -2,86  |
| 0,08  | -     | 0,13  | -     | -121,08 | -      | -3,31 | -      |
| 0,59  | 0,76  | 0,98  | 1,26  | -11,00  | 0,76   | -2,78 | -2,78  |
| 0,59  | 0,76  | 0,98  | 1,26  | -10,69  | 0,99   | -2,79 | -2,79  |

## RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO

### NO MÊS

### NO ANO

### EM 12 MESES

#### TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA

#### BENCH

#### RENT. %

#### % META

#### RENT. %

#### % META

#### RENT. %

#### % META

### VOL. ANUALIZADA

### VAR (95%)

### SHARPE

### DRAW DOWN

#### MÊS %

#### 12M %

#### MÊS %

#### 12M %

#### MÊS %

#### 12M %

#### MÊS %

#### 12M %

|                                                    |      |       |       |      |      |       |      |
|----------------------------------------------------|------|-------|-------|------|------|-------|------|
| NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996 | IPCA | 0,87  | 125%  | 5,09 | 102% | 11,53 | 107% |
| NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810 | IPCA | 0,88  | 126%  | 5,14 | 103% | 11,68 | 108% |
| NTN-B 2045-05 (Compra 14/02/25 Tx 7.4900) 29221965 | IPCA | 1,01  | 145%  | -    | -    | -     | -    |
| NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225 | IPCA | 0,87  | 126%  | 5,16 | 103% | 11,63 | 108% |
| NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123 | IPCA | 0,87  | 125%  | 5,02 | 101% | 11,59 | 107% |
| NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062 | IPCA | 0,88  | 126%  | 5,19 | 104% | 11,64 | 108% |
| NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092 | IPCA | -3,16 | -455% | 1,21 | 24%  | -     | -    |
| NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753 | IPCA | 0,87  | 125%  | 5,01 | 100% | 11,63 | 108% |
| NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956 | IPCA | 0,87  | 125%  | 5,00 | 100% | 11,63 | 108% |
| NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922 | IPCA | 0,88  | 127%  | 5,11 | 102% | 11,78 | 109% |
| NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162 | IPCA | 0,87  | 125%  | 5,06 | 101% | 11,57 | 107% |
| NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682 | IPCA | 0,90  | 129%  | 5,40 | 108% | 11,90 | 110% |
| NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713 | IPCA | 0,87  | 125%  | 5,06 | 101% | 11,59 | 107% |
| NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284 | IPCA | 0,87  | 126%  | 5,15 | 103% | 11,62 | 108% |
| NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995 | IPCA | 0,88  | 127%  | 5,14 | 103% | 11,78 | 109% |

#### FUNDOS DE RENDA FIXA

#### BENCH

#### RENT. %

#### % META

#### RENT. %

#### % META

#### RENT. %

#### % META

| MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M %  | MÊS %   | 12M %  | MÊS % | 12M %  |
|-------|-------|-------|--------|---------|--------|-------|--------|
| 0,58  | 0,75  | 0,95  | 1,23   | -13,51  | -0,52  | -2,74 | -2,74  |
| 0,59  | 0,76  | 0,97  | 1,25   | -11,23  | 0,67   | -2,78 | -2,78  |
| 0,08  | -     | 0,13  | -      | -123,21 | -      | -3,30 | -      |
| 0,47  | 0,64  | 0,78  | 1,05   | -20,12  | -0,03  | -2,77 | -2,77  |
| 0,88  | 1,09  | 1,46  | 1,79   | -0,81   | 0,54   | -2,75 | -2,75  |
| 0,40  | 0,57  | 0,67  | 0,94   | -27,13  | -0,13  | -2,77 | -2,77  |
| 0,08  | -     | 0,14  | -      | -200,87 | -      | 0,00  | -      |
| 0,96  | 1,17  | 1,58  | 1,93   | 1,23    | 0,81   | -2,76 | -2,76  |
| 0,98  | 1,19  | 1,61  | 1,96   | 1,62    | 0,79   | -2,75 | -2,75  |
| 0,83  | 1,03  | 1,36  | 1,69   | -1,12   | 1,47   | -2,81 | -2,81  |
| 0,73  | 0,92  | 1,20  | 1,51   | -5,73   | 0,17   | -2,73 | -2,73  |
| 0,08  | 0,46  | 0,14  | 0,75   | -209,42 | 1,49   | -2,85 | -2,85  |
| 0,73  | 0,92  | 1,21  | 1,51   | -5,45   | 0,31   | -2,74 | -2,74  |
| 0,48  | 0,65  | 0,78  | 1,07   | -20,01  | -0,09  | -2,75 | -2,75  |
| 0,71  | 0,90  | 1,17  | 1,48   | -4,86   | 1,44   | -2,81 | -2,81  |
| MÊS % | 12M % | MÊS % | 12M %  | MÊS %   | 12M %  | MÊS % | 12M %  |
| 0,04  | 0,10  | 0,06  | 0,17   | 25,89   | 5,75   | 0,00  | 0,00   |
| 0,02  | 0,09  | 0,04  | 0,15   | -255,83 | -67,05 | 0,00  | 0,00   |
| 5,92  | 7,82  | 9,73  | 12,87  | 16,76   | -7,06  | -0,72 | -10,87 |
| 0,06  | 0,09  | 0,10  | 0,15   | -109,28 | -52,56 | 0,00  | 0,00   |
| 0,03  | 0,10  | 0,06  | 0,16   | 29,27   | 19,05  | 0,00  | 0,00   |
| 0,21  | 0,49  | 0,35  | 0,81   | -24,64  | -6,57  | 0,00  | -0,07  |
| 3,60  | 5,62  | 5,92  | 9,24   | -4,47   | -4,71  | -0,60 | -5,58  |
| 0,03  | 0,10  | 0,04  | 0,17   | 36,56   | 9,35   | 0,00  | 0,00   |
| 0,08  | 2,80  | 0,13  | 4,61   | -219,11 | -5,93  | 0,00  | -2,82  |
| 3,88  | 6,12  | 6,38  | 10,07  | -7,38   | -8,82  | -0,57 | -8,56  |
| 5,86  | 7,79  | 9,64  | 12,82  | 16,61   | -7,07  | -0,71 | -10,79 |
| 3,74  | 5,09  | 6,15  | 8,37   | 12,43   | -7,65  | -0,45 | -5,75  |
| 5,89  | 7,88  | 9,68  | 12,96  | 16,52   | -7,08  | -0,71 | -10,97 |
| 1,73  | 2,31  | 2,85  | 3,80   | -22,97  | -7,58  | -0,27 | -1,82  |
| 0,20  | 0,49  | 0,33  | 0,81   | -9,65   | -5,33  | 0,00  | -0,07  |
| 1,09  | 75,13 | 1,80  | 123,57 | -196,11 | -8,69  | -1,63 | -78,92 |
| 0,02  | 0,10  | 0,04  | 0,16   | -5,98   | 11,61  | 0,00  | 0,00   |
| 4,11  | 5,29  | 6,76  | 8,70   | 12,07   | -7,73  | -0,46 | -5,74  |
| 0,92  | 1,54  | 1,51  | 2,53   | -7,32   | -11,04 | -0,03 | -1,53  |

|                                                   |           |       |       |       |       |        |       |
|---------------------------------------------------|-----------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                    | CDI       | 1,15  | 166%  | 5,37  | 108%  | 11,89  | 110%  |
| BB FIC Previdenciário Fluxo                       | CDI       | 1,06  | 152%  | 4,84  | 97%   | 10,70  | 99%   |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+       | IMA-B 5+  | 2,46  | 354%  | 8,63  | 173%  | 2,13   | 20%   |
| Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa            | CDI       | 1,05  | 151%  | 4,90  | 98%   | 10,95  | 101%  |
| Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa          | CDI       | 1,15  | 166%  | 5,38  | 108%  | 12,12  | 112%  |
| Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1                 | IRF-M 1   | 1,07  | 154%  | 5,64  | 113%  | 11,21  | 104%  |
| BTG Pactual Referenciado IRF-M 1+                 | IRF-M 1+  | 0,92  | 132%  | 10,44 | 209%  | 7,04   | 65%   |
| Caixa Brasil Referenciado                         | CDI       | 1,15  | 166%  | 5,38  | 108%  | 11,96  | 111%  |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I              | IPCA + 6% | 0,91  | 131%  | 2,46  | 49%   | 8,84   | 82%   |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II             | IMA-B     | 0,75  | 108%  | 3,73  | 75%   | 2,45   | 23%   |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+            | IMA-B 5+  | 2,43  | 351%  | 8,57  | 172%  | 2,15   | 20%   |
| Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B          | IMA-B     | 1,76  | 253%  | 7,24  | 145%  | 4,98   | 46%   |
| Itaú FIC IMA-B 5+                                 | IMA-B 5+  | 2,43  | 350%  | 8,61  | 173%  | 2,03   | 19%   |
| Itaú FIC Institucional IMA-B 5                    | IMA-B 5   | 0,60  | 87%   | 5,49  | 110%  | 8,70   | 81%   |
| Itaú Institucional IRF-M 1                        | IRF-M 1   | 1,11  | 160%  | 5,70  | 114%  | 11,32  | 105%  |
| Piatã Previdenciário Crédito Privado              | CDI       | -1,69 | -244% | -7,44 | -149% | -78,92 | -731% |
| Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa | CDI       | 1,14  | 164%  | 5,26  | 105%  | 11,98  | 111%  |
| Safra FIC Institucional IMA-B                     | IMA-B     | 1,80  | 259%  | 7,51  | 151%  | 5,11   | 47%   |
| Santander FIC Ativo Renda Fixa                    | IPCA      | 1,05  | 151%  | 6,03  | 121%  | 8,81   | 82%   |

## RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO

### NO MÊS

### NO ANO

### EM 12 MESES

#### FUNDOS DE RENDA FIXA

#### BENCH

#### RENT. %

#### % META

#### RENT. %

#### % META

#### RENT. %

#### % META

Santander FIC Premium IMA-B 5+

IMA-B 5+

2,42

349%

8,59

172%

1,94

18%

Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium

CDI

1,13

163%

5,25

105%

11,68

108%

Security Referenciado Crédito Privado

CDI

0,74

106%

3,42

69%

7,34

68%

Western Asset Ativo IMA-B

IMA-B

1,45

209%

7,20

144%

3,05

28%

#### ATIVOS DE RENDA FIXA

#### BENCH

#### RENT. %

#### % META

#### RENT. %

#### % META

#### RENT. %

#### % META

Letra Financeira Bradesco 09/05/2030 - IPCA + 7,77

IPCA+7,77

-

-

-

-

-

-

Letra Financeira Bradesco 19/12/2029 - IPCA + 8,34

IPCA+8,34

1,10

158%

6,54

131%

-

-

Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15

IPCA+7,15

0,99

142%

5,85

117%

12,99

120%

Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42

IPCA+6,42

0,95

137%

5,61

113%

12,28

114%

Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89

IPCA+6,89

0,93

134%

5,66

113%

12,71

118%

Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12

IPCA+8,12

1,05

151%

6,14

123%

13,96

129%

Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95

IPCA+6,95

0,98

141%

5,75

115%

12,80

119%

Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12

IPCA+7,12

1,00

144%

-75,66

-1517%

-60,81

-563%

Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91

IPCA+7,91

1,06

153%

-75,59

-1515%

-60,53

-561%

Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44

IPCA+7,44

1,02

147%

5,95

119%

13,28

123%

Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46

IPCA+8,46

1,10

159%

6,40

128%

14,37

133%

Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67

IPCA+6,67

0,96

139%

10,66

214%

13,42

124%

Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50

IPCA+6,50

0,88

127%

5,45

109%

12,24

113%

Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34

IPCA+7,34

0,98

141%

5,85

117%

13,16

122%

Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60

IPCA+6,60

0,95

138%

5,68

114%

12,45

115%

Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94

IPCA+6,94

0,91

132%

5,62

113%

12,70

118%

#### FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

#### BENCH

#### RENT. %

#### % META

#### RENT. %

#### % META

#### RENT. %

#### % META

Alaska FIA Institucional

Ibovespa

6,77

976%

38,68

775%

11,66

108%

BB FIA Governança

IGC

2,03

293%

13,61

273%

11,60

108%

BB FIC FIA Dividendos Midcaps

Ibovespa

5,63

812%

16,96

340%

15,11

140%

BB FIC FIA ESG BDR Nível I

Ibovespa

6,67

960%

-10,87

-218%

16,35

152%

BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps

SMLL

-1,44

-207%

-3,61

-72%

-7,98

-74%

BB FIC FIA Infraestrutura

Não possui

2,53

365%

6,79

136%

10,46

97%

BB FIC FIA Setor Financeiro

Não possui

2,00

289%

29,31

588%

25,37

235%

BNP Paribas FIA Small Caps

SMLL

5,88

847%

31,20

625%

16,58

154%

Bradesco FIA Dividendos

Não possui

2,92

421%

18,58

372%

19,74

183%

Bradesco FIA MID Small Cap

IBrX

5,18

747%

24,66

494%

5,20

48%

Bradesco FIC FIA Selection

Ibovespa

5,33

768%

18,64

374%

12,54

116%

BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional

Não possui

8,44

1216%

17,25

346%

5,64

52%

Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo

Não possui

6,83

984%

17,10

| RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO                        |            | NO MÊS  |        | NO ANO  |        | EM 12 MESES |        | VOL. ANUALIZADA |       | VAR (95%) |       | SHARPE |        | DRAW DOWN |        |
|-------------------------------------------------------|------------|---------|--------|---------|--------|-------------|--------|-----------------|-------|-----------|-------|--------|--------|-----------|--------|
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL                              | BENCH      | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. %     | % META | MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M % | MÊS %  | 12M %  | MÊS %     | 12M %  |
| Guepardo FIC FIA Valor Institucional                  | Ibovespa   | 1,10    | 159%   | 8,03    | 161%   | 3,02        | 28%    | 20,21           | 18,51 | 33,25     | 30,44 | 0,47   | -2,21  | -2,94     | -18,48 |
| Itaú CIC FIF Ações SP500                              | S&P 500    | 6,88    | 991%   | 2,52    | 50%    | 17,60       | 163%   | 16,48           | 19,21 | 27,12     | 31,60 | 25,86  | 2,27   | -2,51     | -18,25 |
| Itaú FIC FIA BDR Nível 1                              | Ibovespa   | 2,73    | 393%   | -8,48   | -170%  | 18,89       | 175%   | 16,62           | 17,89 | 27,34     | 29,42 | 7,60   | 2,74   | -2,87     | -15,77 |
| Occam FIC FIA                                         | Ibovespa   | 1,61    | 233%   | 11,31   | 227%   | 10,99       | 102%   | 13,33           | 11,92 | 21,93     | 19,60 | 3,07   | -0,01  | -2,07     | -10,74 |
| Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I            | Não possui | 8,26    | 1190%  | -8,53   | -171%  | 20,39       | 189%   | 21,67           | 21,26 | 35,65     | 34,96 | 24,42  | 2,87   | -2,96     | -23,20 |
| SPX FIA Apache Subclasse Condominial                  | IBrX       | 5,92    | 852%   | 23,78   | 477%   | -10,37      | -96%   | 15,62           | 43,82 | 25,69     | 72,07 | 22,85  | -3,82  | -1,79     | -6,19  |
| Tarpon FIC FIA GT Institucional I                     | Ibovespa   | 0,33    | 47%    | 24,01   | 481%   | 27,22       | 252%   | 14,58           | 15,75 | 23,98     | 25,93 | -3,73  | 5,69   | -2,54     | -8,70  |
| XP FIA Investor                                       | Ibovespa   | 6,60    | 952%   | 33,72   | 676%   | 19,00       | 176%   | 15,96           | 20,73 | 26,26     | 34,10 | 25,45  | 2,56   | -2,29     | -24,29 |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR                             | BENCH      | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. %     | % META | MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M % | MÊS %  | 12M %  | MÊS %     | 12M %  |
| BB Blackrock Multimercado IE                          | Não possui | 7,69    | 1109%  | -7,47   | -150%  | 14,33       | 133%   | 19,77           | 21,33 | 32,52     | 35,08 | 24,65  | 1,33   | -2,55     | -20,72 |
| BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior          | Ibovespa   | 4,91    | 707%   | 7,62    | 153%   | 16,02       | 148%   | 9,88            | 9,68  | 16,26     | 15,92 | 28,33  | 2,74   | -1,27     | -7,48  |
| BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE       | MSCI World | 6,55    | 943%   | -2,53   | -51%   | 14,03       | 130%   | 17,83           | 20,35 | 29,33     | 33,47 | 22,66  | 1,26   | -2,60     | -17,89 |
| BB Schroder Multimercado IE                           | MSCI World | 9,16    | 1319%  | -1,29   | -26%   | 26,46       | 245%   | 19,33           | 22,49 | 31,80     | 36,99 | 30,48  | 4,18   | -3,07     | -18,88 |
| Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE | Ibovespa   | 1,15    | 166%   | -5,65   | -113%  | 15,89       | 147%   | 11,68           | 13,04 | 19,21     | 21,45 | 0,43   | 2,81   | -2,74     | -8,74  |
| BTG FIA Multigestor Global Equities BRL IE            | Ibovespa   | 6,14    | 884%   | 3,70    | 74%    | 14,62       | 135%   | 14,74           | 15,93 | 24,24     | 26,20 | 25,23  | 1,49   | -2,20     | -15,80 |
| Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE                | AGG        | 0,55    | 79%    | 5,95    | 119%   | 11,75       | 109%   | 4,54            | 3,68  | 7,47      | 6,05  | -9,56  | 0,07   | -0,54     | -2,85  |
| Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE                   | Ibovespa   | 5,68    | 818%   | -0,61   | -12%   | 21,03       | 195%   | 18,82           | 18,79 | 30,95     | 30,90 | 18,24  | 3,27   | -1,82     | -16,76 |
| Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior          | Ibovespa   | 7,31    | 1053%  | -3,99   | -80%   | 24,48       | 227%   | 15,89           | 19,22 | 26,14     | 31,62 | 28,70  | 4,14   | -2,27     | -19,67 |
| Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE      | Ibovespa   | 1,74    | 250%   | -4,98   | -100%  | 16,98       | 157%   | 14,15           | 14,45 | 23,28     | 23,77 | 3,58   | 2,44   | -2,35     | -9,46  |
| Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE      | Ibovespa   | 6,53    | 942%   | -2,17   | -43%   | 24,31       | 225%   | 16,48           | 18,72 | 27,11     | 30,80 | 24,38  | 4,18   | -2,11     | -12,91 |
| XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE    | Ibovespa   | 7,94    | 1145%  | 7,16    | 144%   | 26,80       | 248%   | 15,75           | 20,98 | 25,91     | 34,51 | 31,80  | 4,46   | -1,81     | -22,35 |
| XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE        | Ibovespa   | 9,66    | 1391%  | 0,74    | 15%    | 41,57       | 385%   | 21,22           | 23,82 | 34,90     | 39,17 | 29,51  | 7,03   | -2,46     | -19,85 |
| FUNDOS MULTIMERCADO                                   | BENCH      | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. %     | % META | MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M % | MÊS %  | 12M %  | MÊS %     | 12M %  |
| BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.                         | Ibovespa   | 6,93    | 999%   | 2,64    | 53%    | 17,98       | 167%   | 16,56           | 19,08 | 27,24     | 31,38 | 25,97  | 2,38   | -2,49     | -18,27 |
| Safrá Carteira Premium Multimercado                   | CDI        | 1,15    | 165%   | 4,84    | 97%    | 11,84       | 110%   | 0,51            | 0,59  | 0,85      | 0,97  | 1,42   | 0,57   | -0,01     | -0,14  |
| Safrá SP Reais RP Multimercado                        | CDI        | 6,92    | 996%   | 2,62    | 52%    | 17,65       | 164%   | 16,53           | 19,29 | 27,19     | 31,73 | 25,95  | 2,28   | -2,51     | -18,34 |
| Western Multimercado US 500                           | Não possui | 6,85    | 987%   | 2,44    | 49%    | 17,21       | 159%   | 16,39           | 19,17 | 26,97     | 31,53 | 25,86  | 2,16   | -2,49     | -18,23 |
| FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES                               | BENCH      | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. %     | % META | MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M % | MÊS %  | 12M %  | MÊS %     | 12M %  |
| BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder             | IPCA + 8%  | -5,86   | -844%  | -1,65   | -33%   | -           | -      | 20,29           | -     | 33,32     | -     | -26,03 | -      | -5,86     | -      |
| Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder          | IPCA + 7%  | -0,04   | -6%    | 14,25   | 286%   | -20,91      | -194%  | -               | -     | -         | -     | -      | -      | -         | -      |
| Pátria FIC FIP Infraestrutura V                       | IPCA + 7%  | -1,31   | -189%  | -0,84   | -17%   | 134,73      | 1248%  | -               | -     | -         | -     | -      | -      | -         | -      |
| Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV                 | IPCA + 6%  | -2,29   | -330%  | -3,33   | -67%   | -32,45      | -301%  | 7,92            | 17,82 | 13,02     | 29,29 | -32,61 | -16,70 | -2,29     | -32,45 |
| INDICADORES                                           |            | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. %     | % META | MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M % | MÊS %  | 12M %  | MÊS %     | 12M %  |
| Carteira                                              |            | 1,72    | 248%   | 1,23    | 25%    | 8,90        | 82%    | 2,07            | 5,20  | 3,41      | 8,56  | 21,20  | -3,01  | -2,49     | -4,94  |

| RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO                   |             |        |             |        |              |        |                 |       |           |       |           |        |           |        |
|--------------------------------------------------|-------------|--------|-------------|--------|--------------|--------|-----------------|-------|-----------|-------|-----------|--------|-----------|--------|
| INDICADORES                                      | NO MÊS      |        | NO ANO      |        | EM 12 MESES  |        | VOL. ANUALIZADA |       | VAR (95%) |       | SHARPE    |        | DRAW DOWN |        |
|                                                  | RENT. %     | % META | RENT. %     | % META | RENT. %      | % META | MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M % | MÊS %     | 12M %  | MÊS %     | 12M %  |
| CDI                                              | 1,14        | 164%   | 5,26        | 105%   | 11,78        | 109%   | 0,01            | 0,09  | -         | -     | -         | -      | -         | -      |
| Ibovespa                                         | 1,45        | 209%   | 13,92       | 279%   | 12,23        | 113%   | 13,88           | 15,06 | 22,83     | 24,77 | 2,10      | 0,64   | -2,20     | -13,70 |
| IBrX                                             | 1,70        | 245%   | 13,68       | 274%   | 12,26        | 114%   | 13,86           | 15,02 | 22,81     | 24,71 | 3,46      | 0,65   | -2,09     | -13,38 |
| IBrX-50                                          | 1,26        | 182%   | 12,13       | 243%   | 11,52        | 107%   | 13,81           | 14,94 | 22,73     | 24,58 | 1,10      | 0,37   | -2,45     | -12,96 |
| IDkA IPCA 20A                                    | 6,46        | 931%   | 10,63       | 213%   | -5,48        | -51%   | 11,33           | 14,43 | 18,68     | 23,74 | 34,64     | -6,90  | -1,26     | -22,74 |
| IDkA IPCA 2A                                     | 0,53        | 76%    | 5,62        | 113%   | 8,50         | 79%    | 1,70            | 2,58  | 2,79      | 4,24  | -26,80    | -7,23  | -0,23     | -2,08  |
| IGC                                              | 1,68        | 242%   | 12,89       | 258%   | 10,18        | 94%    | 13,98           | 15,21 | 23,01     | 25,03 | 3,31      | -0,12  | -2,06     | -13,67 |
| IGCT                                             | 2,03        | 292%   | 13,89       | 278%   | 11,80        | 109%   | 14,28           | 15,18 | 23,51     | 24,97 | 5,07      | 0,48   | -2,04     | -13,75 |
| IGP-M                                            | -0,49       | -71%   | 0,73        | 15%    | 7,03         | 65%    | 0,00            | 1,15  | 0,00      | 1,89  | -9.999,99 | -23,93 | -0,47     | -0,69  |
| IMA-B                                            | 1,70        | 244%   | 7,41        | 148%   | 4,92         | 46%    | 4,10            | 5,27  | 6,74      | 8,67  | 10,29     | -7,44  | -0,49     | -6,17  |
| IMA-B 5                                          | 0,62        | 89%    | 5,57        | 112%   | 8,90         | 82%    | 1,73            | 2,32  | 2,85      | 3,81  | -22,48    | -7,08  | -0,27     | -1,81  |
| IMA-B 5+                                         | 2,45        | 353%   | 8,72        | 175%   | 2,26         | 21%    | 5,90            | 7,90  | 9,71      | 12,99 | 16,75     | -6,89  | -0,71     | -10,89 |
| IMA Geral                                        | 1,25        | 180%   | 6,55        | 131%   | 9,39         | 87%    | 1,52            | 2,10  | 2,50      | 3,45  | 5,55      | -6,46  | -0,10     | -1,37  |
| IPCA                                             | 0,26        | 37%    | 2,75        | 55%    | 5,32         | 49%    | -               | -     | -         | -     | -         | -      | -         | -      |
| IRF-M                                            | 1,00        | 144%   | 8,84        | 177%   | 8,89         | 82%    | 2,49            | 3,72  | 4,10      | 6,12  | -4,13     | -4,35  | -0,34     | -2,87  |
| IRF-M 1                                          | 1,09        | 157%   | 5,74        | 115%   | 11,45        | 106%   | 0,21            | 0,49  | 0,34      | 0,81  | -17,96    | -3,86  | 0,00      | -0,07  |
| IRF-M 1+                                         | 0,95        | 137%   | 10,58       | 212%   | 7,58         | 70%    | 3,57            | 5,54  | 5,87      | 9,11  | -3,73     | -4,21  | -0,59     | -5,31  |
| MSCI World                                       | 6,58        | 949%   | -3,94       | -79%   | 22,14        | 205%   | 14,79           | 18,57 | 24,38     | 30,56 | 27,29     | 3,60   | -2,08     | -18,27 |
| SMLL                                             | 5,95        | 858%   | 25,18       | 505%   | 9,75         | 90%    | 18,31           | 20,88 | 30,17     | 34,36 | 19,78     | 0,10   | -2,15     | -21,12 |
| S&P 500                                          | 7,05        | 1016%  | -7,34       | -147%  | 22,00        | 204%   | 19,11           | 22,83 | 31,50     | 37,57 | 23,08     | 3,13   | -3,13     | -21,45 |
| <b>META DE RENTABILIDADE - IPCA + 5,32% A.A.</b> | <b>0,69</b> |        | <b>4,99</b> |        | <b>10,79</b> |        |                 |       |           |       |           |        |           |        |

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

## NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

### Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela “Medidas de Risco da Carteira” traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

### Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 5,2050% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 3,72% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,27% em 12 meses.

### Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 8,5633%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,12%, e o IMA-B de 8,67%.

### Draw-Down

Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período.

Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 4,9405%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 2,87% e 6,17%, respectivamente.

### Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 12,8509% do risco experimentado pelo mercado.

### Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,3310% e -0,3310% da Meta.

### Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 3,0145% menor que aquela realizada pelo CDI.

### Treynor

Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,0769% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

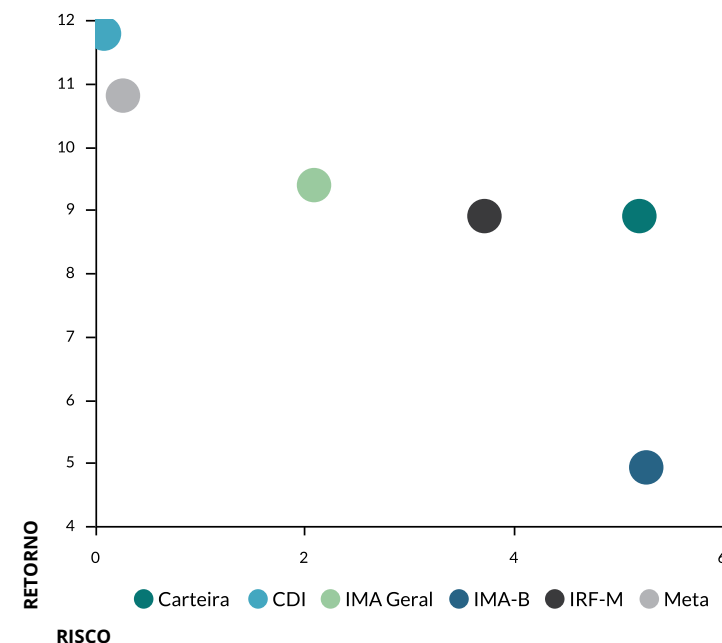
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não tem se convertido em maiores retornos.

## MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

| MEDIDA                  | NO MÊS  | 3 MESES | 12 MESES |
|-------------------------|---------|---------|----------|
| Volatilidade Anualizada | 2,0718  | 2,2321  | 5,2050   |
| VaR (95%)               | 3,4094  | 3,6730  | 8,5633   |
| Draw-Down               | -2,4866 | -4,9405 | -4,9405  |
| Beta                    | 10,3600 | 10,3584 | 12,8509  |
| Tracking Error          | 0,1274  | 0,1403  | 0,3310   |
| Sharpe                  | 21,2004 | 13,3688 | -3,0145  |
| Treynor                 | 0,2671  | 0,1815  | -0,0769  |
| Alfa de Jensen          | 0,0258  | 0,0047  | -0,0107  |

## RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



## METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

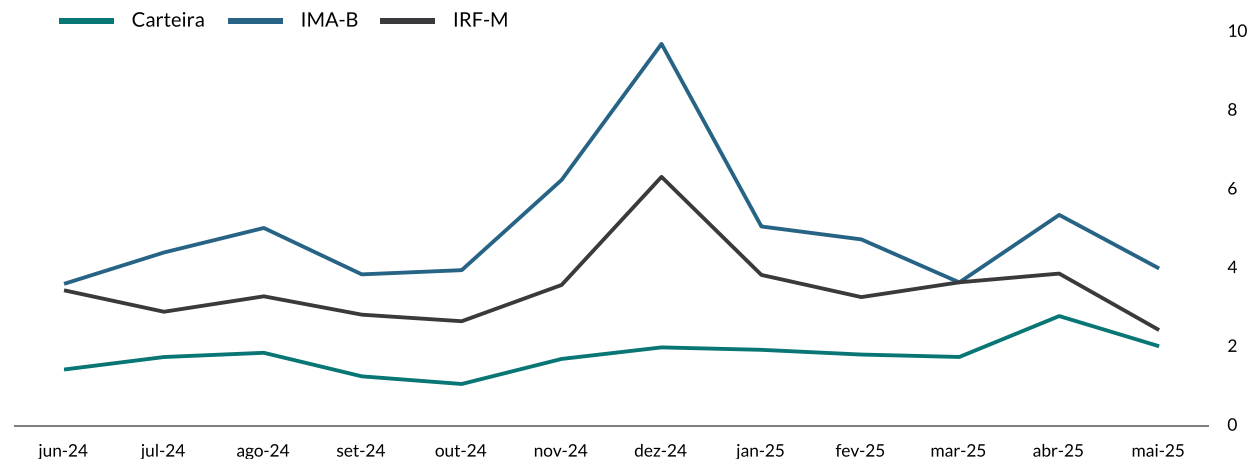
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 65,10% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$626.211,71 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$46.015.853,61, equivalente a uma queda de 2,43% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



## STRESS TEST (24 MESES)

| FATORES DE RISCO                 | EXPOSIÇÃO      | RESULTADOS DO CENÁRIO |               |
|----------------------------------|----------------|-----------------------|---------------|
| <b>IRF-M</b>                     | <b>0,75%</b>   | <b>-172.410,64</b>    | <b>-0,01%</b> |
| IRF-M                            | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| IRF-M 1                          | 0,38%          | 39.970,94             | 0,00%         |
| IRF-M 1+                         | 0,37%          | -212.381,58           | -0,01%        |
| Carência Pré                     | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| <b>IMA-B</b>                     | <b>65,10%</b>  | <b>626.211,71</b>     | <b>0,03%</b>  |
| IMA-B                            | 0,65%          | -321.527,59           | -0,02%        |
| IMA-B 5                          | 0,00%          | -302,73               | 0,00%         |
| IMA-B 5+                         | 4,01%          | -3.286.494,69         | -0,17%        |
| Carência Pós                     | 60,43%         | 4.234.536,72          | 0,22%         |
| <b>IMA GERAL</b>                 | <b>0,06%</b>   | <b>-4.428,68</b>      | <b>0,00%</b>  |
| <b>IDKA</b>                      | <b>0,00%</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00%</b>  |
| IDKa 2 IPCA                      | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| IDKa 20 IPCA                     | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| Outros IDKa                      | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| <b>FIDC</b>                      | <b>0,00%</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00%</b>  |
| <b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>       | <b>0,00%</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00%</b>  |
| <b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>      | <b>0,72%</b>   | <b>-2.130.705,15</b>  | <b>-0,11%</b> |
| <b>FUNDOS DI</b>                 | <b>2,71%</b>   | <b>-400.308,08</b>    | <b>-0,02%</b> |
| F. Crédito Privado               | 0,36%          | -10.567,59            | 0,00%         |
| Fundos RF e Ref. DI              | 1,53%          | 211.354,11            | 0,01%         |
| Multimercado                     | 0,81%          | -601.094,59           | -0,03%        |
| <b>OUTROS RF</b>                 | <b>16,06%</b>  | <b>-21.313.099,10</b> | <b>-1,12%</b> |
| <b>RENDA VARIÁVEL</b>            | <b>8,37%</b>   | <b>-14.408.054,71</b> | <b>-0,76%</b> |
| Ibov., IBrX e IBrX-50            | 6,98%          | -12.884.469,27        | -0,68%        |
| Governança Corp. (IGC)           | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| Dividendos                       | 0,03%          | -29.738,21            | 0,00%         |
| Small Caps                       | 0,16%          | -271.902,15           | -0,01%        |
| Setorial                         | 0,25%          | -301.408,73           | -0,02%        |
| Outros RV                        | 0,95%          | -920.536,35           | -0,05%        |
| Valor                            | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| <b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b> | <b>6,24%</b>   | <b>-8.213.058,96</b>  | <b>-0,43%</b> |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>100,00%</b> | <b>-46.015.853,61</b> | <b>-2,43%</b> |

ENTRADAS

| DATA       | VALOR         | MOVIMENTO | ATIVO                                              |
|------------|---------------|-----------|----------------------------------------------------|
| 02/05/2025 | 2.145.508,50  | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 05/05/2025 | 10.483.433,76 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 07/05/2025 | 111,00        | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 07/05/2025 | 4.296,03      | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 08/05/2025 | 2.000.000,00  | Aplicação | Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1                  |
| 08/05/2025 | 3.252,35      | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 09/05/2025 | 24.000.000,00 | Aplicação | Letra Financeira Bradesco 09/05/2030 - IPCA + 7,77 |
| 09/05/2025 | 616.415,01    | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 09/05/2025 | 16.783,73     | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 13/05/2025 | 0,77          | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 15/05/2025 | 380,26        | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 15/05/2025 | 27.163.828,21 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 16/05/2025 | 26.371.562,55 | Aplicação | NTN-B 2035-05 (Compra 16/05/25 Tx 7.3000)          |
| 16/05/2025 | 3,80          | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 22/05/2025 | 485.942,65    | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 22/05/2025 | 139.328,52    | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 28/05/2025 | 21.914,44     | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 29/05/2025 | 11.179.514,60 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 29/05/2025 | 14.441.866,71 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 30/05/2025 | 665.039,29    | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 30/05/2025 | 1.226.707,24  | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |

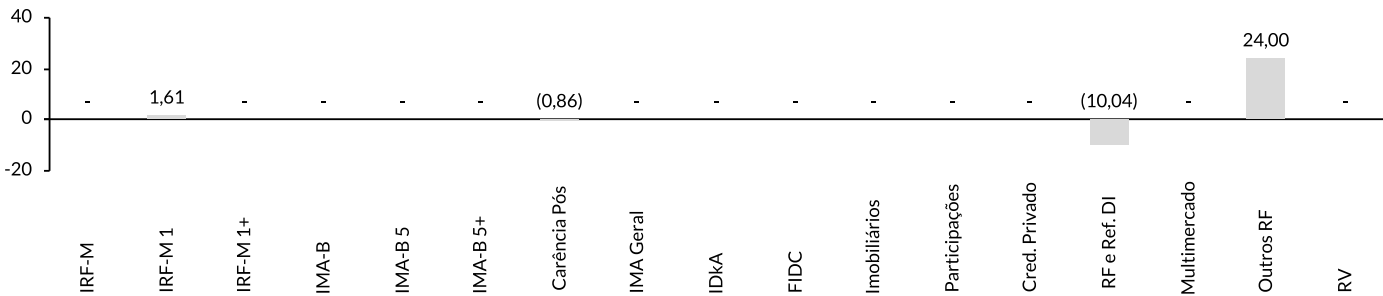
SAÍDAS

| DATA       | VALOR         | MOVIMENTO   | ATIVO                                          |
|------------|---------------|-------------|------------------------------------------------|
| 02/05/2025 | 5.182,90      | Resgate     | BB FIC Previdenciário Fluxo                    |
| 02/05/2025 | 1.505.710,38  | Resgate     | BB FIC Previdenciário Fluxo                    |
| 05/05/2025 | -9,06         | Pagamento   | CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697 |
| 05/05/2025 | 536,90        | Proventos   | CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697 |
| 05/05/2025 | -104,70       | Pagamento   | CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697 |
| 05/05/2025 | 5.113,37      | Amortização | CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697 |
| 05/05/2025 | 212,55        | Proventos   | CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699 |
| 05/05/2025 | 2.024,32      | Amortização | CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699 |
| 05/05/2025 | 3.943,48      | Amortização | CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713 |
| 05/05/2025 | 414,06        | Proventos   | CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713 |
| 05/05/2025 | 358,86        | Proventos   | CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698 |
| 05/05/2025 | 3.417,68      | Amortização | CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698 |
| 05/05/2025 | 0,53          | Proventos   | CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700 |
| 05/05/2025 | 761,81        | Proventos   | CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700 |
| 05/05/2025 | 14.151,01     | Amortização | CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700 |
| 05/05/2025 | -9,61         | Pagamento   | CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700 |
| 05/05/2025 | 7.063,29      | Amortização | CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696 |
| 05/05/2025 | -233,54       | Pagamento   | CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696 |
| 05/05/2025 | -20,57        | Pagamento   | CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696 |
| 05/05/2025 | 741,65        | Proventos   | CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696 |
| 05/05/2025 | 22.689,35     | Amortização | CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695 |
| 05/05/2025 | 2.382,38      | Proventos   | CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695 |
| 05/05/2025 | 58.330,85     | Resgate     | BB FIC Previdenciário Fluxo                    |
| 05/05/2025 | 955.273,79    | Resgate     | BB FIC Previdenciário Fluxo                    |
| 05/05/2025 | 10.573.235,55 | Resgate     | BB FIC Previdenciário Fluxo                    |
| 07/05/2025 | 157,70        | Resgate     | BB FIC Previdenciário Fluxo                    |
| 08/05/2025 | 25.341,14     | Resgate     | Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1              |
| 08/05/2025 | 51,15         | Resgate     | BB FIC Previdenciário Fluxo                    |
| 08/05/2025 | 1.974.662,36  | Resgate     | BB FIC Previdenciário Fluxo                    |

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

|            |                |
|------------|----------------|
| Aplicações | 120.965.889,42 |
| Resgates   | 106.256.480,59 |
| Saldo      | 14.709.408,83  |

MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)



ENTRADAS

| DATA       | VALOR         | MOVIMENTO | ATIVO                                              |
|------------|---------------|-----------|----------------------------------------------------|
| 08/05/2025 | 8.311,88      | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 09/05/2025 | 12.798,56     | Resgate   | Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1                  |
| 09/05/2025 | 24.000.000,00 | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 09/05/2025 | 4.515,17      | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 12/05/2025 | 7.679,13      | Resgate   | Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1                  |
| 12/05/2025 | 53.570,63     | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 12/05/2025 | 212.121,88    | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 12/05/2025 | 1.989.187,62  | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 14/05/2025 | 344.019,16    | Resgate   | Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1                  |
| 14/05/2025 | 2.011,90      | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 15/05/2025 | 666.151,86    | Pagamento | NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995 |
| 15/05/2025 | 1.061.046,68  | Pagamento | NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284 |
| 15/05/2025 | 1.338.698,77  | Pagamento | NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713 |
| 15/05/2025 | 1.199.073,37  | Pagamento | NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682 |
| 15/05/2025 | 1.302.859,80  | Pagamento | NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162 |
| 15/05/2025 | 666.151,86    | Pagamento | NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922 |
| 15/05/2025 | 1.444.217,23  | Pagamento | NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956 |
| 15/05/2025 | 707.719,73    | Pagamento | NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753 |
| 15/05/2025 | 666.151,86    | Pagamento | NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062 |
| 15/05/2025 | 1.290.336,15  | Pagamento | NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123 |
| 15/05/2025 | 1.332.303,72  | Pagamento | NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225 |
| 15/05/2025 | 799.382,23    | Pagamento | NTN-B 2045-05 (Compra 14/02/25 Tx 7.4900) 29221965 |
| 15/05/2025 | 2.257.721,88  | Pagamento | NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810 |
| 15/05/2025 | 805.377,59    | Pagamento | NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996 |
| 15/05/2025 | 1.945.163,43  | Pagamento | NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187 |
| 15/05/2025 | 1.617.150,25  | Pagamento | NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326 |
| 15/05/2025 | 1.731.994,88  | Pagamento | NTN-B 2045-05 (Compra 10/03/25 Tx 7,5224) 29316927 |
| 15/05/2025 | 666.151,86    | Pagamento | NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831 |
| 15/05/2025 | 1.332.303,72  | Pagamento | NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099 |

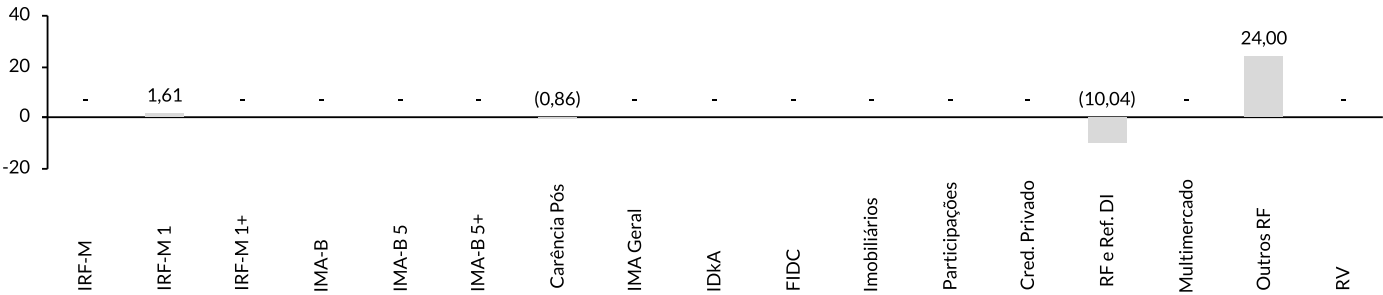
SAÍDAS

| DATA       | VALOR         | MOVIMENTO | ATIVO                                              |
|------------|---------------|-----------|----------------------------------------------------|
| 08/05/2025 | 8.311,88      | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 09/05/2025 | 12.798,56     | Resgate   | Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1                  |
| 09/05/2025 | 24.000.000,00 | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 09/05/2025 | 4.515,17      | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 12/05/2025 | 7.679,13      | Resgate   | Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1                  |
| 12/05/2025 | 53.570,63     | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 12/05/2025 | 212.121,88    | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 12/05/2025 | 1.989.187,62  | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 14/05/2025 | 344.019,16    | Resgate   | Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1                  |
| 14/05/2025 | 2.011,90      | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 15/05/2025 | 666.151,86    | Pagamento | NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995 |
| 15/05/2025 | 1.061.046,68  | Pagamento | NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284 |
| 15/05/2025 | 1.338.698,77  | Pagamento | NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713 |
| 15/05/2025 | 1.199.073,37  | Pagamento | NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682 |
| 15/05/2025 | 1.302.859,80  | Pagamento | NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162 |
| 15/05/2025 | 666.151,86    | Pagamento | NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922 |
| 15/05/2025 | 1.444.217,23  | Pagamento | NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956 |
| 15/05/2025 | 707.719,73    | Pagamento | NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753 |
| 15/05/2025 | 666.151,86    | Pagamento | NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062 |
| 15/05/2025 | 1.290.336,15  | Pagamento | NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123 |
| 15/05/2025 | 1.332.303,72  | Pagamento | NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225 |
| 15/05/2025 | 799.382,23    | Pagamento | NTN-B 2045-05 (Compra 14/02/25 Tx 7.4900) 29221965 |
| 15/05/2025 | 2.257.721,88  | Pagamento | NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810 |
| 15/05/2025 | 805.377,59    | Pagamento | NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996 |
| 15/05/2025 | 1.945.163,43  | Pagamento | NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187 |
| 15/05/2025 | 1.617.150,25  | Pagamento | NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326 |
| 15/05/2025 | 1.731.994,88  | Pagamento | NTN-B 2045-05 (Compra 10/03/25 Tx 7,5224) 29316927 |
| 15/05/2025 | 666.151,86    | Pagamento | NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831 |
| 15/05/2025 | 1.332.303,72  | Pagamento | NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099 |

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

|            |                |
|------------|----------------|
| Aplicações | 120.965.889,42 |
| Resgates   | 106.256.480,59 |
| Saldo      | 14.709.408,83  |

MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)



ENTRADAS

| DATA | VALOR | MOVIMENTO | ATIVO |
|------|-------|-----------|-------|
|------|-------|-----------|-------|

SAÍDAS

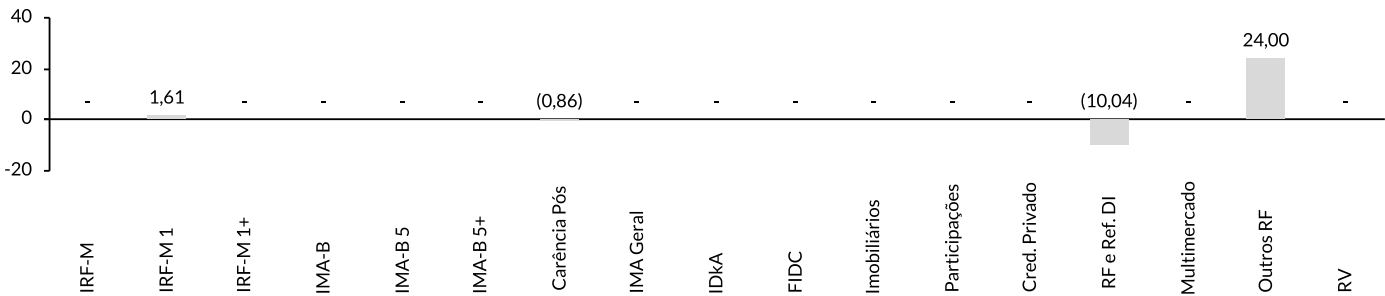
| DATA | VALOR | MOVIMENTO | ATIVO |
|------|-------|-----------|-------|
|------|-------|-----------|-------|

|            |               |           |                                                    |
|------------|---------------|-----------|----------------------------------------------------|
| 15/05/2025 | 333.075,93    | Pagamento | NTN-B 2045-05 (Compra 04/12/24 Tx 6.8815) 28750389 |
| 15/05/2025 | 666.151,86    | Pagamento | NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246 |
| 15/05/2025 | 666.151,86    | Pagamento | NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690 |
| 15/05/2025 | 1.332.303,72  | Pagamento | NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844 |
| 15/05/2025 | 503.610,80    | Pagamento | NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647 |
| 15/05/2025 | 33.707,28     | Pagamento | NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559 |
| 15/05/2025 | 16.387,33     | Pagamento | NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558 |
| 15/05/2025 | 333.075,94    | Pagamento | NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038 |
| 15/05/2025 | 219.030,71    | Pagamento | NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694    |
| 15/05/2025 | 233.153,15    | Pagamento | NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704    |
| 15/05/2025 | 82.111,97     | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 16/05/2025 | 26.371.562,55 | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 19/05/2025 | 6.189,06      | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 20/05/2025 | 366,32        | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 20/05/2025 | 35.881,46     | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 21/05/2025 | 4.131,69      | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 21/05/2025 | 486,16        | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 22/05/2025 | 625.271,17    | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 23/05/2025 | 487,18        | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 23/05/2025 | 302.178,68    | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 26/05/2025 | 16.363,32     | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 28/05/2025 | 283.771,32    | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 29/05/2025 | 102.728,52    | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |
| 30/05/2025 | 9.462.750,23  | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo                        |

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

|            |                |
|------------|----------------|
| Aplicações | 120.965.889,42 |
| Resgates   | 106.256.480,59 |
| Saldo      | 14.709.408,83  |

MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)



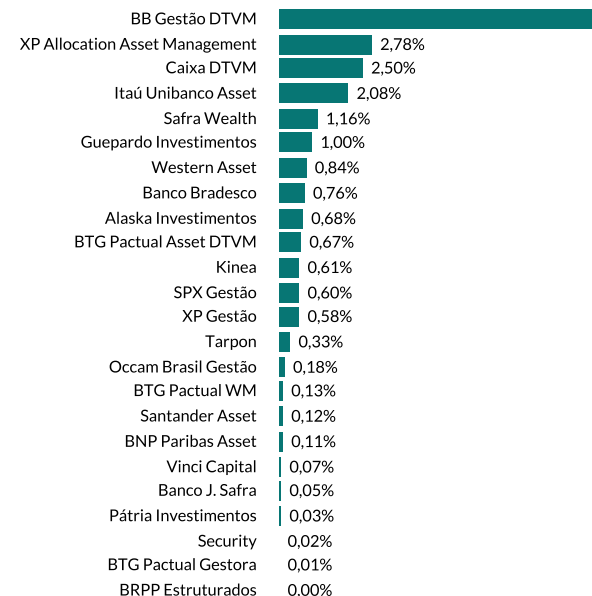
## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

| GESTOR                         | CNPJ               | ART. 21 | PATRIMÔNIO SOB GESTÃO | % PARTICIPAÇÃO |   |
|--------------------------------|--------------------|---------|-----------------------|----------------|---|
| Alaska Investimentos           | 11.752.203/0001-50 | Não     | 7.646.646.114,29      | 0,17           | ✓ |
| Banco Bradesco                 | 60.746.948/0001-12 | Sim     | 815.752.446.385,44    | 0,00           | ✓ |
| Banco J. Safra                 | 03.017.677/0001-20 | Sim     | 137.091.819.607,28    | 0,00           | ✓ |
| BB Gestão DTVM                 | 30.822.936/0001-69 | Sim     | 1.728.744.338.813,95  | 0,01           | ✓ |
| BNP Paribas Asset              | 02.562.663/0001-25 | Não     | 68.631.288.355,10     | 0,00           | ✓ |
| BRPP Estruturados              | 22.119.959/0001-83 | Não     | 72.627.609.608,11     | 0,00           | ✓ |
| BTG Pactual Asset DTVM         | 29.650.082/0001-00 | Sim     | 456.428.058.960,22    | 0,00           | ✓ |
| BTG Pactual Gestora            | 09.631.542/0001-37 | Não     | 456.428.058.960,22    | 0,00           | ✓ |
| BTG Pactual WM                 | 60.451.242/0001-23 | Não     | 456.428.058.960,22    | 0,00           | ✓ |
| Caixa DTVM                     | 42.040.639/0001-40 | Não     | 527.483.910.877,39    | 0,01           | ✓ |
| Guepardo Investimentos         | 07.078.144/0001-00 | Não     | 4.472.002.614,87      | 0,43           | ✓ |
| Itaú Unibanco Asset            | 40.430.971/0001-96 | Não     | 1.088.079.923.839,37  | 0,00           | ✓ |
| Kinea                          | 04.661.817/0001-61 | Não     | 139.336.877.600,86    | 0,01           | ✓ |
| Occam Brasil Gestão            | 27.916.161/0001-86 | Não     | 9.662.047.532,84      | 0,03           | ✓ |
| Pátria Investimentos           | 12.461.756/0001-17 | Não     | 65.398.551.295,57     | 0,00           | ✓ |
| Safra Wealth                   | 01.638.542/0001-57 | Sim     | 137.091.819.607,28    | 0,02           | ✓ |
| Santander Asset                | 10.231.177/0001-52 | Não     | 378.860.527.240,15    | 0,00           | ✓ |
| Security                       | 02.295.841/0001-07 | Não     | 3.736.640.862,09      | 0,01           | ✓ |
| SPX Gestão                     | 12.330.774/0001-60 | Não     | 38.811.113.245,90     | 0,03           | ✓ |
| Tarpon                         | 35.098.801/0001-16 | Não     | 6.726.212.840,13      | 0,09           | ✓ |
| Vinci Capital                  | 11.079.478/0001-75 | Não     | 53.528.727.104,58     | 0,00           | ✓ |
| Western Asset                  | 07.437.241/0001-41 | Não     | 41.357.889.388,64     | 0,04           | ✓ |
| XP Allocation Asset Management | 37.918.829/0001-88 | Não     | 197.613.955.075,39    | 0,03           | ✓ |
| XP Gestão                      | 07.625.200/0001-89 | Não     | 197.613.955.075,39    | 0,01           | ✓ |

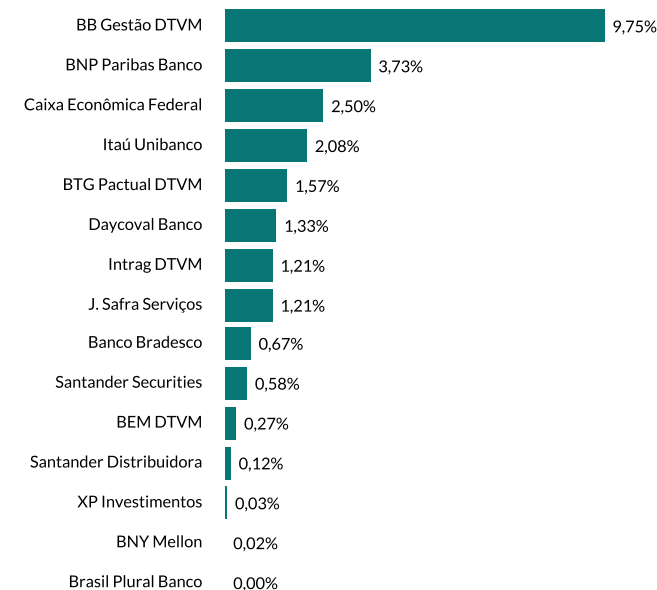
Obs.: Patrimônio em 30/04/2025, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

O % Participação denota o quanto o RPPS detém do PL do Gestor, sendo limitado a 5% pelo Art. 20. O Art. 21 indica se a instituição atende ao disposto no inciso I do parágrafo 2º, sendo necessário que ou o gestor ou o administrador do fundo respeite a regra.

## INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



## INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



| FUNDOS                                            | CNPJ               | ENQ.      | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | ART. 18 | ART. 19 | ART. 21 | GESTOR             | ADMINISTRADOR      | STATUS |
|---------------------------------------------------|--------------------|-----------|--------------------|---------|---------|---------|--------------------|--------------------|--------|
| <b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>                       |                    |           |                    |         |         |         |                    |                    |        |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                    | 13.077.418/0001-49 | 7, III, a | 34.252.681.087,91  | 0,03    | 0,00    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB FIC Previdenciário Fluxo                       | 13.077.415/0001-05 | 7, III, a | 4.525.393.998,58   | 1,23    | 0,51    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+       | 13.327.340/0001-73 | 7, I, b   | 810.323.087,84     | 2,75    | 6,43    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa            | 08.246.263/0001-97 | 7, III, a | 313.648.037,96     | 0,06    | 0,39    | Sim     | 60.746.948/0001-12 | 60.746.948/0001-12 | ✓      |
| Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa          | 03.399.411/0001-90 | 7, III, a | 18.065.778.253,90  | 0,16    | 0,02    | Sim     | 60.746.948/0001-12 | 60.746.948/0001-12 | ✓      |
| Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1                 | 11.484.558/0001-06 | 7, I, b   | 901.652.463,76     | 0,38    | 0,79    | Sim     | 60.746.948/0001-12 | 60.746.948/0001-12 | ✓      |
| BTG Pactual Referenciado IRF-M 1+                 | 43.140.671/0001-60 | 7, I, b   | 206.777.744,38     | 0,37    | 3,36    | Sim     | 29.650.082/0001-00 | 59.281.253/0001-23 | ✓      |
| Caixa Brasil Referenciado                         | 03.737.206/0001-97 | 7, III, a | 24.100.041.492,86  | 0,04    | 0,00    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I              | 18.598.042/0001-31 | 7, I, b   | 301.655.599,13     | 1,25    | 7,84    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II             | 19.769.046/0001-06 | 7, I, b   | 1.036.954.946,02   | 0,30    | 0,54    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+            | 10.577.503/0001-88 | 7, I, b   | 799.278.767,98     | 0,11    | 0,25    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B          | 10.646.895/0001-90 | 7, III, a | 697.967.735,88     | 0,23    | 0,61    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Itaú FIC IMA-B 5+                                 | 14.437.684/0001-06 | 7, I, b   | 408.404.279,13     | 1,10    | 5,11    | Sim     | 40.430.971/0001-96 | 60.701.190/0001-04 | ✓      |
| Itaú FIC Institucional IMA-B 5                    | 09.093.819/0001-15 | 7, I, b   | 1.564.208.287,73   | 0,00    | 0,01    | Sim     | 40.430.971/0001-96 | 60.701.190/0001-04 | ✓      |
| Itaú Institucional IRF-M 1                        | 08.703.063/0001-16 | 7, I, b   | 758.188.034,46     | 0,00    | 0,01    | Sim     | 40.430.971/0001-96 | 60.701.190/0001-04 | ✓      |
| Piatã Previdenciário Crédito Privado              | 09.613.226/0001-32 | 7, V, b   | 4.280.153,69       | 0,00    | 1,98    | Não     | 22.119.959/0001-83 | 45.246.410/0001-55 | ✓      |
| Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa | 20.441.483/0001-77 | 7, V, b   | 6.327.394.253,91   | 0,34    | 0,10    | Sim     | 01.638.542/0001-57 | 06.947.853/0001-11 | ✓      |
| Safra FIC Institucional IMA-B                     | 30.659.168/0001-74 | 7, I, b   | 200.479.427,72     | 0,18    | 1,67    | Sim     | 01.638.542/0001-57 | 06.947.853/0001-11 | ✓      |
| Santander FIC Ativo Renda Fixa                    | 26.507.132/0001-06 | 7, I, b   | 147.202.227,49     | 0,06    | 0,78    | Sim     | 10.231.177/0001-52 | 03.502.968/0001-04 | ✓      |
| Santander FIC Premium IMA-B 5+                    | 37.242.345/0001-61 | 7, III, a | 124.464.372,97     | 0,05    | 0,82    | Sim     | 10.231.177/0001-52 | 03.502.968/0001-04 | ✓      |
| Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium       | 09.577.447/0001-00 | 7, I, b   | 8.606.967.086,25   | 0,00    | 0,00    | Sim     | 10.231.177/0001-52 | 03.502.968/0001-04 | ✓      |
| Security Referenciado Crédito Privado             | 09.315.625/0001-17 | 7, V, b   | 11.904.885,66      | 0,02    | 2,65    | Não     | 02.295.841/0001-07 | 02.201.501/0001-61 | ✓      |
| Western Asset Ativo IMA-B                         | 09.087.301/0001-79 | 7, I, b   | 111.608.347,67     | 0,25    | 4,16    | Sim     | 07.437.241/0001-41 | 01.522.368/0001-82 | ✓      |
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>                   |                    |           |                    |         |         |         |                    |                    |        |
| Alaska FIA Institucional                          | 26.673.556/0001-32 | 8, I      | 990.135.493,27     | 0,68    | 1,31    | Sim     | 11.752.203/0001-50 | 59.281.253/0001-23 | ✓      |
| BB FIA Governança                                 | 10.418.335/0001-88 | 8, I      | 617.257.114,31     | 0,14    | 0,44    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB FIC FIA Dividendos Midcaps                     | 14.213.331/0001-14 | 8, I      | 788.332.065,08     | 2,47    | 5,94    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB FIC FIA ESG BDR Nível I                        | 22.632.237/0001-28 | 8, I      | 690.145.178,17     | 0,19    | 0,52    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps    | 51.681.499/0001-80 | 8, I      | 31.492.260,98      | 0,02    | 1,40    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB FIC FIA Infraestrutura                         | 11.328.904/0001-67 | 8, I      | 45.934.327,86      | 0,13    | 5,25    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB FIC FIA Setor Financeiro                       | 08.973.948/0001-35 | 8, I      | 133.389.305,16     | 0,12    | 1,68    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BNP Paribas FIA Small Caps                        | 11.108.013/0001-03 | 8, I      | 92.364.710,36      | 0,11    | 2,25    | Sim     | 02.562.663/0001-25 | 01.522.368/0001-82 | ✓      |
| Bradesco FIA Dividendos                           | 06.916.384/0001-73 | 8, I      | 506.355.914,35     | 0,03    | 0,12    | Sim     | 60.746.948/0001-12 | 00.066.670/0001-00 | ✓      |
| Bradesco FIA MID Small Cap                        | 06.988.623/0001-09 | 8, I      | 257.914.973,12     | 0,02    | 0,18    | Sim     | 60.746.948/0001-12 | 00.066.670/0001-00 | ✓      |
| Bradesco FIC FIA Selection                        | 03.660.879/0001-96 | 8, I      | 258.056.433,77     | 0,04    | 0,31    | Sim     | 60.746.948/0001-12 | 00.066.670/0001-00 | ✓      |

| FUNDOS                                                | CNPJ               | ENQ.   | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | ART. 18 | ART. 19 | ART. 21 | GESTOR             | ADMINISTRADOR      | STATUS |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------|--------------------|---------|---------|---------|--------------------|--------------------|--------|
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>                       |                    |        |                    |         |         |         |                    |                    |        |
| BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional            | 11.977.794/0001-64 | 8, I   | 583.955.149,66     | 0,30    | 0,97    | Sim     | 29.650.082/0001-00 | 59.281.253/0001-23 | ✓      |
| Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo                | 30.068.169/0001-44 | 8, I   | 658.288.986,98     | 0,09    | 0,27    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Guepardo FIC FIA Valor Institucional                  | 38.280.883/0001-03 | 8, I   | 606.312.665,09     | 1,00    | 3,14    | Sim     | 07.078.144/0001-00 | 62.232.889/0001-90 | ✓      |
| Itaú CIC FIF Ações SP500                              | 26.269.692/0001-61 | 8, I   | 782.045.763,55     | 0,81    | 1,95    | Sim     | 40.430.971/0001-96 | 60.701.190/0001-04 | ✓      |
| Itaú FIC FIA BDR Nível 1                              | 37.306.507/0001-88 | 8, I   | 214.882.531,68     | 0,04    | 0,37    | Sim     | 40.430.971/0001-96 | 60.701.190/0001-04 | ✓      |
| Occam FIC FIA                                         | 11.628.883/0001-03 | 8, I   | 610.338.841,78     | 0,18    | 0,54    | Sim     | 27.916.161/0001-86 | 00.066.670/0001-00 | ✓      |
| Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I            | 19.436.818/0001-80 | 8, I   | 693.830.869,93     | 0,47    | 1,29    | Sim     | 01.638.542/0001-57 | 06.947.853/0001-11 | ✓      |
| SPX FIA Apache Subclasse Condominial                  | 16.565.084/0001-40 | 8, I   | 471.319.990,73     | 0,60    | 2,40    | Sim     | 12.330.774/0001-60 | 62.418.140/0001-31 | ✓      |
| Tarpon FIC FIA GT Institucional I                     | 35.726.741/0001-39 | 8, I   | 2.316.750.882,98   | 0,33    | 0,27    | Sim     | 35.098.801/0001-16 | 62.232.889/0001-90 | ✓      |
| XP FIA Investor                                       | 07.152.170/0001-30 | 8, I   | 172.937.840,68     | 0,58    | 6,38    | Sim     | 07.625.200/0001-89 | 62.318.407/0001-19 | ✓      |
| <b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>                      |                    |        |                    |         |         |         |                    |                    |        |
| BB Blackrock Multimercado IE                          | 17.397.125/0001-08 | 9, II  | 90.659.171,17      | 0,52    | 10,94   | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior          | 38.110.528/0001-96 | 9, II  | 185.955.528,02     | 1,24    | 12,67   | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE       | 28.578.936/0001-13 | 9, II  | 252.019.174,02     | 0,27    | 2,04    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB Schroder Multimercado IE                           | 17.431.816/0001-72 | 9, II  | 528.498.968,81     | 0,63    | 2,25    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE | 38.389.079/0001-67 | 9, II  | 160.111.681,95     | 0,06    | 0,71    | Sim     | 60.746.948/0001-12 | 60.746.948/0001-12 | ✓      |
| BTG FIA Multigestor Global Equities BRL IE            | 41.287.933/0001-99 | 9, II  | 109.208.499,62     | 0,13    | 2,28    | Sim     | 60.451.242/0001-23 | 59.281.253/0001-23 | ✓      |
| Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE                | 51.659.921/0001-00 | 9, II  | 159.475.269,55     | 0,48    | 5,74    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE                   | 35.727.674/0001-77 | 9, II  | -                  | 0,05    | -       | Sim     | 40.430.971/0001-96 | 60.701.190/0001-04 | ✓      |
| Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior          | 31.217.153/0001-19 | 9, II  | 515.502.104,43     | 0,04    | 0,14    | Sim     | 40.430.971/0001-96 | 60.701.190/0001-04 | ✓      |
| Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE      | 35.727.715/0001-25 | 9, II  | 34.828.341,17      | 0,03    | 1,47    | Sim     | 40.430.971/0001-96 | 60.701.190/0001-04 | ✓      |
| Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE      | 37.331.214/0001-50 | 9, II  | 42.276.716,37      | 0,22    | 9,67    | Sim     | 37.918.829/0001-88 | 01.522.368/0001-82 | ✓      |
| XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE    | 35.002.482/0001-01 | 9, II  | 178.325.562,22     | 1,33    | 14,17   | Sim     | 37.918.829/0001-88 | 01.522.368/0001-82 | ✓      |
| XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE        | 33.913.562/0001-85 | 9, II  | 675.620.349,91     | 1,23    | 3,46    | Sim     | 37.918.829/0001-88 | 01.522.368/0001-82 | ✓      |
| <b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>                            |                    |        |                    |         |         |         |                    |                    |        |
| BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.                         | 36.499.594/0001-74 | 10, I  | 973.499.284,98     | 0,00    | 0,01    | Sim     | 29.650.082/0001-00 | 59.281.253/0001-23 | ✓      |
| Safra Carteira Premium Multimercado                   | 17.253.869/0001-40 | 10, I  | 496.741.760,98     | 0,17    | 0,65    | Sim     | 01.638.542/0001-57 | 06.947.853/0001-11 | ✓      |
| Safra SP Reais RP Multimercado                        | 43.759.044/0001-02 | 10, I  | 865.169.761,87     | 0,05    | 0,10    | Sim     | 03.017.677/0001-20 | 06.947.853/0001-11 | ✓      |
| Western Multimercado US 500                           | 17.453.850/0001-48 | 10, I  | 1.089.085.191,51   | 0,59    | 1,03    | Sim     | 07.437.241/0001-41 | 01.522.368/0001-82 | ✓      |
| <b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>                        |                    |        |                    |         |         |         |                    |                    |        |
| BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder             | 49.430.776/0001-30 | 10, II | 44.488.067,55      | 0,01    | 0,63    | Sim     | 09.631.542/0001-37 | 59.281.253/0001-23 | ✓      |
| Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder          | 49.723.694/0001-84 | 10, II | 779.198.327,35     | 0,61    | 1,49    | Sim     | 04.661.817/0001-61 | 62.418.140/0001-31 | ✓      |
| Pátria FIC FIP Infraestrutura V                       | 52.281.935/0001-97 | 10, II | 63.283.577,93      | 0,03    | 0,94    | Sim     | 12.461.756/0001-17 | 02.332.886/0001-04 | ✓      |
| Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV                 | 42.847.134/0001-92 | 10, II | 88.352.148,87      | 0,07    | 1,45    | Sim     | 11.079.478/0001-75 | 59.281.253/0001-23 | ✓      |

| FUNDOS | CNPJ | ENQ. | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | ART. 18 | ART. 19 | ART. 21 | GESTOR | ADMINISTRADOR | STATUS |
|--------|------|------|--------------------|---------|---------|---------|--------|---------------|--------|
|--------|------|------|--------------------|---------|---------|---------|--------|---------------|--------|

Art. 18 retrata o percentual do PL do RPPS que está aplicado no fundo, cujo limite é de 20%. Art. 19 denota o percentual do PL do fundo que o RPPS detém, sendo limitado a 5% em fundos enquadrados no Art. 7 V, e de 15% para os demais. Ambos os Art. 18 e 19 não se aplicam aos fundos enquadrados no Art. 7 I. Art. 21 aponta se o administrador ou o gestor atende às exigências, estando destacado o CNPJ da instituição caso ela não atenda.

## POR SEGMENTO

| ENQUADRAMENTO               | SALDO EM R\$            | % CARTEIRA   | % LIMITE RESOLUÇÃO | % LIMITE PI    |
|-----------------------------|-------------------------|--------------|--------------------|----------------|
| 7, I                        | 1.243.612.441,38        | 65,62        | 100,0              | ✓ 100,0        |
| 7, I, a                     | 1.115.913.056,17        | 58,89        | 100,0              | ✓ 100,0        |
| 7, I, b                     | 127.699.385,21          | 6,74         | 100,0              | ✓ 100,0        |
| 7, I, c                     | -                       | 0,00         | 100,0              | ✓ 100,0        |
| 7, II                       | -                       | 0,00         | 5,0                | ✓ 5,0          |
| 7, III                      | 34.325.429,26           | 1,81         | 70,0               | ✓ 70,0         |
| 7, III, a                   | 34.325.429,26           | 1,81         | 70,0               | ✓ 70,0         |
| 7, III, b                   | -                       | 0,00         | 70,0               | ✓ 70,0         |
| 7, IV                       | 304.320.330,16          | 16,06        | 20,0               | ✓ 20,0         |
| 7, V                        | 6.895.191,36            | 0,36         | 25,0               | ✓ 25,0         |
| 7, V, a                     | -                       | 0,00         | 10,0               | ✓ 10,0         |
| 7, V, b                     | 6.895.191,36            | 0,36         | 10,0               | ✓ 10,0         |
| 7, V, c                     | -                       | 0,00         | 10,0               | ✓ 10,0         |
| <b>ART. 7</b>               | <b>1.589.153.392,16</b> | <b>83,86</b> | <b>100,0</b>       | <b>✓ 100,0</b> |
| 8, I                        | 158.569.221,79          | 8,37         | 40,0               | ✓ 40,0         |
| 8, II                       | -                       | 0,00         | 40,0               | ✓ 40,0         |
| <b>ART. 8</b>               | <b>158.569.221,79</b>   | <b>8,37</b>  | <b>40,0</b>        | <b>✓ 40,0</b>  |
| 9, I                        | -                       | 0,00         | 10,0               | ✓ 10,0         |
| 9, II                       | 118.278.220,22          | 6,24         | 10,0               | ✓ 10,0         |
| 9, III                      | -                       | 0,00         | 10,0               | ✓ 10,0         |
| <b>ART. 9</b>               | <b>118.278.220,22</b>   | <b>6,24</b>  | <b>10,0</b>        | <b>✓ 10,0</b>  |
| 10, I                       | 15.335.034,64           | 0,81         | 10,0               | ✓ 10,0         |
| 10, II                      | 13.733.651,09           | 0,72         | 5,0                | ✓ 5,0          |
| 10, III                     | -                       | 0,00         | 5,0                | ✓ 5,0          |
| <b>ART. 10</b>              | <b>29.068.685,73</b>    | <b>1,53</b>  | <b>15,0</b>        | <b>✓ 15,0</b>  |
| <b>ART. 11</b>              | <b>-</b>                | <b>0,00</b>  | <b>10,0</b>        | <b>✓ 10,0</b>  |
| <b>ART. 12</b>              | <b>-</b>                | <b>0,00</b>  | <b>10,0</b>        | <b>✓ 10,0</b>  |
| <b>ART. 8, 10 E 11</b>      | <b>187.637.907,52</b>   | <b>9,90</b>  | <b>40,0</b>        | <b>✓ 40,0</b>  |
| <b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b> | <b>1.895.069.519,90</b> |              |                    |                |

Obs.: Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente e poupança.

## PRÓ GESTÃO

O IPI comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência, ao NÍVEL II de aderência na forma por ela estabelecidos.

## PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.
- ✓ O administrador e o gestor dos fundos devem atender ao disposto no parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN 4.963/2021. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observados no momento da aplicação. Assim sendo, os fundos que estiverem irregulares, mas cujo aporte seja anterior a 03/01/2022, podem ser mantidos na carteira com status de enquadrados.

Em maio, a atenção se concentrou nas tensões comerciais e no quadro fiscal dos Estados Unidos, enquanto a perspectiva monetária não trouxe novidades relevantes. No Brasil, a atividade econômica continuou demonstrando sinais de resiliência, com destaque para o mercado de trabalho aquecido.

A economia norte-americana permanece em modo de cautela. Após um fim de 2024 promissor, o primeiro trimestre revelou uma desaceleração influenciada por corte nos gastos públicos e aumento das importações. No entanto, os investimentos e os gastos com consumo pessoal seguem sustentando parte da economia, impulsionados pela consistência na criação de empregos, pelos reajustes salariais e pela estabilidade da taxa de desemprego.

Adicionalmente, a inflação perdeu força, apesar da continuidade da pressão e dificuldade de convergência. Diante do conjunto de dados, o Federal Reserve (Fed) manteve a taxa de juros, argumentando que não há necessidade imediata de alterar a política monetária.

Além da dinâmica econômica, as indefinições das condições fiscais persistem, principalmente no que diz respeito às políticas tarifárias. O governo justifica suas ações como forma de proteger a economia e aumentar a competitividade. Contudo, enfrenta um desgaste com o ajuste das contas públicas, em que Trump estaria disposto a renunciar parte da receita com corte de impostos e alívio tributário, mas ainda com necessidade de acomodar as despesas. A insuficiência orçamentária se reflete atualmente em elevados déficits e exige a elevação do teto da dívida pública.

No mais, o refinanciamento da dívida do Tesouro dos EUA com taxas de juros elevadas representa um risco adicional, somando-se aos desafios existentes de inflação e solvência fiscal. O desdobramento da situação norte-americana será uma variável essencial para a tendência dos mercados globais de juros, dado que os Treasuries são as principais fontes de reservas internacionais utilizadas por muitos países.

Na Zona do Euro, a recuperação da economia ainda parece distante. Apesar de um marginal crescimento da indústria, o enfraquecimento do setor de serviços e a queda na confiança de empresários e consumidores dificultam uma retomada consistente no bloco. As divergências entre os países desafiam a unidade econômica. Enquanto algumas economias menores enfrentam retração, outras registram crescimento modesto, dificultando uma resposta comum e efetiva às fragilidades do continente. Na China, o governo segue estimulando a economia doméstica, mas o consumo permanece enfraquecido. Com a inflação em território negativo, o Banco Central reduziu os juros, porém sinalizou que as decisões futuras serão mais cautelosas diante das incertezas externas e dos impactos das discussões tarifárias.

As dúvidas do embate tarifário entre Washington e Pequim já afetam a produção industrial, exigindo uma adaptação do setor que busca novos mercados. No entanto, a suspensão por 90 dias na guerra comercial traz um alívio temporário e promove esperanças de uma relação mais equilibrada, especialmente considerando que as propostas tarifárias anteriores atingiram percentuais que ultrapassavam as centenas.

No Brasil, o governo Lula enfrentou um mês marcado por ruídos impopulares. Como resposta, o Executivo articulou um pacote de alívio no custo de vida para famílias de baixa renda, incluindo a expansão do auxílio-gás e o subsídio à conta de luz. Todavia, a repercussão negativa dos desvios de recursos no INSS e a elevação do Imposto sobre Operações Financeiras (IOF) predominaram, prolongando o pessimismo do mercado.

O destaque foi a divulgação do Relatório Bimestral de Avaliação de Receitas e Despesas. Com projeções mais realistas, o governo apresentou um expressivo resultado deficitário para 2025, exigindo medidas para garantir o cumprimento da meta do arcabouço fiscal. Para tal, ocorreu o anúncio de contingenciamento e bloqueio de despesas, além do aumento de arrecadação por meio do IOF. Contudo, pondera-se que a estratégia está direcionada ao limite inferior da meta.

No campo monetário, o Banco Central elevou mais uma vez a taxa Selic diante de riscos inflacionários persistentes, sinais de uma economia resiliente e expectativas desancoradas. Sob essa perspectiva, o consenso aponta para o acompanhamento da evolução das variáveis econômicas, considerando um equilíbrio no balanço de riscos, que sugere o fim do ciclo de alta dos juros, mas ainda sem evidências suficientes para iniciar a reversão do processo de contração monetária.

Entre os dados econômicos divulgados no mês, os setores avaliados pelo IBGE surpreenderam positivamente, apoiados por uma supersafra agrícola e pela recuperação do consumo das famílias. Ademais, o emprego formal atingiu novo patamar com a taxa de desemprego em queda, refletindo a força do mercado de trabalho. No entanto, espera-se que a economia perca seu ímpeto no segundo semestre deste ano, devido à combinação de juros elevados, inflação resistente e incertezas fiscais.

Com a perspectiva de transição da estratégia da política monetária e a continuidade da rotação do dinheiro no mercado financeiro, o Ibovespa teve desempenho positivo no mês, embora com ganhos limitados pelas preocupações fiscais. O real se desvalorizou em relação ao dólar e houve alívio nos juros futuros, beneficiando os benchmarks de renda fixa. Por fim, as bolsas globais tiveram ganhos, mas com abertura na curva de juros.