

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

JUNHO - 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.	%	JUNHO	MAIO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO		1,06	20.331.918,24	20.156.769,79
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	7, l, a	0,02	400.964,69 ▼	419.654,06
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	7, l, a	0,01	124.822,05 ▼	130.640,13
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	7, l, a	0,01	240.231,49 ▼	250.786,89
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	7, l, a	0,00	60.435,26 ▼	63.252,21
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	7, l, a	0,00	69.732,99 ▼	72.983,32
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	7, l, a	0,00	35.796,27 ▼	37.464,77
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	7, l, a	0,00	90.420,44 ▼	94.635,03
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	7, l, a	0,37	7.150.237,85	6.998.470,18
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	7, l, a	0,35	6.717.137,73	6.574.562,84
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	7, l, a	0,28	5.442.139,47	5.514.320,36
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		57,38	1.102.900.423,62	1.095.756.286,38
NTN-B 2028-08 (Compra 04/11/24 Tx 7.0650) 28545882	7, l, a	0,47	8.988.018,19	8.923.776,04
NTN-B 2028-08 (Compra 17/10/24 Tx 6.8201) 28321220	7, l, a	1,65	31.662.970,14	31.442.384,94
NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107	7, l, a	1,39	26.812.298,99	26.628.994,69
NTN-B 2032-08 (Compra 03/10/24 Tx 6.5070) 28171036	7, l, a	0,35	6.755.061,83	6.709.581,82
NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128	7, l, a	0,59	11.247.874,30	11.172.000,54
NTN-B 2032-08 (Compra 21/11/24 Tx 6.8950) 28643954	7, l, a	1,38	26.454.775,46	26.268.975,07
NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038	7, l, a	0,58	11.233.567,64	11.160.253,63
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	7, l, a	0,03	586.876,35	583.414,29
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	7, l, a	0,06	1.184.144,44	1.176.921,69
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	7, l, a	0,90	17.361.349,42	17.252.030,99
NTN-B 2035-05 (Compra 16/05/25 Tx 7.3000) 29738303	7, l, a	1,39	26.682.457,04	26.486.230,42
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	7, l, a	2,34	45.023.484,01	44.730.583,59
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	7, l, a	1,16	22.272.647,99	22.125.253,71
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	7, l, a	0,09	1.763.663,61	1.752.992,10
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	7, l, a	0,87	16.749.926,61	16.645.800,59
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	7, l, a	1,22	23.402.484,67	23.261.697,49
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	7, l, a	0,19	3.615.257,73	3.593.203,46
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	7, l, a	1,21	23.188.013,04	23.042.778,66
NTN-B 2045-05 (Compra 04/12/24 Tx 6.8815) 28750389	7, l, a	0,54	10.379.247,38	10.306.454,75
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	7, l, a	2,35	45.173.525,20	44.882.668,61
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	7, l, a	1,17	22.445.529,13	22.300.065,27
NTN-B 2045-05 (Compra 10/03/25 Tx 7,5224) 29316927	7, l, a	2,63	50.479.309,56	50.101.624,74
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	7, l, a	2,92	56.047.557,18	55.694.896,08
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	7, l, a	3,50	67.192.860,71	66.768.589,16

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	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	15/08/2040	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.	%	JUNHO	MAIO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		57,38	1.102.900.423,62	1.095.756.286,38
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	7, I, a	1,48	28.409.202,51	28.233.767,13
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	7, I, a	4,08	78.340.358,60	77.848.037,74
NTN-B 2045-05 (Compra 14/02/25 Tx 7.4900) 29221965	7, I, a	1,22	23.376.234,87	23.201.889,39
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	7, I, a	2,42	46.504.133,11	46.213.713,69
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	7, I, a	2,35	45.168.293,61	44.887.073,68
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	7, I, a	1,21	23.221.076,83	23.075.855,09
NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092	7, I, a	0,47	9.016.825,28	8.957.911,70
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	7, I, a	1,29	24.766.872,05	24.611.958,02
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	7, I, a	2,63	50.592.694,37	50.276.527,79
NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922	7, I, a	1,19	22.891.616,70	22.746.131,41
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	7, I, a	2,39	45.992.522,08	45.707.038,91
NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682	7, I, a	2,12	40.663.376,97	40.401.951,45
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	7, I, a	2,45	47.122.194,20	46.828.958,16
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	7, I, a	1,94	37.239.789,05	37.007.452,99
NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995	7, I, a	1,19	22.892.332,77	22.746.846,90
FUNDOS DE RENDA FIXA		8,88	170.738.459,36	168.920.005,83
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, III, a	0,03	623.404,50	616.603,42
BB FIC Previdenciário Fluxo	7, III, a	1,21	23.278.616,06 ▼	23.260.049,11
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	7, I, b	2,76	53.057.262,82	52.107.960,24
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	7, III, a	0,06	1.237.696,53	1.225.216,80
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	7, III, a	0,16	3.152.143,77	3.117.534,40
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	7, I, b	0,36	6.886.188,09 ▼	7.125.103,51
BTG Pactual Referenciado IRF-M 1+	7, I, b	0,37	7.081.835,08	6.938.748,04
Caixa Brasil Referenciado	7, III, a	0,04	822.746,20	813.774,83
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	7, I, b	1,24	23.817.580,20	23.662.166,28
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	7, I, b	0,30	5.690.927,46	5.646.492,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	7, I, b	0,11	2.052.187,75	2.015.151,80
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	7, III, a	0,23	4.337.679,99	4.276.604,07
Itaú FIC IMA-B 5+	7, I, b	1,11	21.261.864,15	20.878.209,81
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	7, I, b	0,00	93.605,74	93.204,03
Itaú Institucional IRF-M 1	7, I, b	0,00	73.863,72	73.116,86
Piatã Previdenciário Crédito Privado	7, V, b	0,00	82.576,36	84.827,14
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	7, V, b	0,34	6.565.721,07	6.494.666,53
Safra FIC Institucional IMA-B	7, I, b	0,18	3.385.084,82	3.345.995,49
Santander FIC Ativo Renda Fixa	7, I, b	0,06	1.167.338,19	1.153.249,22

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.	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS DE RENDA FIXA		8,88	170.738.459,36	168.920.005,83
Santander FIC Premium IMA-B 5+	7, III, a	0,05	1.034.332,36	1.015.646,63
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	7, I, b	0,00	12.655,75	12.519,77
Security Referenciado Crédito Privado	7, V, b	0,02	318.019,23	315.697,69
Western Asset Ativo IMA-B	7, I, b	0,24	4.705.129,52	4.647.468,16
ATIVOS DE RENDA FIXA		16,46	316.466.568,41	304.320.330,16
Letra Financeira Bradesco 09/05/2030 - IPCA + 7,77	7, IV	1,25	24.092.872,69	24.058.257,45
Letra Financeira Bradesco 19/12/2029 - IPCA + 8,34	7, IV	0,56	10.766.145,26	10.678.561,21
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	7, IV	1,44	27.656.849,32	27.448.556,04
Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42	7, IV	0,59	11.414.659,81	11.328.972,19
Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89	7, IV	1,19	22.879.840,19	22.726.033,39
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	7, IV	0,74	14.239.674,30	14.130.150,94
Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95	7, IV	1,19	22.825.772,74	22.663.680,57
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	7, IV	0,71	13.623.501,05	13.524.088,31
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	7, IV	0,72	13.886.190,89	13.776.824,79
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	7, IV	1,45	27.894.139,14	27.682.939,93
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	7, IV	0,74	14.302.405,32	14.178.038,66
Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67	7, IV	0,60	11.488.094,23	11.408.074,75
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	7, IV	1,42	27.215.860,25	27.047.643,51
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	7, IV	0,71	13.570.161,45	13.470.833,20
Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60	7, IV	1,19	22.905.189,85	22.737.782,94
Letra Financeira Santander 04/06/2030 - IPCA + 7,68	7, IV	0,52	10.065.496,29 ▲	-
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	7, IV	1,44	27.639.715,63	27.459.892,28
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		8,36	160.699.161,50	158.569.221,79
Alaska FIA Institucional	8, I	0,66	12.773.861,63	12.969.594,33
BB FIA Governança	8, I	0,14	2.759.905,81	2.714.650,01
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	8, I	2,44	46.903.740,52	46.861.873,67
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	8, I	0,19	3.588.988,09	3.593.939,83
BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	8, I	0,02	424.432,09	440.827,25
BB FIC FIA Infraestrutura	8, I	0,13	2.463.588,68	2.411.565,81
BB FIC FIA Setor Financeiro	8, I	0,12	2.269.697,18	2.237.558,57
BNP Paribas FIA Small Caps	8, I	0,11	2.117.660,61	2.079.970,18
Bradesco FIA Dividendos	8, I	0,03	598.674,57	584.237,98
Bradesco FIA MID Small Cap	8, I	0,02	473.422,26	466.087,77
Bradesco FIC FIA Selection	8, I	0,04	818.778,91	801.467,43
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	8, I	0,30	5.788.939,65	5.681.923,36

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	04/06/2030	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

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		8,36	160.699.161,50	158.569.221,79
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	8, I	0,10	1.830.745,51	1.790.847,05
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	8, I	1,02	19.677.738,70	19.032.347,20
Itaú CIC FIF Ações S&P 500	8, I	0,84	16.145.880,93	15.267.989,69
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	8, I	0,04	792.656,21	793.915,70
Occam FIC FIA	8, I	0,17	3.347.528,37	3.316.830,92
Saфра FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	8, I	0,47	9.038.864,61	8.968.495,92
SPX FIA Apache Subclasse Condominial	8, I	0,60	11.503.158,88	11.323.067,54
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	8, I	0,33	6.292.418,16	6.193.080,21
XP FIA Investor	8, I	0,58	11.088.480,13	11.038.951,37
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		6,24	119.906.630,74	118.278.220,22
BB Blackrock Multimercado IE	9, II	0,51	9.813.589,31	9.914.548,44
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	9, II	1,23	23.666.453,93	23.561.506,08
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	9, II	0,26	5.076.170,52	5.147.939,42
BB Schroder Multimercado IE	9, II	0,62	11.928.484,74	11.911.496,54
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	9, II	0,06	1.101.898,80	1.144.113,40
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL IE	9, II	0,14	2.617.660,03	2.490.019,18
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	9, II	0,49	9.390.417,33	9.149.077,79
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	9, II	0,05	1.015.930,64	1.000.614,59
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	9, II	0,04	717.121,99	722.475,57
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	9, II	0,03	499.155,66	512.633,51
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	9, II	0,20	3.876.056,78	4.087.135,22
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	9, II	1,39	26.645.760,60	25.265.346,01
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	9, II	1,23	23.557.930,41	23.371.314,47
FUNDOS MULTIMERCADO		0,84	16.067.166,09	15.335.034,64
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	10, I	0,00	89.121,33	84.187,54
Saфра Carteira Premium Multimercado	10, I	0,17	3.244.371,34	3.205.774,25
Saфра SP Reais RP Multimercado	10, I	0,05	917.325,41	867.273,91
Western Multimercado US 500	10, I	0,61	11.816.348,01	11.177.798,94
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		0,78	14.964.745,45	13.733.651,09
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, II	0,01	262.591,92	279.397,03
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	10, II	0,60	11.576.035,43	11.575.980,57
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	10, II	0,03	619.613,73	597.010,38
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	10, II	0,13	2.506.504,37 	1.281.263,11

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+13	D+15	Não há	Não há
D+30	D+32	Não há	20% exc Ibovespa
D+1	D+3	Não há	Não há
D+1	D+3	Não há	Não há
D+15	D+17	Não há	20% exc Ibovespa
D+1	D+4	Não há	Não há
D+30	D+32	Não há	Não há
D+30	D+32	Não há	20% exc Ibovespa
D+1	D+3	Não há	20% exc Ibovespa
D+1	D+6	Não há	Não há
D+1	D+6	Não há	Não há
D+1	D+5	Não há	Não há
D+1	D+5	Não há	Não há
D+1	D+4	Não há	Não há
D+1	D+6	Não há	20% exc MSCI World
D+1	D+8	Não há	Não há
D+1	D+5	Não há	Não há
D+1	D+4	Não há	Não há
D+1	D+5	Não há	Não há
D+1	D+6	Não há	Não há
D+1	D+6	Não há	Não há
D+0	D+2	Não há	Não há
D+0	D+1	Não há	10% exc CDI
D+1	D+2	Não há	Não há
D+0	D+1	Não há	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	Vide Regulamento	2,10
D+0	D+0	No vencimento	1,50
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,11
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	2,00
			10% exc IPCA + 6%aa

ATIVOS	ENQ.	%	JUNHO	MAIO
CONTAS CORRENTES		0,00	15.957,57	42,75
Banco do Brasil		0,00	-	-
BNP Paribas		0,00	-	-
Bradesco		0,00	15.914,77	-
BTG Pactual		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-
Daycoval		0,00	-	-
Itaú Unibanco		0,00	-	-
Safra		0,00	0,05	-
Santander		0,00	-	-
Sicoob		0,00	42,75	42,75
XP Investimentos		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	1.922.091.030,98	1.895.069.562,65

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

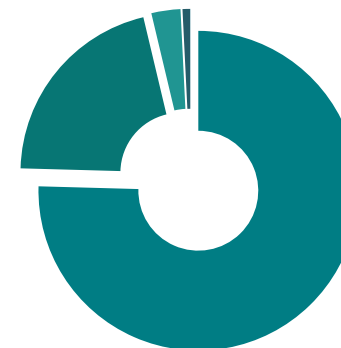
▲ Entrada de Recursos ▲ Nova Aplicação ▼ Saída de Recursos ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



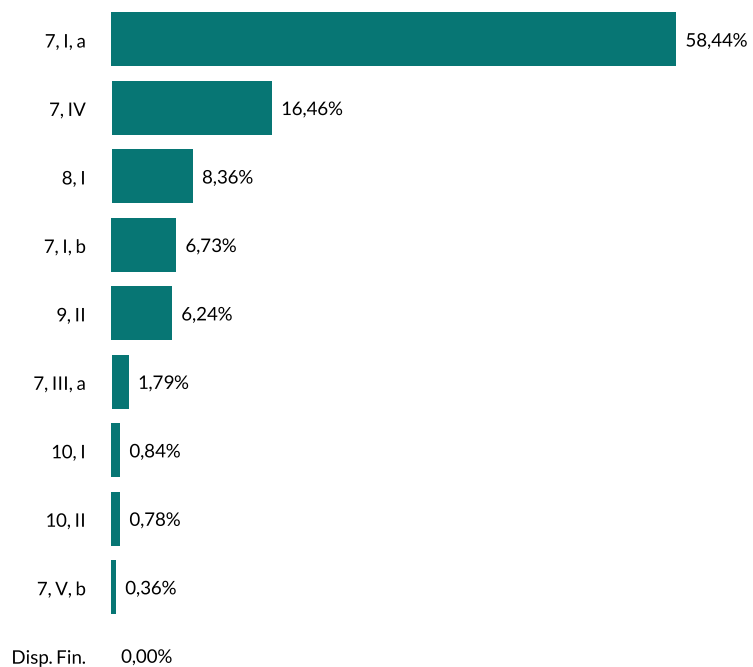
Títulos Públicos na Curva 57,38%
 Ativos de Renda Fixa 16,46%
 Fundos de Renda Fixa 8,88%
 Fundos de Renda Variável 8,36%
 Investimentos no Exterior 6,24%
 Títulos Públicos a Mercado 1,06%
 Fundos Multimercado 0,84%
 Fundos de Participações 0,78%
 Contas Correntes 0,00%

POR LIQUIDEZ

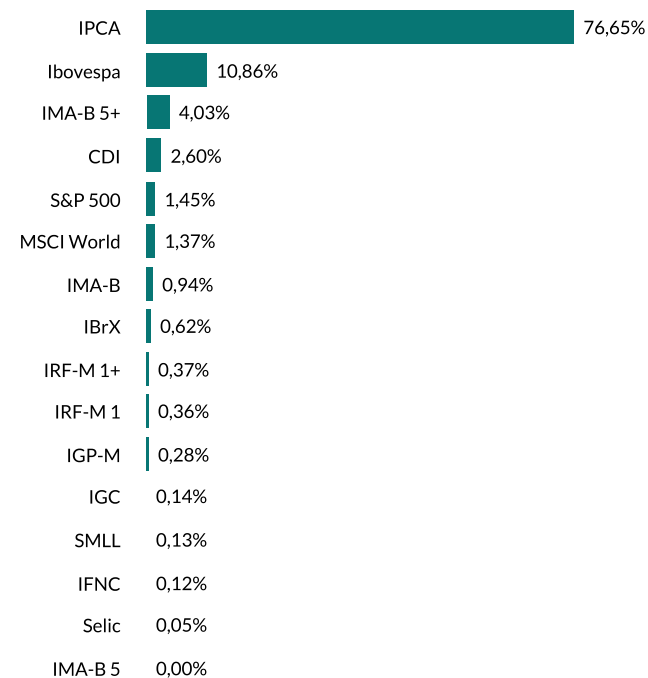


Superior a 180 dias 75,44%
 Até 30 dias 20,84%
 Até 90 dias 2,94%
 Indeterminado 0,76%
 Até 180 dias 0,02%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	48.402,02	96.914,23	485.615,39	232.784,76	447.054,20	238.463,27	1.549.233,87
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	16.167,47	6.929,03	7.637,95	12.855,86	5.262,09	6.311,72	55.164,12
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	4.798,39	1.908,22	2.135,61	3.750,94	1.384,00	1.728,63	15.705,79
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	10.438,17	4.794,57	5.221,01	8.367,60	3.701,81	4.340,61	36.863,77
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	2.434,42	1.041,96	1.148,82	1.935,30	790,74	948,94	8.300,18
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	2.808,95	1.202,25	1.325,56	2.233,03	912,39	1.094,93	9.577,11
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	1.441,91	617,17	680,45	1.146,30	468,36	562,07	4.916,26
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	3.538,12	1.447,85	1.610,96	2.783,20	1.069,29	1.314,70	11.764,12
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	151.767,67	714.470,65
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	142.574,89	671.194,12
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)	(72.180,89)	21.277,75
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	8.245.495,82	11.940.742,17	14.335.727,61	10.465.054,91	9.778.981,64	7.144.137,24	61.910.139,39
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	64.242,15	556.308,32
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	220.585,20	1.926.378,05
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	183.304,30	1.610.916,75
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	45.480,01	401.789,10
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	75.873,76	669.867,86
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	185.800,39	1.618.482,58
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	73.314,01	666.642,36
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	3.462,06	32.601,70
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	7.222,75	67.215,58
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	109.318,43	1.006.173,14
NTN-B 2035-05 (Compra 16/05/25 Tx 7.3000) 29738303	-	-	-	-	114.667,87	196.226,62	310.894,49
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	292.900,42	2.666.191,37
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	147.394,28	1.334.054,84
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	10.671,51	97.845,84
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	104.126,02	945.589,33
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	140.787,18	1.293.543,44
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	22.054,27	201.623,93
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	145.234,38	1.338.983,05
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	72.792,63	647.055,74
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	290.856,59	2.657.003,67
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	145.463,86	1.325.981,56
NTN-B 2045-05 (Compra 10/03/25 Tx 7,5224) 29316927	-	-	532.603,94	546.964,95	509.823,66	377.684,82	1.967.077,37
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	352.661,10	3.246.334,87
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	424.271,55	3.900.953,83

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	8.245.495,82	11.940.742,17	14.335.727,61	10.465.054,91	9.778.981,64	7.144.137,24	61.910.139,39
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	175.435,38	1.625.178,50
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	492.320,86	4.533.822,42
NTN-B 2045-05 (Compra 14/02/25 Tx 7.4900) 29221965	-	217.804,16	339.994,98	252.712,91	235.497,28	174.345,48	1.220.354,81
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	290.419,42	2.680.152,45
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	281.219,93	2.597.920,73
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	145.221,74	1.339.547,89
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	58.913,58	525.856,45
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	154.914,03	1.428.739,14
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	316.166,58	2.916.810,78
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	145.485,29	1.334.734,40
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	285.483,17	2.639.678,19
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	261.425,52	2.389.399,22
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	293.236,04	2.709.075,43
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	232.336,06	2.144.608,52
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	145.485,87	1.334.751,69
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.577.228,72	1.343.854,89	3.040.746,30	2.983.998,75	2.723.542,12	2.223.720,44	13.893.091,22
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	5.205,20	3.777,95	-	-	-	-	8.983,15
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	17.144,34	15.795,40	7.419,25	6.246,34	7.007,92	6.801,08	60.414,33
BB FIC Previdenciário Fluxo	184.809,81	219.034,18	162.871,60	217.034,07	165.119,04	112.343,43	1.061.212,13
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	949.302,58	5.090.243,81
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	8.257,94	4.780,52	-	-	-	-	13.038,46
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	36.772,96	26.610,66	-	-	-	-	63.383,62
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	11.406,28	10.824,64	10.607,08	11.658,12	12.695,75	12.479,73	69.671,60
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	5.227,75	7.449,41	30.269,99	32.154,32	35.453,90	34.609,37	145.164,74
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	89.881,67	64.625,17	60.555,29	69.381,27	72.563,40	72.575,01	429.581,81
BTG Pactual Referenciado IRF-M 1+	212.384,70	22.124,86	102.754,67	255.567,83	63.040,94	143.087,04	798.960,04
Caixa Brasil Referenciado	103.840,71	126.182,09	7.755,48	8.384,04	9.246,02	8.971,37	264.379,71
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	199.262,88	274.563,11	317.060,52	227.324,16	212.712,48	155.413,92	1.386.337,07
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	66.227,97	23.063,84	84.253,86	157.416,27	41.990,10	44.435,46	417.387,50
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	276,37	105,69	-	-	-	-	382,06
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	7.315,77	7.411,49	52.513,31	44.033,41	47.856,15	37.035,95	196.166,08
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	64.832,83	29.643,87	-	-	-	-	94.476,70
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	85.842,57	84.443,80	75.531,26	80.255,44	73.766,01	61.075,92	460.915,00
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	1.464,56	832,22	-	-	-	-	2.296,78
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	1.285,13	2.167,27	-	-	-	-	3.452,40

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.577.228,72	1.343.854,89	3.040.746,30	2.983.998,75	2.723.542,12	2.223.720,44	13.893.091,22
Itaú FIC IMA-B 5+	79.269,06	75.499,45	544.039,39	460.738,14	495.561,48	383.654,34	2.038.761,86
Itaú FIC Institucional IMA-B	2.214,32	3.159,03	-	-	-	-	5.373,35
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	1.647,00	573,54	483,34	1.587,35	560,14	401,71	5.253,08
Itaú FIC Pré-Fixado	25.782,67	11.434,67	-	-	-	-	37.217,34
Itaú Institucional IRF-M 1	6.838,31	8.539,12	641,38	878,63	803,30	746,86	18.447,60
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(1.205,55)	(1.430,96)	(1.447,93)	(1.269,25)	(1.460,80)	(2.250,78)	(9.065,27)
Safrá FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	63.085,45	61.216,09	60.381,46	67.109,63	72.891,55	71.054,54	395.738,72
Safrá FIC Institucional IMA-B	31.755,04	15.658,13	59.004,22	68.259,19	59.036,01	39.089,33	272.801,92
Santander FIC Ativo Renda Fixa	15.820,51	8.934,79	11.230,82	17.666,13	11.946,74	14.088,97	79.687,96
Santander FIC Premium IMA-B 5+	3.842,75	3.728,52	26.475,53	22.322,45	24.012,71	18.685,73	99.067,69
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	125,55	116,83	114,75	126,53	140,36	135,98	760,00
Security Referenciado Crédito Privado	2.117,73	1.955,00	1.947,22	2.111,53	2.315,03	2.321,54	12.768,05
Western Asset Ativo IMA-B	44.058,68	21.119,96	73.419,88	107.077,73	66.494,32	57.661,36	369.831,93
ATIVOS DE RENDA FIXA	10.353.686,30	(90.080.649,49)	3.874.398,73	2.822.264,89	2.775.432,17	2.146.238,25	(68.108.629,15)
Letra Financeira Bradesco 09/05/2030 - IPCA + 7,77	-	-	-	-	58.257,45	34.615,24	92.872,69
Letra Financeira Bradesco 19/12/2029 - IPCA + 8,34	53.933,69	200.718,50	165.646,55	119.154,41	115.742,22	87.584,05	742.779,42
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	270.308,53	250.062,95	447.769,91	280.602,94	268.190,49	208.293,28	1.725.228,10
Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42	112.681,06	70.258,92	194.899,59	117.471,10	106.854,48	85.687,62	687.852,77
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	153.806,80	1.371.607,16
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	131.204,91	209.621,96	183.382,22	146.836,22	146.164,81	109.523,36	926.733,48
Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95	199.957,99	275.143,63	310.329,66	227.516,79	219.724,44	162.092,17	1.394.764,68
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	99.412,74	(41.934.280,27)
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	109.366,10	(42.543.781,73)
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	272.993,51	292.636,83	428.682,51	279.103,58	280.447,86	211.199,21	1.765.063,50
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	164.038,12	106.353,57	266.945,06	160.862,52	154.661,49	124.366,66	977.227,42
Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67	37.587,15	689.151,33	152.906,80	110.959,53	108.799,25	80.019,48	1.179.423,54
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	193.861,96	456.092,65	262.558,99	250.470,59	235.506,26	168.216,74	1.566.707,19
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	120.913,19	175.430,88	183.768,39	133.891,47	130.823,21	99.328,25	844.155,39
Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60	218.873,51	200.512,47	359.329,16	227.439,56	214.942,95	167.406,91	1.388.504,56
Letra Financeira Santander 04/06/2030 - IPCA + 7,68	-	-	-	-	-	65.496,29	65.496,29
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	205.983,91	471.248,89	274.741,60	260.772,28	248.446,63	179.823,35	1.641.016,66
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	4.420.898,66	(4.751.140,02)	2.827.852,47	9.865.810,62	7.733.957,38	2.129.939,71	22.227.318,82
Alaska FIA Institucional	629.224,28	(256.789,72)	1.579.472,19	842.800,90	822.876,41	(195.732,70)	3.421.851,36
BB FIA Governança	314.929,43	(37.264,77)	135.838,37	87.818,01	54.088,36	45.255,80	600.665,20

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	4.420.898,66	(4.751.140,02)	2.827.852,47	9.865.810,62	7.733.957,38	2.129.939,71	22.227.318,82
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	1.188.345,77	(2.054.292,86)	797.954,04	4.364.294,83	2.499.127,71	41.866,85	6.837.296,34
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	(314.077,67)	(278.417,83)	(372.060,28)	(14.655,66)	224.568,90	(4.951,74)	(759.594,28)
BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	14.112,32	(32.861,98)	(12.803,81)	21.484,22	(6.426,97)	(16.395,16)	(32.891,38)
BB FIC FIA Infraestrutura	81.182,73	(88.779,17)	55.752,75	45.551,59	59.538,71	52.022,87	205.269,48
BB FIC FIA Setor Financeiro	182.805,40	(61.310,35)	159.820,98	181.890,87	43.968,80	32.138,61	539.314,31
BNP Paribas FIA Small Caps	137.853,61	(48.509,72)	114.885,27	174.978,67	115.420,05	37.690,43	532.318,31
Bradesco FIA Dividendos	27.311,95	(8.970,68)	29.448,68	27.167,48	16.571,07	14.436,59	105.965,09
Bradesco FIA MID Small Cap	26.555,35	(9.071,96)	8.241,94	43.510,31	22.973,74	7.334,49	99.543,87
Bradesco FIC FIA Selection	35.863,86	(23.561,10)	25.001,64	48.016,54	40.574,60	17.311,48	143.207,02
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	170.306,59	(120.665,86)	(129.206,43)	473.353,55	442.040,85	107.016,29	942.844,99
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	62.100,79	(57.897,15)	23.820,67	119.051,06	114.448,36	39.898,46	301.422,19
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	456.350,73	(1.009.273,77)	450.514,98	1.310.069,54	207.268,84	645.391,50	2.060.321,82
Itaú CIC FIF Ações S&P 500	392.780,90	(135.717,69)	(773.375,73)	(91.369,80)	982.661,89	877.891,24	1.252.870,81
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	(29.389,92)	(16.798,74)	(55.074,03)	(30.061,11)	21.084,06	(1.259,49)	(111.499,23)
Occam FIC FIA	106.682,61	(54.613,73)	131.551,10	100.804,79	52.711,73	30.697,45	367.833,95
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(457.008,02)	(110.627,93)	(951.505,94)	(1.547,48)	683.973,79	70.368,69	(766.346,89)
SPX FIA Apache Subclasse Condominial	457.381,52	(201.970,99)	497.839,57	789.939,09	632.395,22	180.091,34	2.355.675,75
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	214.597,03	134.931,40	399.360,01	429.905,45	20.212,75	99.337,95	1.298.344,59
XP FIA Investor	722.989,40	(278.675,42)	712.376,50	942.807,77	683.878,51	49.528,76	2.832.905,52
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	2.531.946,25	(1.766.434,63)	(7.230.807,03)	1.673.299,66	7.612.636,65	1.628.410,52	4.449.051,42
BB Blackrock Multimercado IE	41.688,61	(355.605,13)	(964.641,88)	(229.808,00)	708.334,35	(100.959,13)	(900.991,18)
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	104.947,85	1.773.979,38
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	(73.238,72)	(128.738,04)	(288.120,82)	40.414,34	316.237,51	(71.768,90)	(205.214,63)
BB Schroder Multimercado IE	(89.443,56)	(232.160,63)	(971.442,39)	138.304,78	999.145,22	16.988,20	(138.608,38)
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	(61.884,92)	21.661,19	(37.198,58)	(4.156,58)	13.004,34	(42.214,60)	(110.789,15)
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL IE	79.543,62	(27.051,65)	(110.019,89)	2.482,59	143.975,92	127.640,85	216.571,44
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	122.074,34	221.139,13	65.556,36	54.878,69	49.998,09	241.339,54	754.986,15
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	(39.067,27)	2.415,66	(22.763,87)	(533,35)	53.779,22	15.316,05	9.146,44
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	(14.518,09)	(11.305,47)	(54.147,19)	725,54	49.192,02	(5.353,58)	(35.406,77)
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	(21.046,42)	12.530,25	(23.695,91)	(3.402,72)	8.750,28	(13.477,85)	(40.342,37)
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	(29.081,63)	(9.419,36)	(225.769,23)	(77.028,80)	250.701,89	(211.078,44)	(301.675,57)
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	1.380.414,59	3.068.669,71
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	186.615,94	358.726,35
FUNDOS MULTIMERCADO	391.522,42	(68.057,43)	(596.585,31)	(24.955,96)	814.271,79	732.131,45	1.248.326,96
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	2.181,81	(1.791,21)	(3.179,95)	(505,78)	5.456,83	4.933,79	7.095,49

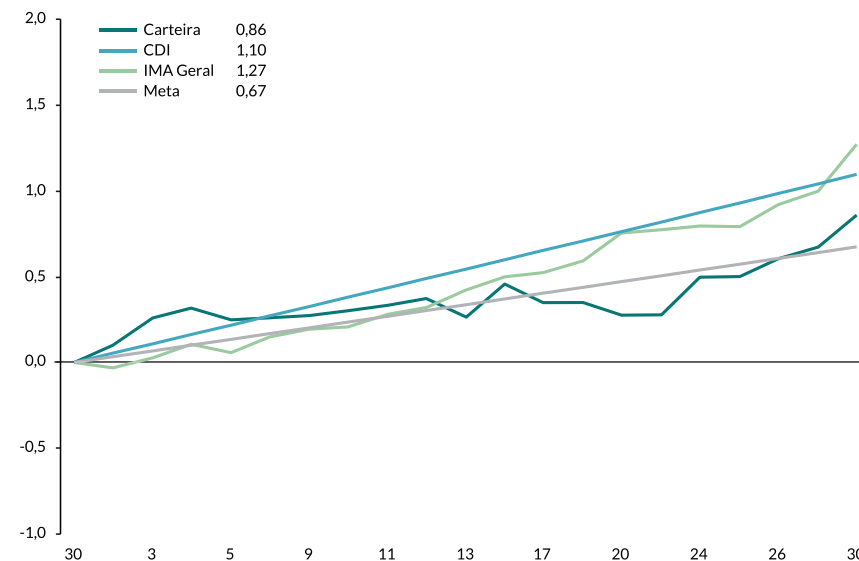
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
FUNDOS MULTIMERCADO	391.522,42	(68.057,43)	(596.585,31)	(24.955,96)	814.271,79	732.131,45	1.248.326,96
Caixa Multimercado RV 30	57.523,31	20.488,95	-	-	-	-	78.012,26
Safra Carteira Premium Multimercado	24.990,53	22.550,61	19.837,17	44.350,47	36.342,52	38.597,09	186.668,39
Safra SP Reais RP Multimercado	22.339,87	(7.500,81)	(43.814,94)	(5.002,86)	56.096,63	50.051,50	72.169,39
Western Multimercado US 500	284.486,90	(101.804,97)	(569.427,59)	(63.797,79)	716.375,81	638.549,07	904.381,43
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	54.666,66	(62.304,86)	1.456.359,06	(91.321,59)	(59.781,62)	41.094,36	1.338.712,01
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	(18.149,96)	(16.179,55)	(16.255,85)	(16.552,99)	(17.385,45)	(16.805,11)	(101.328,91)
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	(18.929,53)	(17.218,41)	1.479.565,48	4.759,28	(4.465,14)	54,86	1.443.766,54
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	(7.899,95)	(7.704,82)	13.326,74	(7.204,77)	(7.940,69)	22.603,35	5.179,86
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	99.646,10	(21.202,08)	(20.277,31)	(72.323,11)	(29.990,34)	35.241,26	(8.905,48)
TOTAL	27.623.846,85	(83.347.075,14)	18.193.307,22	27.926.936,04	31.826.094,33	16.284.135,24	38.507.244,54

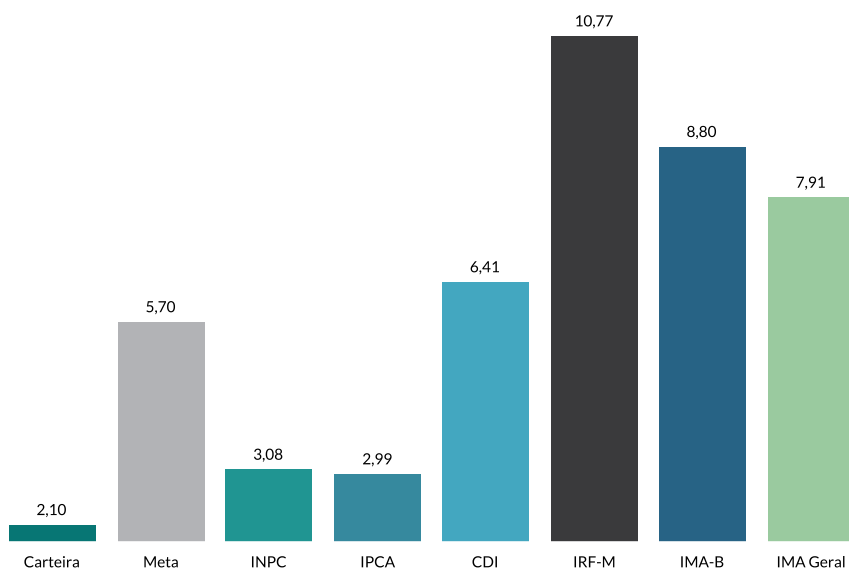
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,32% A.A.)

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
Mai	1,72	0,69	1,14	1,25	248	152	138
Junho	0,86	0,67	1,10	1,27	127	78	68
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	2,10	5,70	6,41	7,91	37	33	27

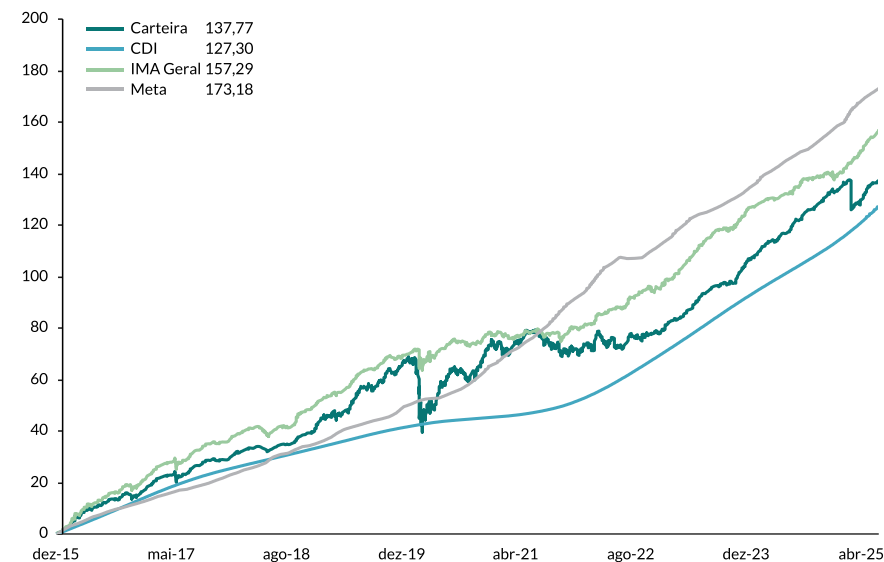
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2015



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO

NO MÊS

NO ANO

EM 12 MESES

TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO

BENCH

RENT. %

% META

RENT. %

% META

RENT. %

% META

CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	Não possui	-4,45	-661%	-19,31	-339%	-36,46	-336%
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Não possui	-4,45	-661%	-19,31	-339%	-36,46	-336%
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Não possui	-4,21	-625%	-17,99	-316%	-34,54	-318%
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Não possui	-4,45	-661%	-19,31	-339%	-36,46	-336%
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Não possui	-4,45	-661%	-19,31	-339%	-36,46	-336%
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Não possui	-4,45	-661%	-19,31	-339%	-36,46	-336%
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Não possui	-4,45	-661%	-19,31	-339%	-36,46	-336%
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	IPCA	2,17	322%	10,82	190%	6,14	57%
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	IPCA	2,17	322%	10,82	190%	6,14	57%
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	IGP-M	-1,31	-194%	-4,11	-72%	-3,12	-29%

TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA

BENCH

RENT. %

% META

RENT. %

% META

RENT. %

% META

NTN-B 2028-08 (Compra 04/11/24 Tx 7.0650) 28545882	IPCA	0,72	107%	6,55	115%	-	-
NTN-B 2028-08 (Compra 17/10/24 Tx 6.8201) 28321220	IPCA	0,70	104%	6,43	113%	-	-
NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107	IPCA	0,69	102%	6,39	112%	-	-
NTN-B 2032-08 (Compra 03/10/24 Tx 6.5070) 28171036	IPCA	0,68	101%	6,30	111%	-	-
NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128	IPCA	0,68	101%	6,35	111%	-	-
NTN-B 2032-08 (Compra 21/11/24 Tx 6.8950) 28643954	IPCA	0,71	105%	6,45	113%	-	-
NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038	IPCA	0,66	97%	6,11	107%	11,80	109%
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	IPCA	0,59	88%	5,56	98%	10,91	101%
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	IPCA	0,61	91%	5,77	101%	11,19	103%
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	IPCA	0,63	94%	5,86	103%	11,47	106%
NTN-B 2035-05 (Compra 16/05/25 Tx 7.3000) 29738303	IPCA	0,74	109%	-	-	-	-
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	IPCA	0,65	97%	6,01	106%	11,76	108%
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	IPCA	0,67	99%	6,09	107%	11,92	110%
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	IPCA	0,61	90%	5,70	100%	11,12	103%
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	IPCA	0,63	93%	5,76	101%	11,35	105%
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	IPCA	0,61	90%	5,43	95%	11,06	102%
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	IPCA	0,61	91%	5,72	100%	11,19	103%
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	IPCA	0,63	94%	5,87	103%	11,42	105%
NTN-B 2045-05 (Compra 04/12/24 Tx 6.8815) 28750389	IPCA	0,71	105%	6,43	113%	-	-
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	IPCA	0,65	96%	5,94	104%	11,67	108%
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	IPCA	0,65	97%	5,97	105%	11,73	108%
NTN-B 2045-05 (Compra 10/03/25 Tx 7.5224) 29316927	IPCA	0,75	112%	-	-	-	-
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	IPCA	0,63	94%	5,81	102%	11,46	106%
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	IPCA	0,64	94%	5,82	102%	11,49	106%

VOL. ANUALIZADA

VAR (95%)

SHARPE

DRAW DOWN

MÊS %

12M %

MÊS %

12M %

MÊS %

12M %

MÊS %

12M %

-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
5,72	8,82	9,41	14,51	14,82	-3,66	-0,87	-15,15
5,72	8,82	9,41	14,51	14,82	-3,66	-0,87	-15,15
2,60	6,67	4,28	10,97	-73,39	-13,64	-1,51	-4,58
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,24	-	0,40	-	-121,14	-	-0,02	-
0,24	-	0,40	-	-127,59	-	-0,02	-
0,29	-	0,48	-	-109,83	-	-0,02	-
0,25	-	0,41	-	-133,10	-	-0,02	-
0,34	-	0,56	-	-96,82	-	-0,02	-
0,26	-	0,43	-	-117,06	-	-0,02	-
0,30	0,33	0,49	0,54	-116,93	-5,59	-0,03	-2,86
0,87	0,76	1,42	1,25	-45,71	-9,06	-0,13	-2,70
0,55	0,51	0,91	0,84	-68,94	-10,32	-0,06	-2,75
0,69	0,62	1,14	1,02	-52,53	-5,97	-0,09	-2,80
0,24	-	0,40	-	-116,63	-	-0,02	-
0,62	0,56	1,02	0,93	-55,97	-3,61	-0,07	-2,86
0,59	0,54	0,98	0,90	-56,94	-2,09	-0,07	-2,89
0,68	2,83	1,12	4,66	-56,15	-8,13	-0,09	-2,72
0,92	2,94	1,51	4,83	-40,41	-7,53	-0,13	-2,78
1,81	3,15	2,98	5,19	-21,28	-7,37	-0,31	-2,81
0,75	2,86	1,23	4,71	-50,90	-7,95	-0,10	-2,74
0,57	0,52	0,94	0,85	-64,38	-7,66	-0,06	-2,77
0,30	-	0,50	-	-101,13	-	-0,02	-
0,76	0,66	1,25	1,09	-46,55	-3,90	-0,10	-2,85
0,74	0,65	1,21	1,06	-47,36	-3,47	-0,10	-2,86
0,24	-	0,40	-	-111,24	-	-0,02	-
0,91	0,78	1,50	1,29	-39,86	-4,78	-0,13	-2,78
0,91	0,78	1,50	1,29	-39,65	-4,56	-0,13	-2,79

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	IPCA	0,62	92%	5,74	101%	11,30	104%
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	IPCA	0,63	94%	5,81	102%	11,45	106%
NTN-B 2045-05 (Compra 14/02/25 Tx 7.4900) 29221965	IPCA	0,75	111%	-	-	-	-
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	IPCA	0,63	93%	5,82	102%	11,40	105%
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	IPCA	0,63	93%	5,67	100%	11,36	105%
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	IPCA	0,63	93%	5,85	103%	11,41	105%
NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092	IPCA	0,66	98%	6,15	108%	-	-
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	IPCA	0,63	93%	5,67	100%	11,40	105%
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	IPCA	0,63	93%	5,66	99%	11,39	105%
NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922	IPCA	0,64	95%	5,78	101%	11,54	106%
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	IPCA	0,62	93%	5,71	100%	11,34	105%
NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682	IPCA	0,65	96%	6,08	107%	11,66	108%
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	IPCA	0,63	93%	5,72	100%	11,36	105%
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	IPCA	0,63	93%	5,82	102%	11,39	105%
NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995	IPCA	0,64	95%	5,81	102%	11,55	106%
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,10	164%	6,53	115%	12,24	113%
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,02	151%	5,91	104%	11,03	102%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,82	270%	10,61	186%	6,42	59%
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	CDI	1,02	151%	5,96	105%	11,24	104%
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,11	165%	6,55	115%	12,42	115%
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,04	155%	6,74	118%	11,69	108%
BTG Pactual Referenciado IRF-M 1+	IRF-M 1+	2,06	306%	12,72	223%	10,09	93%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,10	164%	6,54	115%	12,27	113%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,66	97%	3,14	55%	8,62	79%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	0,79	117%	4,55	80%	3,99	37%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,84	273%	10,57	186%	6,42	59%
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	1,43	212%	8,78	154%	7,64	70%
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,84	273%	10,61	186%	6,31	58%
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	0,43	64%	5,95	104%	8,76	81%
Itaú Institucional IRF-M 1	IRF-M 1	1,02	152%	6,78	119%	11,69	108%
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-2,65	-394%	-9,89	-174%	-79,12	-730%
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	CDI	1,09	162%	6,41	113%	12,31	114%
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	1,17	173%	8,77	154%	7,63	70%
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IPCA	1,22	181%	7,33	129%	9,96	92%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,89	0,77	1,46	1,26	-41,97	-6,12	-0,13	-2,74
0,91	0,78	1,50	1,29	-40,07	-4,88	-0,13	-2,78
0,24	-	0,40	-	-112,00	-	-0,02	-
0,74	0,65	1,21	1,06	-49,86	-6,38	-0,10	-2,77
1,35	1,13	2,21	1,86	-27,45	-3,79	-0,22	-2,75
0,64	0,57	1,05	0,94	-57,50	-7,10	-0,08	-2,77
0,24	-	0,40	-	-141,13	-	-0,03	-
1,46	1,22	2,40	2,00	-25,12	-3,34	-0,24	-2,76
1,49	1,24	2,45	2,04	-24,63	-3,30	-0,25	-2,75
1,26	1,06	2,07	1,74	-28,47	-3,08	-0,20	-2,81
1,12	0,94	1,84	1,55	-33,17	-4,71	-0,17	-2,73
0,24	0,30	0,40	0,50	-144,51	-8,70	-0,03	-2,85
1,12	0,95	1,85	1,56	-32,93	-4,56	-0,18	-2,74
0,74	0,65	1,22	1,06	-49,65	-6,45	-0,10	-2,75
1,09	0,92	1,79	1,51	-32,99	-3,54	-0,17	-2,81
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,03	0,11	0,05	0,18	17,83	5,84	0,00	0,00
0,02	0,10	0,03	0,16	-400,03	-62,96	0,00	0,00
4,49	7,70	7,39	12,67	12,79	-4,05	-0,56	-10,87
0,05	0,10	0,09	0,16	-111,56	-51,62	0,00	0,00
0,02	0,10	0,04	0,17	48,27	16,10	0,00	0,00
0,20	0,47	0,34	0,78	-21,00	-5,23	0,00	-0,07
3,28	5,51	5,40	9,07	23,12	-1,93	-0,34	-5,58
0,04	0,11	0,06	0,18	13,13	7,47	0,00	0,00
0,34	2,87	0,56	4,71	-106,98	-6,72	-0,03	-2,82
2,47	6,17	4,07	10,14	-18,12	-7,83	-0,32	-8,56
4,55	7,68	7,49	12,64	12,89	-4,06	-0,57	-10,79
2,90	5,01	4,78	8,24	9,05	-5,00	-0,32	-5,75
4,57	7,77	7,51	12,78	12,84	-4,10	-0,57	-10,97
1,75	2,31	2,88	3,80	-29,92	-8,27	-0,20	-1,82
0,22	0,48	0,36	0,78	-26,63	-5,18	0,00	-0,07
0,01	76,82	0,01	126,36	-9.999,99	-8,77	-2,46	-79,09
0,01	0,10	0,02	0,17	-17,35	10,41	0,00	0,00
2,85	5,20	4,68	8,55	2,07	-5,34	-0,30	-5,74
0,92	1,49	1,51	2,44	10,73	-8,24	-0,06	-1,53

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO

FUNDOS DE RENDA FIXA

	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Santander FIC Premium IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,84	273%	10,59	186%	6,23	57%
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	CDI	1,09	161%	6,39	112%	12,01	111%
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	0,74	109%	4,18	73%	7,64	70%
Western Asset Ativo IMA-B	IMA-B	1,24	184%	8,53	150%	5,90	54%

ATIVOS DE RENDA FIXA

	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira Bradesco 09/05/2030 - IPCA + 7,77	IPCA+7,77	0,14	21%	-	-	-	-
Letra Financeira Bradesco 19/12/2029 - IPCA + 8,34	IPCA+8,34	0,82	122%	7,41	130%	-	-
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	IPCA+7,15	0,76	113%	6,65	117%	12,77	118%
Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42	IPCA+6,42	0,76	112%	6,41	113%	12,08	111%
Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89	IPCA+6,89	0,68	100%	6,38	112%	12,47	115%
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	IPCA+8,12	0,78	115%	6,96	122%	13,72	127%
Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95	IPCA+6,95	0,72	106%	6,51	114%	12,56	116%
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	IPCA+7,12	0,74	109%	-75,48	-1325%	-62,99	-581%
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	IPCA+7,91	0,79	118%	-75,39	-1324%	-62,72	-578%
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	IPCA+7,44	0,76	113%	6,76	119%	13,05	120%
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	IPCA+8,46	0,88	130%	7,33	129%	14,14	130%
Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67	IPCA+6,67	0,70	104%	11,44	201%	13,77	127%
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	IPCA+6,50	0,62	92%	6,11	107%	12,01	111%
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	IPCA+7,34	0,74	109%	6,63	116%	12,93	119%
Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60	IPCA+6,60	0,74	109%	6,45	113%	12,22	113%
Letra Financeira Santander 04/06/2030 - IPCA + 7,68	IPCA+7,68	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	IPCA+6,94	0,65	97%	6,31	111%	12,46	115%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Alaska FIA Institucional	Ibovespa	-1,51	-224%	36,59	642%	10,13	93%
BB FIA Governança	IGC	1,67	247%	15,50	272%	11,73	108%
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Ibovespa	0,09	13%	17,06	300%	13,97	129%
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	-0,14	-20%	-11,00	-193%	5,94	55%
BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	SMLL	-3,72	-552%	-7,19	-126%	-13,05	-120%
BB FIC FIA Infraestrutura	Não possui	2,16	320%	9,09	160%	10,55	97%
BB FIC FIA Setor Financeiro	Não possui	1,44	213%	31,17	547%	26,48	244%
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	1,81	269%	33,58	589%	19,06	176%
Bradesco FIA Dividendos	Não possui	2,47	367%	21,51	378%	20,41	188%
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	1,57	234%	26,62	467%	6,89	64%
Bradesco FIC FIA Selection	Ibovespa	2,16	321%	21,20	372%	15,12	139%
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Não possui	1,88	279%	19,46	342%	5,36	49%

VOL. ANUALIZADA VAR (95%) SHARPE DRAW DOWN

MÊS % 12M % MÊS % 12M % MÊS % 12M % MÊS % 12M %

4,58	7,78	7,53	12,79	12,86	-4,15	-0,57	-11,02
0,02	0,11	0,03	0,17	-50,52	-6,02	0,00	0,00
0,12	0,15	0,20	0,25	-230,14	-166,88	0,00	-0,02
3,48	5,74	5,73	9,45	3,36	-6,11	-0,36	-7,38

MÊS % 12M % MÊS % 12M % MÊS % 12M % MÊS % 12M %

-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

MÊS % 12M % MÊS % 12M % MÊS % 12M % MÊS % 12M %

26,71	28,60	43,93	47,05	-6,96	0,50	-7,48	-26,79
11,36	15,00	18,69	24,67	4,27	0,32	-2,24	-13,62
16,79	16,95	27,61	27,87	-4,23	1,14	-4,33	-14,66
10,44	19,69	17,17	32,40	-9,03	-1,21	-2,56	-24,22
13,40	16,80	22,04	27,63	-28,49	-9,05	-6,10	-21,92
11,46	15,11	18,85	24,85	7,58	-0,12	-2,66	-10,94
16,17	18,83	26,60	30,98	2,13	4,64	-3,98	-19,82
16,15	19,37	26,56	31,86	3,95	2,57	-3,33	-19,20
10,82	14,49	17,80	23,83	10,24	3,57	-1,88	-12,25
10,36	18,53	17,04	30,48	3,92	-1,05	-1,60	-22,95
10,60	16,55	17,44	27,22	8,16	1,53	-2,32	-15,56
15,24	16,94	25,07	27,86	4,50	-1,79	-2,24	-22,24

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 %
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	Não possui	2,23	331%	19,71	346%	17,94	165%	13,07	18,77	21,49	30,88	7,16	2,29	-2,44	-14,62
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	3,39	503%	11,69	205%	5,32	49%	16,28	18,67	26,78	30,72	11,44	-1,53	-2,13	-18,48
Itaú CIC FIF Ações S&P 500	S&P 500	5,75	853%	8,41	148%	19,62	181%	10,16	19,35	16,71	31,84	35,52	2,72	-1,17	-18,25
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	Ibovespa	-0,16	-24%	-8,63	-151%	8,76	81%	9,69	17,70	15,94	29,11	-9,94	-0,53	-2,07	-15,77
Occam FIC FIA	Ibovespa	0,93	137%	12,34	217%	9,73	90%	10,93	12,03	17,98	19,78	-0,90	-0,76	-1,97	-10,74
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Não possui	0,78	116%	-7,82	-137%	9,86	91%	13,14	21,13	21,62	34,76	-1,47	0,05	-2,71	-23,20
SPX FIA Apache Subclasse Condominial	IBrX	1,59	236%	25,75	452%	-9,78	-90%	12,35	40,56	20,31	66,72	3,64	-3,31	-2,18	-6,19
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	1,60	238%	26,00	456%	28,99	267%	12,32	15,28	20,27	25,13	3,60	6,28	-2,16	-8,70
XP FIA Investor	Ibovespa	0,45	67%	34,32	602%	18,02	166%	13,48	20,41	22,18	33,57	-3,38	2,23	-2,39	-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	-1,02	-151%	-8,41	-148%	3,62	33%	11,55	21,22	19,00	34,90	-14,18	-1,69	-3,18	-20,72
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	Ibovespa	0,45	66%	8,10	142%	14,24	131%	7,08	9,63	11,64	15,85	-7,04	1,53	-2,04	-7,48
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	MSCI World	-1,39	-207%	-3,89	-68%	6,06	56%	12,40	20,25	20,40	33,31	-15,59	-1,10	-2,60	-17,89
BB Schroder Multimercado IE	MSCI World	0,14	21%	-1,15	-20%	14,67	135%	13,68	22,48	22,51	36,97	-5,09	1,34	-3,16	-18,88
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	Ibovespa	-3,69	-548%	-9,14	-160%	4,45	41%	8,28	12,87	13,62	21,17	-46,20	-2,42	-3,15	-9,84
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL IE	Ibovespa	5,13	761%	9,02	158%	16,81	155%	8,87	16,06	14,60	26,41	35,28	2,11	-1,22	-15,80
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	AGG	2,64	391%	8,74	153%	14,16	131%	4,04	3,77	6,65	6,19	29,88	3,15	-0,56	-2,85
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	Ibovespa	1,53	227%	0,91	16%	11,18	103%	15,47	18,68	25,45	30,72	2,66	0,30	-2,77	-16,76
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	Ibovespa	-0,74	-110%	-4,71	-83%	12,16	112%	9,73	19,02	16,00	31,28	-14,67	0,61	-2,89	-19,67
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	Ibovespa	-2,63	-390%	-7,48	-131%	6,54	60%	8,13	14,27	13,37	23,47	-36,40	-1,82	-2,26	-9,46
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	Ibovespa	-5,16	-766%	-7,22	-127%	8,18	75%	11,45	18,74	18,82	30,82	-43,95	-0,62	-5,14	-12,91
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	5,46	811%	13,02	228%	27,70	255%	15,68	21,28	25,80	35,00	21,91	4,53	-2,85	-22,35
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	0,80	118%	1,55	27%	27,92	257%	15,77	23,99	25,94	39,46	-1,01	4,23	-3,64	-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	5,86	870%	8,65	152%	20,10	185%	10,36	19,23	17,05	31,63	35,64	2,86	-1,20	-18,27
Safra Carteira Premium Multimercado	CDI	1,20	179%	6,10	107%	12,16	112%	0,34	0,59	0,55	0,97	25,27	0,37	0,00	-0,14
Safra SP Reais RP Multimercado	CDI	5,77	856%	8,54	150%	19,77	182%	10,05	19,43	16,53	31,96	36,06	2,75	-1,11	-18,34
Western Multimercado US 500	Não possui	5,71	848%	8,29	145%	19,24	177%	10,11	19,31	16,63	31,76	35,43	2,62	-1,17	-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%	-6,01	-893%	-7,57	-133%	-	-	0,08	-	0,13	-	-7.089,05	-	-5,73	-
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	IPCA + 7%	0,00	0%	14,25	250%	-20,83	-192%	-	-	-	-	-	-	-	-
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	IPCA + 7%	3,79	562%	2,91	51%	184,32	1700%	-	-	-	-	-	-	-	-
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	IPCA + 6%	7,57	1123%	3,98	70%	-26,33	-243%	0,09	21,13	0,16	34,75	5.245,02	-15,67	0,00	-31,51

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		0,86	127%	2,10	37%	8,38	77%	1,52	5,20	2,49	8,56	-12,28	-3,96	-0,81	-4,94
CDI		1,10	163%	6,41	113%	12,13	112%	0,01	0,09	-	-	-	-	-	-
Ibovespa		1,33	198%	15,44	271%	12,06	111%	11,50	15,00	18,91	24,68	1,97	0,45	-2,51	-13,70
IBrX		1,37	203%	15,23	267%	12,11	112%	11,48	14,95	18,89	24,60	2,19	0,46	-2,44	-13,38
IBrX-50		1,46	217%	13,77	242%	11,34	105%	11,33	14,88	18,64	24,47	2,87	0,17	-2,49	-12,96
IDkA IPCA 20A		3,95	586%	15,00	263%	3,46	32%	11,87	14,47	19,53	23,80	19,00	-3,06	-2,06	-22,74
IDkA IPCA 2A		0,25	37%	5,88	103%	8,58	79%	1,78	2,56	2,93	4,22	-37,52	-7,85	-0,31	-2,08
IGC		1,58	234%	14,67	257%	10,54	97%	11,63	15,12	19,14	24,88	3,58	-0,12	-2,40	-13,67
IGCT		1,53	227%	15,63	274%	11,92	110%	11,47	15,10	18,87	24,84	3,31	0,40	-2,34	-13,75
IGP-M		-1,67	-248%	-0,95	-17%	4,39	41%	0,00	1,24	0,00	2,04	-9.999,99	-36,40	-1,59	-2,25
IMA-B		1,30	192%	8,80	154%	7,32	68%	3,10	5,22	5,10	8,58	5,15	-5,14	-0,35	-6,17
IMA-B 5		0,45	66%	6,04	106%	8,96	83%	1,75	2,32	2,88	3,81	-29,20	-7,76	-0,20	-1,81
IMA-B 5+		1,86	276%	10,74	189%	6,56	60%	4,58	7,78	7,53	12,80	13,18	-3,90	-0,57	-10,89
IMA Geral		1,27	189%	7,91	139%	10,73	99%	1,12	2,05	1,84	3,37	12,32	-3,80	-0,05	-1,37
IPCA		0,24	36%	2,99	53%	5,35	49%	-	-	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,78	264%	10,77	189%	11,15	103%	2,30	3,64	3,78	5,99	23,35	-1,40	-0,23	-2,87
IRF-M 1		1,06	158%	6,87	121%	11,93	110%	0,21	0,47	0,35	0,78	-11,85	-2,38	0,00	-0,07
IRF-M 1+		2,09	310%	12,89	226%	10,62	98%	3,28	5,44	5,39	8,94	23,80	-1,41	-0,33	-5,31
MSCI World		-0,38	-56%	-4,30	-75%	12,56	116%	9,80	18,35	16,12	30,18	-11,58	0,70	-3,47	-18,27
SMLL		1,04	155%	26,49	465%	11,33	104%	17,02	20,73	27,99	34,09	0,26	0,43	-3,15	-21,12
S&P 500		0,33	50%	-7,03	-123%	11,55	107%	11,11	22,64	18,28	37,24	-5,07	0,56	-3,19	-21,45
META DE RENTABILIDADE - IPCA + 5,32% A.A.		0,67		5,70		10,85									

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 5,2021% 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 3,64% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,22% 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 8,5584%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,99%, e o IMA-B de 8,58%.

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 12,8393% 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 0,3307% e -0,3307% 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 3,9623% menor que aquela realizada pelo CDI.

Treyner

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 0,1011% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

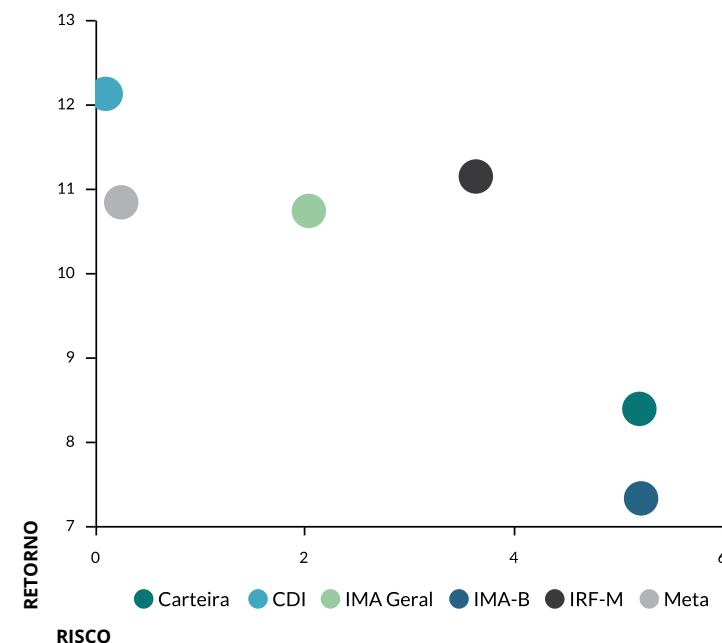
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,5154	2,1727	5,2021
VaR (95%)	2,4933	3,5753	8,5584
Draw-Down	-0,8053	-4,1986	-4,9405
Beta	9,2880	10,8507	12,8393
Tracking Error	0,0930	0,1356	0,3307
Sharpe	-12,2835	9,9496	-3,9623
Treyner	-0,1263	0,1255	-0,1011
Alfa de Jensen	-0,0130	0,0075	-0,0135

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.

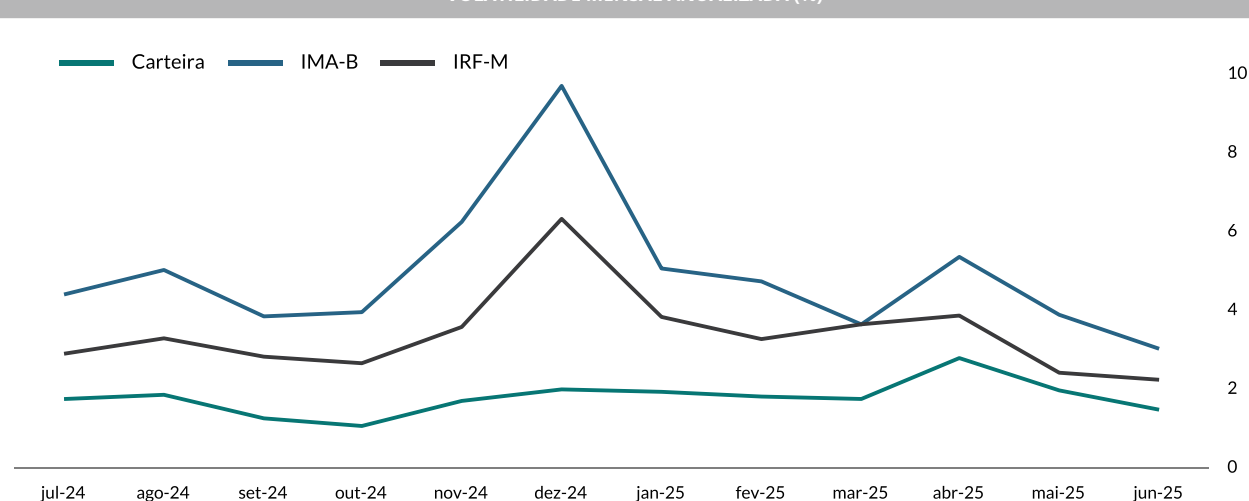
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 64,65% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$667.800,93 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$46.555.692,20, equivalente a uma queda de 2,42% 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	
IRF-M	0,73%	-178.112,02	-0,01%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,36%	38.649,18	0,00%
IRF-M 1+	0,37%	-216.761,20	-0,01%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	64,65%	667.800,93	0,03%
IMA-B	0,65%	-325.657,20	-0,02%
IMA-B 5	0,00%	-304,04	0,00%
IMA-B 5+	4,03%	-3.346.534,68	-0,17%
Carência Pós	59,97%	4.340.296,85	0,23%
IMA GERAL	0,06%	-4.482,79	0,00%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
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%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,78%	-2.264.593,76	-0,12%
FUNDOS DI	2,71%	-432.694,46	-0,02%
F. Crédito Privado	0,36%	-8.293,86	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	1,52%	211.987,10	0,01%
Multimercado	0,84%	-636.387,70	-0,03%
OUTROS RF	16,46%	-21.441.421,68	-1,12%
RENDA VARIÁVEL	8,36%	-14.574.918,59	-0,76%
Ibov., IBrX e IBrX-50	6,94%	-12.995.605,82	-0,68%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,03%	-30.473,05	0,00%
Small Caps	0,16%	-274.507,06	-0,01%
Setorial	0,25%	-306.629,06	-0,02%
Outros RV	0,98%	-967.703,60	-0,05%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	6,24%	-8.327.269,85	-0,43%
TOTAL	100,00%	-46.555.692,20	-2,42%

ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/06/2025	9.963.314,82	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/06/2025	10.000.000,00	Aplicação	Letra Financeira Santander 04/06/2030 - IPCA + 7,68
04/06/2025	5.945,43	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/06/2025	1.190.000,00	Aplicação	Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV
06/06/2025	1.135.394,41	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/06/2025	5.426.745,59	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/06/2025	43,20	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/06/2025	284.383,23	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/06/2025	874.926,65	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/06/2025	301,96	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/06/2025	13.814.039,88	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/06/2025	14.948.494,22	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/06/2025	1.235.627,61	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

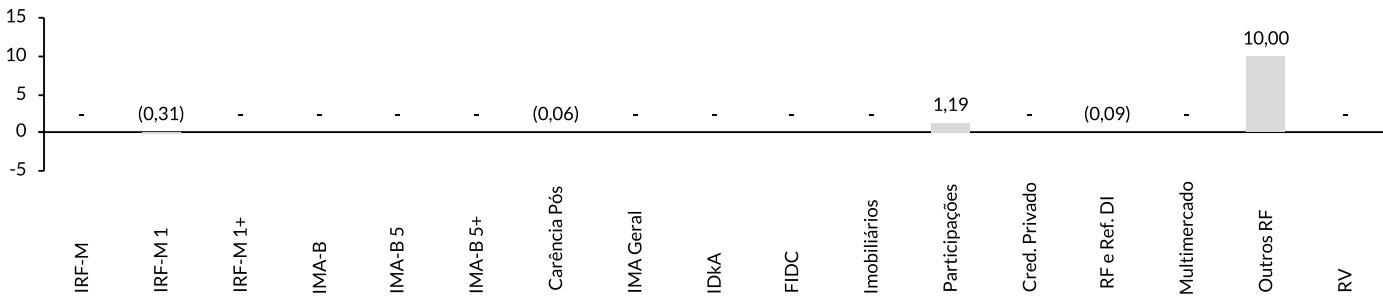
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/06/2025	8.979,87	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/06/2025	1.848.967,15	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/06/2025	285.240,39	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/06/2025	-8,59	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
03/06/2025	5.122,14	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
03/06/2025	512,21	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
03/06/2025	-96,47	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
03/06/2025	202,78	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
03/06/2025	2.027,79	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
03/06/2025	3.950,24	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
03/06/2025	395,02	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
03/06/2025	3.423,54	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
03/06/2025	342,35	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
03/06/2025	14.175,27	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
03/06/2025	0,53	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
03/06/2025	-6,57	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
03/06/2025	726,78	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
03/06/2025	-216,71	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
03/06/2025	7.075,41	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
03/06/2025	-19,53	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
03/06/2025	707,54	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
03/06/2025	22.728,26	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
03/06/2025	2.272,83	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
03/06/2025	9.900.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/06/2025	1.433,30	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/06/2025	10.000.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/06/2025	984.445,24	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/06/2025	8.754,83	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/06/2025	1.190.003,50	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	58.879.217,00
Resgates	48.157.798,73
Saldo	10.721.418,27

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



ENTRADAS

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

SAÍDAS

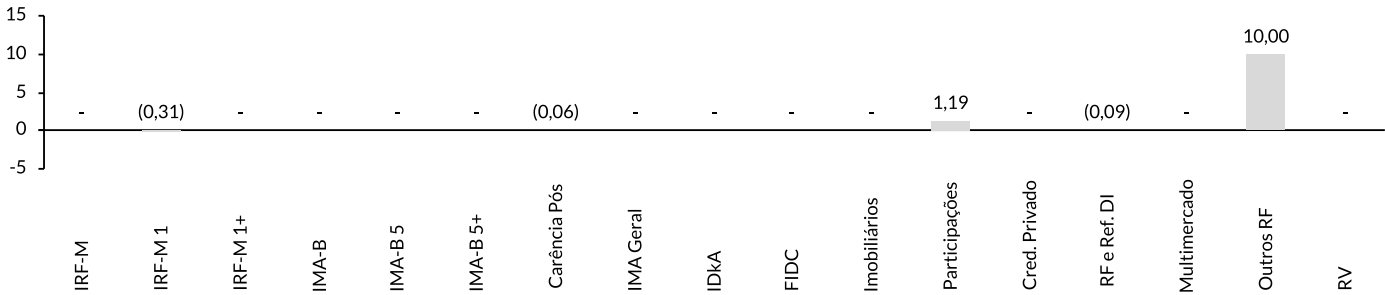
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

05/06/2025	154.758,21	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/06/2025	46.138,62	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/06/2025	2.365,24	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/06/2025	8.932,18	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/06/2025	14.673,80	Resgate	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
10/06/2025	4.446,61	Resgate	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
10/06/2025	7.411,01	Resgate	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
10/06/2025	43.358,17	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/06/2025	216.221,87	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/06/2025	7.574.984,63	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/06/2025	1.153.476,80	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/06/2025	169.241,29	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/06/2025	4.417,09	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/06/2025	140,20	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/06/2025	222.273,29	Resgate	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
13/06/2025	62.685,72	Resgate	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
13/06/2025	2.797,29	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/06/2025	39.086,50	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/06/2025	43.009,94	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/06/2025	9.034,20	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/06/2025	10.515,50	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/06/2025	1.852,65	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/06/2025	24.069,29	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/06/2025	1.468,38	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/06/2025	1.159.309,88	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/06/2025	11.381,02	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/06/2025	273.908,24	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/06/2025	341.058,92	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/06/2025	403,36	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	58.879.217,00
Resgates	48.157.798,73
Saldo	10.721.418,27

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



ENTRADAS

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

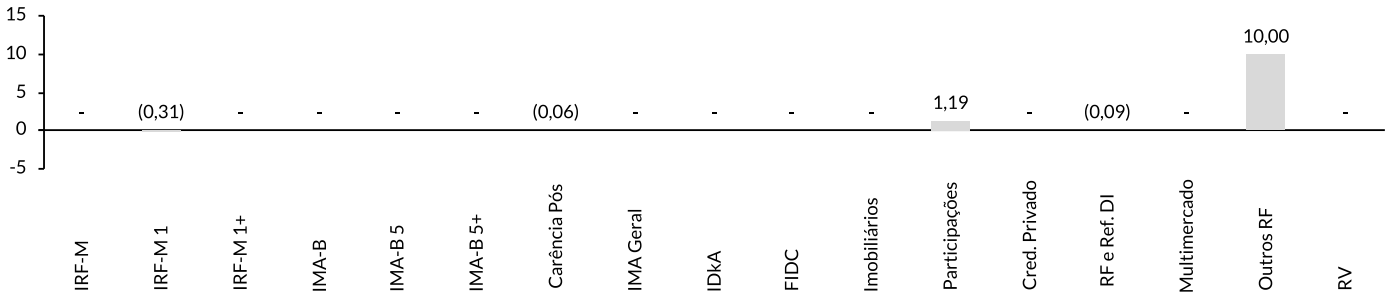
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
26/06/2025	237.187,63	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/06/2025	103.423,72	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/06/2025	1.947.974,56	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/06/2025	9.974.653,82	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	58.879.217,00
Resgates	48.157.798,73
Saldo	10.721.418,27

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



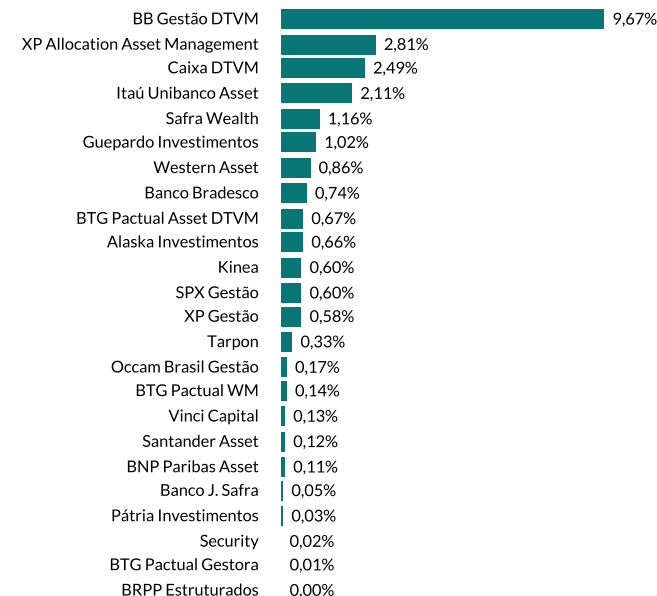
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Alaska Investimentos	11.752.203/0001-50	Não	8.003.866.722,70	0,16	✓
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	824.757.326.040,82	0,00	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	130.634.072.987,12	0,00	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.744.545.966.927,46	0,01	✓
BNP Paribas Asset	02.562.663/0001-25	Não	68.718.072.551,56	0,00	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	77.079.137.345,96	0,00	✓
BTG Pactual Asset DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	479.700.100.526,32	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	479.700.100.526,32	0,00	✓
BTG Pactual WM	60.451.242/0001-23	Não	479.700.100.526,32	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	532.148.053.749,86	0,01	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.520.623.459,97	0,44	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.096.442.322.881,48	0,00	✓
Kinea	04.661.817/0001-61	Não	141.912.395.020,18	0,01	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	10.373.905.272,93	0,03	✓
Pátria Investimentos	12.461.756/0001-17	Não	65.088.247.735,92	0,00	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	130.634.072.987,12	0,02	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	384.852.319.055,43	0,00	✓
Security	02.295.841/0001-07	Não	3.736.483.437,36	0,01	✓
SPX Gestão	12.330.774/0001-60	Não	39.341.614.467,68	0,03	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	7.224.385.583,22	0,09	✓
Vinci Capital	11.079.478/0001-75	Não	53.883.992.550,12	0,00	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	41.945.737.261,05	0,04	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	205.975.702.863,10	0,03	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	205.975.702.863,10	0,01	✓

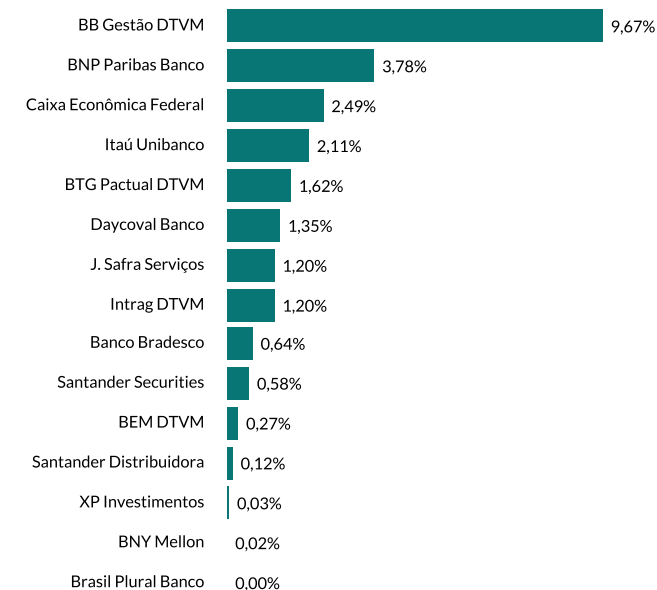
Obs.: Patrimônio em 30/05/2025, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	34.329.247.689,54	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	4.686.070.040,55	1,21	0,50	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	780.173.753,55	2,76	6,80	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	315.739.852,16	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	18.392.375.404,62	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	917.745.655,41	0,36	0,75	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	138.720.289,79	0,37	5,11	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	24.910.550.339,61	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	303.636.882,40	1,24	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	1.045.115.336,91	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	746.397.498,65	0,11	0,27	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	673.968.459,34	0,23	0,64	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	426.357.185,50	1,11	4,99	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	1.416.716.593,82	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	782.076.896,76	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	4.166.584,80	0,00	1,98	Não	22.119.959/0001-83	45.246.410/0001-55	✓
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	7, V, b	6.026.740.252,90	0,34	0,11	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	202.805.477,83	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	142.402.039,75	0,06	0,82	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	126.418.909,88	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	7.793.356.877,15	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	11.992.429,96	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	113.745.157,82	0,24	4,14	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Alaska FIA Institucional	26.673.556/0001-32	8, I	945.600.304,49	0,66	1,35	Sim	11.752.203/0001-50	59.281.253/0001-23	✓
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I	624.361.198,28	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	793.463.608,81	2,44	5,91	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	667.871.490,12	0,19	0,54	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	30.286.838,24	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	46.452.437,76	0,13	5,30	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, I	130.479.287,43	0,12	1,74	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, I	92.610.023,76	0,11	2,29	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, I	509.279.043,24	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	249.224.131,52	0,02	0,19	Sim	60.746.948/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIC FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	218.938.974,50	0,04	0,37	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
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	523.561.833,48	0,30	1,11	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	30.068.169/0001-44	8, I	661.111.388,22	0,10	0,28	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	599.606.986,55	1,02	3,28	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Itaú CIC FIF Ações S&P 500	26.269.692/0001-61	8, I	781.417.502,70	0,84	2,07	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	37.306.507/0001-88	8, I	207.898.677,40	0,04	0,38	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	597.349.048,24	0,17	0,56	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	687.873.527,56	0,47	1,31	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
SPX FIA Apache Subclasse Condominial	16.565.084/0001-40	8, I	68.560.582,20	0,60	16,78	Sim	12.330.774/0001-60	62.418.140/0001-31	✗
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	2.371.139.657,42	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	173.057.040,37	0,58	6,41	Sim	07.625.200/0001-89	62.318.407/0001-19	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB Blackrock Multimercado IE	17.397.125/0001-08	9, II	89.604.957,97	0,51	10,95	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	189.724.316,98	1,23	12,47	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	241.171.017,26	0,26	2,10	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	513.889.618,89	0,62	2,32	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	143.630.424,38	0,06	0,77	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	114.271.422,80	0,14	2,29	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	163.730.162,86	0,49	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	510.308.162,36	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	33.459.643,63	0,03	1,49	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	39.388.290,36	0,20	9,84	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	186.303.750,16	1,39	14,30	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	672.036.553,70	1,23	3,51	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	36.499.594/0001-74	10, I	1.032.273.942,99	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	456.608.245,66	0,17	0,71	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Safra SP Reais RP Multimercado	43.759.044/0001-02	10, I	901.264.530,41	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	1.125.110.604,90	0,61	1,05	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	49.430.776/0001-30	10, II	40.873.261,07	0,01	0,64	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	780.379.797,62	0,60	1,48	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	52.281.935/0001-97	10, II	65.393.069,61	0,03	0,95	Sim	12.461.756/0001-17	02.332.886/0001-04	✓
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	42.847.134/0001-92	10, II	172.838.860,51	0,13	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	1.252.517.865,15	65,16	100,0	✓
7, I, a	1.123.232.341,86	58,44	100,0	✓
7, I, b	129.285.523,29	6,73	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	34.486.619,41	1,79	70,0	✓
7, III, a	34.486.619,41	1,79	70,0	✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓
7, IV	316.466.568,41	16,46	20,0	✓
7, V	6.966.316,66	0,36	25,0	✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓
7, V, b	6.966.316,66	0,36	10,0	✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓
ART. 7	1.610.437.369,63	83,79	100,0	✓
8, I	160.699.161,50	8,36	40,0	✓
8, II	-	0,00	40,0	✓
ART. 8	160.699.161,50	8,36	40,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	119.906.630,74	6,24	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓
ART. 9	119.906.630,74	6,24	10,0	✓
10, I	16.067.166,09	0,84	10,0	✓
10, II	14.964.745,45	0,78	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	31.031.911,54	1,61	15,0	✓
ART. 11	-	0,00	10,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	191.731.073,04	9,98	40,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	1.922.075.073,41			

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

- ✗ Desenquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.
- ✗ Foi infringido o Art. 19 da Resolução CMN 4.963/2021, que limita o percentual do patrimônio do fundo que o RPPS pode deter.
- ✓ 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 observadas 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 junho, o ambiente externo evoluiu de forma favorável, com o mercado absorvendo os choques recentes ocorridos na economia global. Os riscos geopolíticos ficaram menores ao longo do mês com o acordo de cessar-fogo entre Israel e Irã, ainda que temporário. Na economia brasileira, o ritmo de crescimento permanece resiliente, mas surgem sinais mais evidentes de desaceleração, com índices de confiança caindo, aumento na inadimplência e redução no mercado de crédito.

O impulso da economia dos Estados Unidos continua, mas apresentando sinais de enfraquecimento. Os indicadores de atividade do mês sugeriam um desaquecimento na indústria e nos serviços, pressionados por incertezas políticas e tarifárias. Apesar disso, setores como alimentação, tecnologia e saúde continuam sustentando o crescimento, mesmo com a demanda enfraquecendo e redução da confiança empresarial.

Adicionalmente, o mercado de trabalho continua resiliente, com os relatórios mostrando um número de abertura de vagas próximo do esperado, mas com uma expressiva correção dos meses anteriores. Além disso, os salários continuam elevados e preocupam sobre a dinâmica dos preços finais. Apesar de recuos pontuais nos índices de preços ao consumidor e ao produtor, as tarifas comerciais continuam a indicar possíveis problemas inflacionários nos próximos meses.

Assim, o Federal Reserve permaneceu cauteloso na decisão de juros. Mesmo com sinais de desaquecimento na criação de empregos, o banco central estadunidense evitou antecipar cortes nas taxas de juros, avaliando os impactos de tarifas adicionais sobre preços. As projeções da autoridade monetária mostram que as condições econômicas seguem desafiadoras em 2025, com mais inflação, maior taxa de desemprego e menor crescimento.

O bloco europeu continua tentando recuperar sua economia, em conjunto com a redução de juros pelo banco central. A atividade econômica permanece em condição fragilizada, dividida entre serviços em desaceleração e indústria em território negativo. Embora a inflação esteja próxima da meta anual, segue se identificando uma pressão sobre os preços de serviços. E, ainda que as condições dos preços ampliem a margem para estímulos monetários, os conflitos comerciais com os Estados Unidos e a demanda global fraca limitam o potencial de melhora econômica.

Na China, o governo tenta implementar estímulos para a recuperação interna, mas as condições tarifárias adicionam desafios econômicos. Enquanto o setor varejista reage positivamente a subsídios e políticas de incentivo, a retração no setor industrial e nas exportações em maio pressionaram a economia com redução dos pedidos, estoques e empregos. Mesmo com avanços diplomáticos, o acordo comercial com os Estados Unidos só progrediu no final do mês. Após a trégua tarifária em maio, o acordo em junho envolveu licenças de exportação de minérios

de terras raras, suspensão das restrições tecnológicas e a revogação de vistos. Contudo, há limitações ainda indefinidas, como disputas estruturais e práticas econômicas chinesas.

No Brasil, a tensão entre o Executivo e o Congresso bloqueou a tentativa de avanço fiscal, pressionando a percepção de risco do mercado. Os esforços para elevar a arrecadação através da mudança tributária do IOF encontraram resistência e o governo enfrenta dificuldades para manter o compromisso com a meta do arcabouço fiscal.

Apesar dos ruídos, a agência de classificação de risco Fitch e Moody's mantiveram a nota de crédito do país estável. A resiliência da economia e o perfil da dívida são vistos como segurança, mas os sinais de deterioração nas expectativas fiscais limitaram o espaço para ganhos adicionais na confiança dos investidores, refletido na curva de juros futuros.

No campo monetário, o banco central elevou novamente a taxa de juros, sinalizando uma postura firme quanto à manutenção prolongada da Selic em patamar elevado. O movimento expressa a preocupação dos membros da autoridade monetária com a desancoragem das expectativas de inflação, a elevação do risco fiscal, a resiliência da economia, principalmente o mercado de trabalho, além das incertezas externas, como a indefinição da política tarifária dos Estados Unidos.

O segundo trimestre iniciou com dados positivos, mas a consistência do resultado ainda é incerta. O desempenho do varejo, dos serviços e da indústria sugeriu um ritmo mais lento, compatível com os efeitos defasados da política monetária. Além disso, o impulso observado em abril está associado à agropecuária do primeiro trimestre, que estimulou o setor de transportes. As expectativas continuam sinalizando um menor crescimento da economia, com um alívio sobre a perspectiva dos preços, apesar da continuidade na geração de empregos.

O mercado de trabalho seguiu surpreendendo com a queda na taxa de desemprego na média móvel trimestral, junto ao aumento dos salários e da formalização do trabalho, fatores que fortalecem o consumo das famílias. No entanto, o Caged evidenciou que as empresas estão mais receosas em contratar novos trabalhadores. Até o momento, o mercado de trabalho segue resiliente e dificulta o controle inflacionário, mantendo os juros em patamar elevado.

Em junho, os ativos de risco encerraram com desempenho positivo. No exterior, o maior apetite por risco favoreceu a desvalorização do dólar e a valorização de commodities. No Brasil, os ativos refletiram o ambiente externo mais favorável, com destaque para a valorização do real em relação ao dólar. O mercado local dispôs de uma política monetária mais restritiva, com a perspectiva de manutenção por um período prolongado, o que ampliou o diferencial de juros

e aumentou a atratividade de capital. Por outro lado, a parte mais curta da curva de juros foi impactada pelo aumento da Selic. Por sua vez, as taxas mais longas recuaram, influenciadas por indicadores de inflação e mercado de trabalho abaixo das expectativas.