

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

AGOSTO - 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	29

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.	%	AGOSTO	JULHO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO		1,01	19.888.977,27	19.777.660,07
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	7, l, a	0,02	363.603,10 ▼	381.223,13
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	7, l, a	0,01	113.191,23 ▼	118.676,42
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	7, l, a	0,01	218.971,89 ▼	228.978,75
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	7, l, a	0,00	54.803,95 ▼	57.459,72
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	7, l, a	0,00	63.235,32 ▼	66.299,68
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	7, l, a	0,00	32.460,80 ▼	34.033,83
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	7, l, a	0,00	81.995,13 ▼	85.968,58
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	7, l, a	0,36	7.067.281,50	7.008.140,22
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	7, l, a	0,34	6.639.206,17	6.583.647,16
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	7, l, a	0,27	5.254.228,18	5.213.232,58
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		57,70	1.137.135.792,49	1.112.730.753,56
NTN-B 2028-08 (Compra 04/11/24 Tx 7.0650) 28545882	7, l, a	0,45	8.859.680,57 ▼	9.075.174,36
NTN-B 2028-08 (Compra 17/10/24 Tx 6.8201) 28321220	7, l, a	1,58	31.204.197,96 ▼	31.963.307,32
NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107	7, l, a	1,34	26.419.733,64 ▼	27.062.548,43
NTN-B 2032-08 (Compra 03/10/24 Tx 6.5070) 28171036	7, l, a	0,34	6.652.768,93 ▼	6.817.289,67
NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128	7, l, a	0,56	11.077.553,98 ▼	11.351.659,33
NTN-B 2032-08 (Compra 21/11/24 Tx 6.8950) 28643954	7, l, a	1,32	26.054.444,73 ▼	26.707.463,05
NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038	7, l, a	0,58	11.393.781,54	11.334.343,06
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	7, l, a	0,03	594.420,50	591.711,55
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	7, l, a	0,06	1.199.898,51	1.194.177,35
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	7, l, a	0,89	17.600.005,31	17.512.440,62
NTN-B 2035-05 (Compra 16/05/25 Tx 7.3000) 29738303	7, l, a	1,38	27.110.530,00	26.946.526,36
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	7, l, a	2,32	45.663.505,54	45.426.290,65
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	7, l, a	1,15	22.594.874,58	22.474.831,73
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	7, l, a	0,09	1.737.720,52 ▼	1.778.506,18
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	7, l, a	0,84	16.499.774,83 ▼	16.894.129,74
NTN-B 2040-08 (Compra 05/08/25 Tx 7.2800) 30130254	7, l, a	1,19	23.524.940,44 ▲	-
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	7, l, a	1,17	23.059.318,76 ▼	23.598.482,85
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	7, l, a	0,18	3.561.838,50 ▼	3.645.891,99
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	7, l, a	1,19	23.505.030,77	23.388.910,36
NTN-B 2045-05 (Compra 04/12/24 Tx 6.8815) 28750389	7, l, a	0,53	10.538.637,70	10.478.264,86
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	7, l, a	2,32	45.808.897,94	45.574.147,53
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	7, l, a	1,16	22.763.350,90	22.645.691,21
NTN-B 2045-05 (Compra 10/03/25 Tx 7,5224) 29316927	7, l, a	2,60	51.307.764,57	50.988.555,02
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	7, l, a	2,88	56.817.445,39	56.535.031,10

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	01/01/2027	0,00	Não há
D+0	D+0	01/01/2027	0,00	Não há
D+0	D+0	01/01/2027	0,00	Não há
D+0	D+0	01/01/2027	0,00	Não há
D+0	D+0	01/01/2027	0,00	Não há
D+0	D+0	01/01/2027	0,00	Não há
D+0	D+0	01/01/2027	0,00	Não há
D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	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	15/08/2040	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.	%	AGOSTO	JULHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		57,70	1.137.135.792,49	1.112.730.753,56
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	7, I, a	3,46	68.119.171,42	67.779.001,33
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	7, I, a	1,46	28.791.990,39	28.652.416,22
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	7, I, a	4,03	79.415.098,28	79.021.011,71
NTN-B 2045-05 (Compra 14/02/25 Tx 7.4900) 29221965	7, I, a	1,21	23.758.630,29	23.611.409,66
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	7, I, a	2,39	47.138.008,68	46.906.043,46
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	7, I, a	2,32	45.782.037,61	45.557.658,56
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	7, I, a	1,19	23.538.053,50	23.422.004,13
NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092	7, I, a	0,45	8.876.578,67 ▼	9.097.792,46
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	7, I, a	1,27	25.105.005,67	24.981.204,06
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	7, I, a	2,60	51.282.779,36	51.030.189,75
NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922	7, I, a	1,18	23.209.312,07	23.092.406,17
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	7, I, a	2,37	46.615.517,08	46.387.978,55
NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682	7, I, a	2,09	41.234.434,03	41.023.543,45
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	7, I, a	2,42	47.762.153,45	47.528.228,52
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	7, I, a	1,92	37.746.876,73	37.561.367,33
NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995	7, I, a	1,18	23.210.029,15	23.093.123,88
FUNDOS DE RENDA FIXA		8,74	172.179.575,80	176.224.519,60
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, III, a	0,03	638.705,60	631.463,59
BB FIC Previdenciário Fluxo	7, III, a	1,77	34.939.500,41 ▼	40.370.047,30
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	7, I, b	2,67	52.547.570,54	52.267.094,85
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	7, III, a	0,06	1.265.871,20	1.252.371,39
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	7, III, a	0,22	4.373.985,54	4.323.436,15
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	7, I, b	0,32	6.268.232,38 ▼	6.769.861,20
BTG Pactual Referenciado IRF-M 1+	7, I, b	0,21	4.134.138,58	4.060.171,57
Caixa Brasil Referenciado	7, III, a	0,09	1.711.889,14 ▲	833.312,15
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	7, I, b	1,19	23.463.800,76 ▼	24.031.135,32
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	7, I, b	0,28	5.540.977,26 ▼	5.649.279,15
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	7, I, b	0,10	2.032.246,00	2.021.589,39
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	7, III, a	0,22	4.328.669,51	4.304.117,11
Itaú FIC IMA-B 5+	7, I, b	1,07	21.044.077,88	20.935.873,58
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	7, I, b	0,00	94.956,44	93.860,90
Itaú Institucional IRF-M 1	7, I, b	0,06	1.103.418,29 ▲	74.771,35
Piatã Previdenciário Crédito Privado	7, V, b	0,00	80.316,87	81.473,75
Safrá FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	7, V, b	0,14	2.662.956,06	2.632.243,83
Safrá FIC Institucional IMA-B	7, I, b	0,17	3.396.770,01	3.364.016,58

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	15/05/2045	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	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	0,18	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

ATIVOS	ENQ.	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA FIXA		8,74	172.179.575,80	176.224.519,60
Santander FIC Ativo Renda Fixa	7, I, b	0,06	1.191.871,95	1.176.585,20
Santander FIC Premium IMA-B 5+	7, III, a	0,05	1.023.692,41	1.018.351,90
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	7, I, b	0,00	12.965,51	12.817,69
Security Referenciado Crédito Privado	7, V, b	0,02	322.963,46	320.645,65
ATIVOS DE RENDA FIXA		16,84	331.899.400,05	329.512.498,74
Letra Financeira Bradesco 09/05/2030 - IPCA + 7,77	7, IV	1,26	24.738.682,80	24.180.528,23
Letra Financeira Bradesco 19/12/2029 - IPCA + 8,34	7, IV	0,56	10.962.287,17	10.880.165,85
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	7, IV	1,43	28.112.396,46	27.916.431,14
Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42	7, IV	0,59	11.595.804,62	11.509.020,05
Letra Financeira BTG 03/07/2030 - IPCA + 7,91	7, IV	0,51	10.141.297,21	10.093.521,65
Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89	7, IV	1,18	23.214.289,50	23.105.301,64
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	7, IV	0,73	14.483.936,24	14.393.621,16
Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95	7, IV	1,18	23.180.930,24	23.042.151,14
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	7, IV	0,70	13.840.861,11	13.754.710,74
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	7, IV	0,72	14.125.853,35	14.029.336,02
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	7, IV	1,44	28.362.345,22	28.166.349,49
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	7, IV	0,74	14.578.542,83	14.450.165,03
Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67	7, IV	0,59	11.662.808,61	11.594.281,91
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	7, IV	1,40	27.586.940,50	27.485.525,09
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	7, IV	0,70	13.787.802,27	13.706.461,33
Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60	7, IV	1,18	23.265.486,46	23.105.385,02
Letra Financeira Santander 04/06/2030 - IPCA + 7,68	7, IV	0,52	10.222.384,63	10.175.457,19
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	7, IV	1,42	28.036.750,83	27.924.086,06
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		8,17	161.053.856,44	153.344.956,05
Alaska FIA Institucional	8, I	0,61	12.041.400,38	11.284.478,27
BB FIA Governança	8, I	0,14	2.813.797,06	2.642.950,32
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	8, I	2,29	45.158.513,09	43.434.662,83
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	8, I	0,19	3.752.627,54	3.790.586,40
BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	8, I	0,02	396.339,16	393.212,89
BB FIC FIA Infraestrutura	8, I	0,13	2.481.604,47	2.352.238,77
BB FIC FIA Setor Financeiro	8, I	0,11	2.257.789,06	2.088.856,11
BNP Paribas FIA Small Caps	8, I	0,11	2.081.349,84	1.946.100,37
Bradesco FIA Dividendos	8, I	0,03	614.819,90	573.915,66
Bradesco FIA MID Small Cap	8, I	0,02	476.126,44	447.292,09
Bradesco FIC FIA Selection	8, I	0,04	818.240,72	781.653,93

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+1	Não há	0,40	Não há
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+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	03/07/2030	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

ATIVOS	ENQ.	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		8,17	161.053.856,44	153.344.956,05
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	8, I	0,29	5.749.529,04	5.304.380,04
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	8, I	0,09	1.827.405,30	1.726.610,26
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	8, I	1,03	20.355.003,47	19.107.835,70
Itaú CIC Private Multimercado S&P 500 BRL	8, I	0,87	17.073.208,60	16.641.283,93
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	8, I	0,04	837.244,06	829.578,53
Occam FIC FIA	8, I	0,17	3.393.749,32	3.207.827,43
Saфра FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	8, I	0,48	9.421.099,24	9.464.049,27
SPX FIA Apache Subclasse Condominial	8, I	0,61	11.963.095,65	10.957.205,11
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	8, I	0,31	6.065.577,22	5.852.690,76
XP FIA Investor	8, I	0,58	11.475.336,88	10.517.547,38
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		6,07	119.694.831,42	120.484.619,98
BB Blackrock Multimercado IE	9, II	0,50	9.930.397,64	10.289.675,08
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	9, II	1,21	23.897.593,31	23.859.389,54
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	9, II	0,26	5.187.430,87	5.344.557,65
BB Schroder Multimercado IE	9, II	0,62	12.215.594,43	12.576.292,03
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL IE	9, II	0,14	2.739.705,96	2.675.761,14
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	9, II	0,49	9.670.250,19	9.460.660,56
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	9, II	0,05	1.065.483,66	1.061.446,32
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	9, II	0,04	745.047,24	754.769,51
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	9, II	0,03	512.350,02	519.440,56
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	9, II	0,19	3.831.353,02	3.992.217,51
XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE	9, II	1,37	26.948.123,18	26.261.066,00
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	9, II	1,16	22.951.501,90	23.689.344,08
FUNDOS MULTIMERCADO		0,86	16.874.604,71	16.499.329,48
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	10, I	0,00	94.265,02	91.851,03
Saфра Carteira Premium Multimercado	10, I	0,17	3.319.076,39	3.283.310,57
Saфра S&P Reais RP Multimercado	10, I	0,05	970.667,05	945.938,26
Western Multimercado US 500	10, I	0,63	12.490.596,25	12.178.229,62
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		0,61	12.102.407,18	13.037.913,60
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, II	0,01	224.961,98	242.988,62
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	10, II	0,44	8.754.876,02 ▼	9.705.838,80
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	10, II	0,03	656.097,26 ▲	610.377,95
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	10, II	0,13	2.466.471,92	2.478.708,23

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+30	D+32	Não há	3,00	Não há
D+13	D+15	Não há	2,00	Não há
D+30	D+32	Não há	1,90	20% exc Ibovespa
D+0	D+1	Não há	0,04	Não há
D+1	D+3	Não há	0,80	Não há
D+15	D+17	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
D+1	D+4	Não há	1,50	Não há
D+30	D+32	Não há	1,53	Não há
D+30	D+32	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
D+1	D+3	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
D+1	D+6	Não há	0,08	Não há
D+1	D+6	Não há	0,60	Não há
D+1	D+5	Não há	0,30	Não há
D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
D+1	D+6	Não há	0,50	20% exc MSCI World
D+1	D+8	Não há	0,93	Não há
D+1	D+5	Não há	0,02	Não há
D+1	D+4	Não há	0,15	Não há
D+1	D+5	Não há	0,15	Não há
D+1	D+6	Não há	0,80	Não há
D+1	D+6	Não há	0,80	Não há
D+1	D+6	Não há	0,80	Não há
D+0	D+2	Não há	0,20	Não há
D+0	D+1	Não há	0,50	10% exc CDI
D+1	D+2	Não há	0,18	Não há
D+0	D+1	Não há	1,00	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	Vide Regulamento	2,10	20% exc IPCA+8%aa
D+0	D+0	No vencimento	1,50	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,11	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	2,00	10% exc IPCA + 6%aa

ATIVOS	ENQ.	%	AGOSTO	JULHO
CONTAS CORRENTES		0,00	42,75	10.094,57
Banco do Brasil		0,00	-	-
BNP Paribas		0,00	-	-
Bradesco		0,00	-	10.051,82
BTG Pactual		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-
Daycoval		0,00	-	-
Itaú Unibanco		0,00	-	-
Safra		0,00	-	-
Santander		0,00	-	-
Sicoob		0,00	42,75	42,75
XP Investimentos		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	1.970.829.488,11	1.941.622.345,65

 Entrada de Recursos
  Nova Aplicação
  Saída de Recursos
  Resgate Total

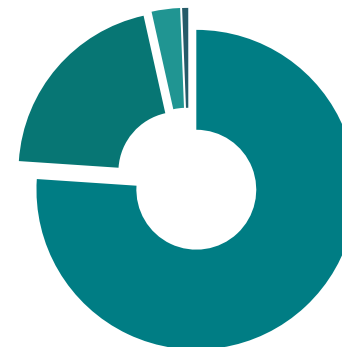
CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

POR SEGMENTO



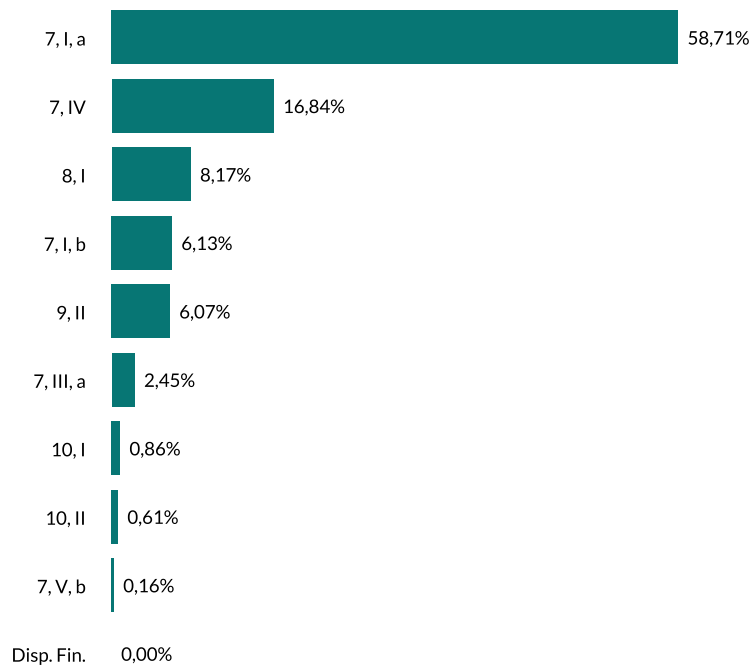
Títulos Públicos na Curva 57,70%
 Ativos de Renda Fixa 16,84%
 Fundos de Renda Fixa 8,74%
 Fundos de Renda Variável 8,17%
 Investimentos no Exterior 6,07%
 Títulos Públicos a Mercado 1,01%
 Fundos Multimercado 0,86%
 Fundos de Participações 0,61%
 Contas Correntes 0,00%

POR LIQUIDEZ

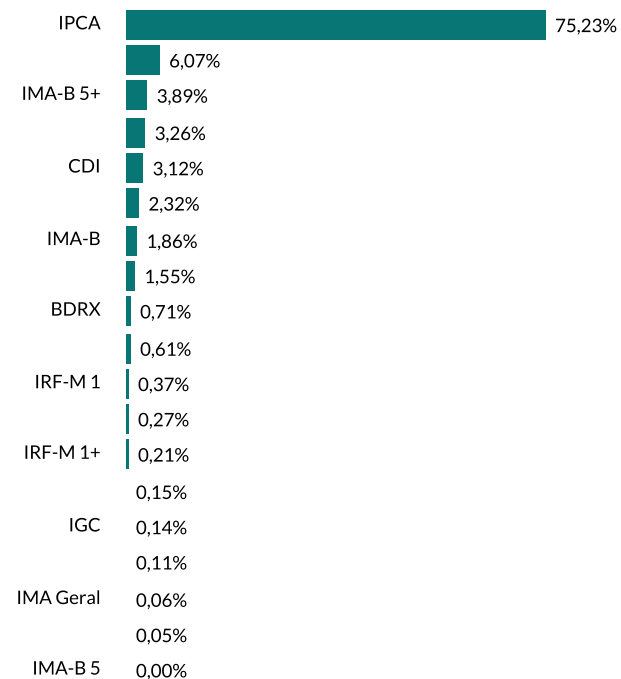


Superior a 180 dias 76,06%
 Até 30 dias 20,45%
 Até 90 dias 2,87%
 Indeterminado 0,60%
 Até 180 dias 0,02%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	1.549.233,87	(238.916,59)	174.324,26					1.484.641,54
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	55.164,12	5.188,09	7.239,62					67.591,83
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	15.705,79	1.374,58	2.006,73					19.087,10
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	36.863,77	3.635,40	4.873,31					45.372,48
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	8.300,18	779,59	1.088,82					10.168,59
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	9.577,11	899,54	1.256,32					11.732,97
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	4.916,26	461,76	644,92					6.022,94
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	11.764,12	1.059,21	1.518,65					14.341,98
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	714.470,65	(142.097,63)	59.141,28					631.514,30
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	671.194,12	(133.490,57)	55.559,01					593.262,56
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	21.277,75	23.273,44	40.995,60					85.546,79
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	61.910.139,39	9.830.329,94	5.896.404,53					77.636.873,86
NTN-B 2028-08 (Compra 04/11/24 Tx 7.0650) 28545882	556.308,32	87.156,17	52.997,12					696.461,61
NTN-B 2028-08 (Compra 17/10/24 Tx 6.8201) 28321220	1.926.378,05	300.337,18	180.608,83					2.407.324,06
NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107	1.610.916,75	250.249,44	149.233,40					2.010.399,59
NTN-B 2032-08 (Compra 03/10/24 Tx 6.5070) 28171036	401.789,10	62.227,84	36.847,44					500.864,38
NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128	669.867,86	103.785,03	61.508,28					835.161,17
NTN-B 2032-08 (Compra 21/11/24 Tx 6.8950) 28643954	1.618.482,58	252.687,59	152.454,41					2.023.624,58
NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038	666.642,36	100.775,42	59.438,48					826.856,26
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	32.601,70	4.835,20	2.708,95					40.145,85
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	67.215,58	10.032,91	5.721,16					82.969,65
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	1.006.173,14	151.091,20	87.564,69					1.244.829,03
NTN-B 2035-05 (Compra 16/05/25 Tx 7.3000) 29738303	310.894,49	264.069,32	164.003,64					738.967,45
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	2.666.191,37	402.806,64	237.214,89					3.306.212,90
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	1.334.054,84	202.183,74	120.042,85					1.656.281,43
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	97.845,84	14.842,57	8.348,17					121.036,58
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	945.589,33	144.203,13	82.216,45					1.172.008,91
NTN-B 2040-08 (Compra 05/08/25 Tx 7.2800) 30130254	-	-	128.966,03					128.966,03
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	1.293.543,44	195.998,18	109.912,68					1.599.454,30
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	201.623,93	30.634,26	17.301,82					249.560,01
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	1.338.983,05	200.897,32	116.120,41					1.656.000,78
NTN-B 2045-05 (Compra 04/12/24 Tx 6.8815) 28750389	647.055,74	99.017,48	60.372,84					806.446,06
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	2.657.003,67	400.622,33	234.750,41					3.292.376,41
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	1.325.981,56	200.162,08	117.659,69					1.643.803,33
NTN-B 2045-05 (Compra 10/03/25 Tx 7,5224) 29316927	1.967.077,37	509.245,46	319.209,55					2.795.532,38
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	3.246.334,87	487.473,92	282.414,29					4.016.223,08

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	61.910.139,39	9.830.329,94	5.896.404,53					77.636.873,86
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	3.900.953,83	586.140,62	340.170,09					4.827.264,54
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	1.625.178,50	243.213,71	139.574,17					2.007.966,38
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	4.533.822,42	680.653,11	394.086,57					5.608.562,10
NTN-B 2045-05 (Compra 14/02/25 Tx 7.4900) 29221965	1.220.354,81	235.174,79	147.220,63					1.602.750,23
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	2.680.152,45	401.910,35	231.965,22					3.314.028,02
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	2.597.920,73	389.364,95	224.379,05					3.211.664,73
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	1.339.547,89	200.927,30	116.049,37					1.656.524,56
NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092	525.856,45	80.967,18	47.277,12					654.100,75
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	1.428.739,14	214.332,01	123.801,61					1.766.872,76
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	2.916.810,78	437.495,38	252.589,61					3.606.895,77
NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922	1.334.734,40	200.789,47	116.905,90					1.652.429,77
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	2.639.678,19	395.456,47	227.538,53					3.262.673,19
NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682	2.389.399,22	360.166,48	210.890,58					2.960.456,28
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	2.709.075,43	406.034,32	233.924,93					3.349.034,68
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	2.144.608,52	321.578,28	185.509,40					2.651.696,20
NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995	1.334.751,69	200.791,11	116.905,27					1.652.448,07
FUNDOS DE RENDA FIXA	13.893.091,22	(680.153,96)	1.167.844,98					14.380.782,24
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	8.983,15	-	-					8.983,15
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	60.414,33	8.059,09	7.242,01					75.715,43
BB FIC Previdenciário Fluxo	1.061.212,13	218.310,49	226.506,60					1.506.029,22
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	5.090.243,81	(790.167,97)	280.475,69					4.580.551,53
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	13.038,46	-	-					13.038,46
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	63.383,62	-	-					63.383,62
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	69.671,60	14.674,86	13.499,81					97.846,27
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	145.164,74	45.322,79	50.549,39					241.036,92
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	429.581,81	81.108,38	81.253,52					591.943,71
BTG Pactual Referenciado IRF-M 1+	798.960,04	(21.663,51)	73.967,01					851.263,54
Caixa Brasil Referenciado	264.379,71	10.565,95	13.503,28					288.448,94
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1.386.337,07	213.555,12	122.946,22					1.722.838,41
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	417.387,50	(41.648,31)	66.491,04					442.230,23
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	382,06	-	-					382,06
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	196.166,08	(30.598,36)	10.656,61					176.224,33
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	94.476,70	-	-					94.476,70
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	460.915,00	(33.562,88)	24.552,40					451.904,52
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	2.296,78	-	-					2.296,78

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
FUNDOS DE RENDA FIXA	13.893.091,22	(680.153,96)	1.167.844,98					14.380.782,24
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	3.452,40	-	-					3.452,40
Itaú FIC IMA-B 5+	2.038.761,86	(325.990,57)	108.204,30					1.820.975,59
Itaú FIC Institucional IMA-B	5.373,35	-	-					5.373,35
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	5.253,08	255,16	1.095,54					6.603,78
Itaú FIC Institucional IRF-M	37.217,34	-	-					37.217,34
Itaú Institucional IRF-M 1	18.447,60	907,63	1.499,89					20.855,12
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(9.065,27)	(1.102,61)	(1.156,88)					(11.324,76)
Safrá FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	395.738,72	66.522,76	30.712,23					492.973,71
Safrá FIC Institucional IMA-B	272.801,92	(21.068,24)	32.753,43					284.487,11
Santander FIC Ativo Renda Fixa	79.687,96	9.247,01	15.286,75					104.221,72
Santander FIC Premium IMA-B 5+	99.067,69	(15.980,46)	5.340,51					88.427,74
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	760,00	161,94	147,82					1.069,76
Security Referenciado Crédito Privado	12.768,05	2.626,42	2.317,81					17.712,28
Western Asset Ativo IMA-B	369.831,93	(69.688,65)	-					300.143,28
ATIVOS DE RENDA FIXA	(68.108.629,15)	3.045.930,33	2.386.901,31					(62.675.797,51)
Letra Financeira Bradesco 09/05/2030 - IPCA + 7,77	92.872,69	87.655,54	558.154,57					738.682,80
Letra Financeira Bradesco 19/12/2029 - IPCA + 8,34	742.779,42	114.020,59	82.121,32					938.921,33
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	1.725.228,10	259.581,82	195.965,32					2.180.775,24
Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42	687.852,77	94.360,24	86.784,57					868.997,58
Letra Financeira BTG 03/07/2030 - IPCA + 7,91	-	93.521,65	47.775,56					141.297,21
Letra Financeira BTG 07/02/2035 - IPCA + 8,47	-	-	-					-
Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89	1.371.607,16	225.461,45	108.987,86					1.706.056,47
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	926.733,48	153.946,86	90.315,08					1.170.995,42
Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95	1.394.764,68	216.378,40	138.779,10					1.749.922,18
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	(41.934.280,27)	131.209,69	86.150,37					(41.716.920,21)
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	(42.543.781,73)	143.145,13	96.517,33					(42.304.119,27)
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	1.765.063,50	272.210,35	195.995,73					2.233.269,58
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	977.227,42	147.759,71	128.377,80					1.253.364,93
Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67	1.179.423,54	106.187,68	68.526,70					1.354.137,92
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	1.566.707,19	269.664,84	101.415,41					1.937.787,44
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	844.155,39	136.299,88	81.340,94					1.061.796,21
Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60	1.388.504,56	200.195,17	160.101,44					1.748.801,17
Letra Financeira Santander 04/06/2030 - IPCA + 7,68	65.496,29	109.960,90	46.927,44					222.384,63
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	1.641.016,66	284.370,43	112.664,77					2.038.051,86

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	22.227.318,82	(7.354.205,45)	7.708.900,39					22.582.013,76
Alaska FIA Institucional	3.421.851,36	(1.489.383,36)	756.922,11					2.689.390,11
BB FIA Governança	600.665,20	(116.955,49)	170.846,74					654.556,45
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	6.837.296,34	(3.469.077,69)	1.723.850,26					5.092.068,91
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	(759.594,28)	201.598,31	(37.958,86)					(595.954,83)
BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	(32.891,38)	(31.219,20)	3.126,27					(60.984,31)
BB FIC FIA Infraestrutura	205.269,48	(111.349,91)	129.365,70					223.285,27
BB FIC FIA Setor Financeiro	539.314,31	(180.841,07)	168.932,95					527.406,19
BNP Paribas FIA Small Caps	532.318,31	(171.560,24)	135.249,47					496.007,54
Bradesco FIA Dividendos	105.965,09	(24.758,91)	40.904,24					122.110,42
Bradesco FIA MID Small Cap	99.543,87	(26.130,17)	28.834,35					102.248,05
Bradesco FIC FIA Selection	143.207,02	(37.124,98)	36.586,79					142.668,83
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	942.844,99	(484.559,61)	445.149,00					903.434,38
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	301.422,19	(104.135,25)	100.795,04					298.081,98
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	2.060.321,82	(569.903,00)	1.247.167,77					2.737.586,59
Itaú CIC Private Multimercado S&P 500 BRL	1.252.870,81	495.403,00	431.924,67					2.180.198,48
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	(111.499,23)	36.922,32	7.665,53					(66.911,38)
Occam FIC FIA	367.833,95	(139.700,94)	185.921,89					414.054,90
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(766.346,89)	425.184,66	(42.950,03)					(384.112,26)
SPX FIA Apache Subclasse Condominial	2.355.675,75	(545.953,77)	1.005.890,54					2.815.612,52
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1.298.344,59	(439.727,40)	212.886,46					1.071.503,65
XP FIA Investor	2.832.905,52	(570.932,75)	957.789,50					3.219.762,27
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	4.449.051,42	1.703.958,83	(789.788,56)					5.363.221,69
BB Blackrock Multimercado IE	(900.991,18)	476.085,77	(359.277,44)					(784.182,85)
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	1.773.979,38	192.935,61	38.203,77					2.005.118,76
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	(205.214,63)	268.387,13	(157.126,78)					(93.954,28)
BB Schroder Multimercado IE	(138.608,38)	647.807,29	(360.697,60)					148.501,31
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	(110.789,15)	24.070,79	-					(86.718,36)
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL IE	216.571,44	58.101,11	63.944,82					338.617,37
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	754.986,15	70.243,23	209.589,63					1.034.819,01
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	9.146,44	45.515,68	4.037,34					58.699,46
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	(35.406,77)	37.647,52	(9.722,27)					(7.481,52)
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	(40.342,37)	20.284,90	(7.090,54)					(27.148,01)
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	(301.675,57)	116.160,73	(160.864,49)					(346.379,33)
XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE	3.068.669,71	(384.694,60)	687.057,18					3.371.032,29
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	358.726,35	131.413,67	(737.842,18)					(247.702,16)

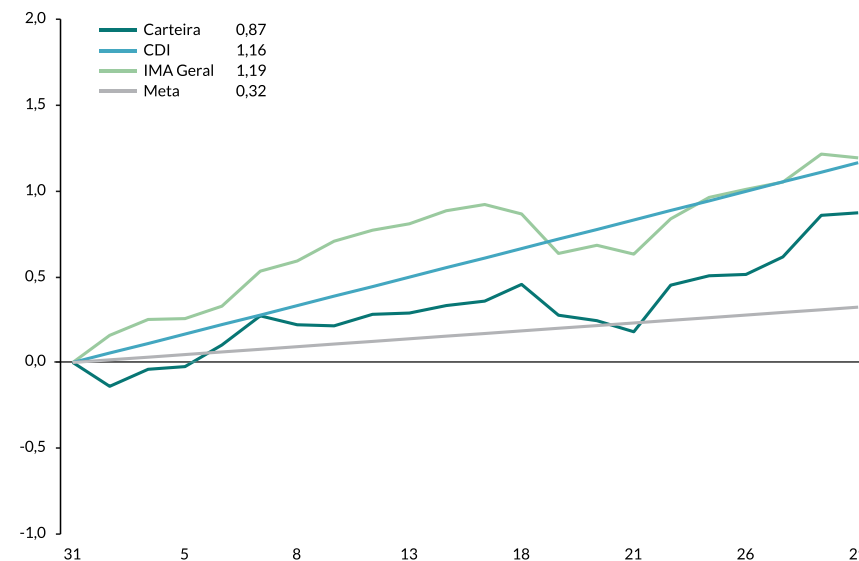
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
FUNDOS MULTIMERCADO	1.248.326,96	432.163,39	375.275,23					2.055.765,58
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	7.095,49	2.729,70	2.413,99					12.239,18
Caixa Multimercado RV 30	78.012,26	-	-					78.012,26
Safrá Carteira Premium Multimercado	186.668,39	38.939,23	35.765,82					261.373,44
Safrá S&P Reais RP Multimercado	72.169,39	28.612,85	24.728,79					125.511,03
Western Multimercado US 500	904.381,43	361.881,61	312.366,63					1.578.629,67
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	1.338.712,01	(1.926.831,85)	38.264,64					(549.855,20)
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	(101.328,91)	(19.603,30)	(18.026,64)					(138.958,85)
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	1.443.766,54	(1.870.196,63)	76.184,27					(350.245,82)
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	5.179,86	(9.235,78)	(7.656,68)					(11.712,60)
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	(8.905,48)	(27.796,14)	(12.236,31)					(48.937,93)
TOTAL	38.507.244,54	4.812.274,64	16.958.126,78					60.277.645,96

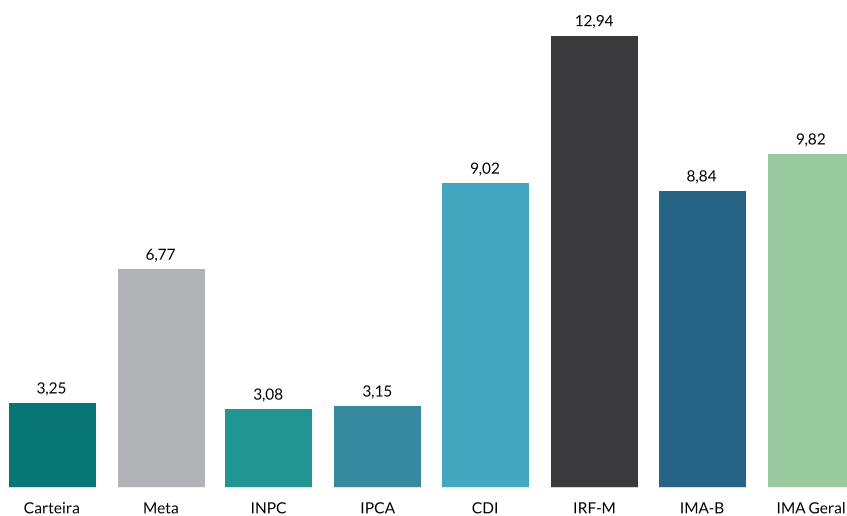
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,32% A.A.)

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	0,25	0,69	1,28	0,57	36	20	44
Agosto	0,87	0,32	1,16	1,19	271	75	73
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	3,25	6,77	9,02	9,82	48	36	33

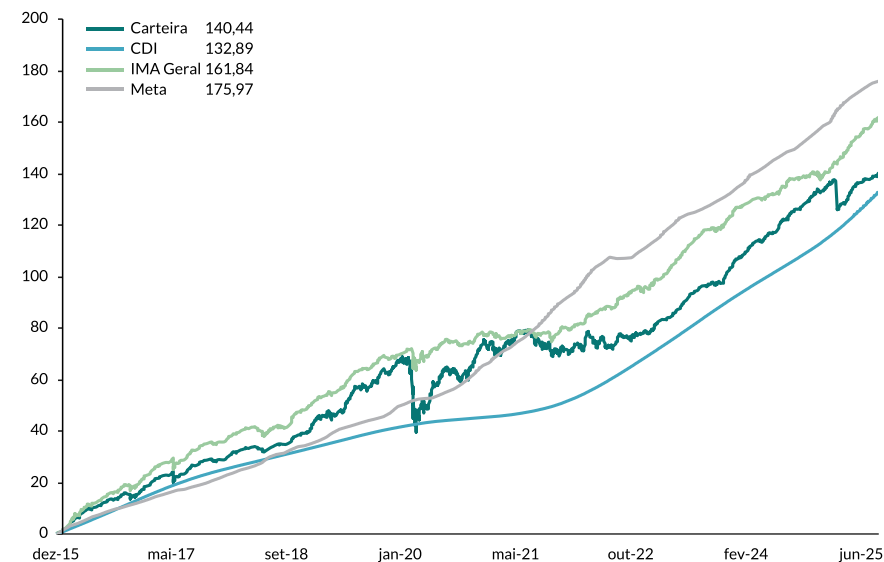
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	-4,62	-1434%	-26,83	-396%	-38,95	-366%
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Não possui	-4,62	-1434%	-26,83	-396%	-38,95	-366%
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Não possui	-4,37	-1356%	-25,25	-373%	-37,10	-348%
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Não possui	-4,62	-1434%	-26,83	-396%	-38,95	-366%
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Não possui	-4,62	-1434%	-26,83	-396%	-38,95	-366%
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Não possui	-4,62	-1434%	-26,83	-396%	-38,95	-366%
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Não possui	-4,62	-1434%	-26,83	-396%	-38,95	-366%
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	IPCA	0,84	262%	9,54	141%	0,40	4%
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	IPCA	0,84	262%	9,54	141%	0,40	4%
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	IGP-M	0,79	244%	-7,42	-110%	-5,02	-47%

TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA

BENCH

RENT. %

% META

RENT. %

% META

RENT. %

% META

NTN-B 2028-08 (Compra 04/11/24 Tx 7.0650) 28545882	IPCA	0,58	180%	8,21	121%	-	-
NTN-B 2028-08 (Compra 17/10/24 Tx 6.8201) 28321220	IPCA	0,56	174%	8,05	119%	-	-
NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107	IPCA	0,55	170%	7,97	118%	-	-
NTN-B 2032-08 (Compra 03/10/24 Tx 6.5070) 28171036	IPCA	0,54	167%	7,85	116%	-	-
NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128	IPCA	0,54	167%	7,91	117%	11,96	112%
NTN-B 2032-08 (Compra 21/11/24 Tx 6.8950) 28643954	IPCA	0,57	176%	8,08	119%	-	-
NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038	IPCA	0,51	160%	7,62	112%	11,65	109%
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	IPCA	0,45	139%	6,91	102%	10,76	101%
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	IPCA	0,47	146%	7,16	106%	11,04	104%
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	IPCA	0,49	152%	7,31	108%	11,32	106%
NTN-B 2035-05 (Compra 16/05/25 Tx 7.3000) 29738303	IPCA	0,60	186%	-	-	-	-
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	IPCA	0,51	159%	7,51	111%	11,61	109%
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	IPCA	0,52	163%	7,62	112%	11,77	111%
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	IPCA	0,46	144%	7,09	105%	10,98	103%
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	IPCA	0,48	150%	7,18	106%	11,21	105%
NTN-B 2040-08 (Compra 05/08/25 Tx 7.2800) 30130254	IPCA	-	-	-	-	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	IPCA	0,46	143%	6,81	101%	10,92	103%
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	IPCA	0,47	146%	7,12	105%	11,05	104%
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	IPCA	0,49	151%	7,31	108%	11,27	106%
NTN-B 2045-05 (Compra 04/12/24 Tx 6.8815) 28750389	IPCA	0,57	176%	8,05	119%	-	-
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	IPCA	0,51	157%	7,42	110%	11,52	108%
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	IPCA	0,51	158%	7,46	110%	11,58	109%
NTN-B 2045-05 (Compra 10/03/25 Tx 7.5224) 29316927	IPCA	0,62	191%	-	-	-	-
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	IPCA	0,49	152%	7,25	107%	11,31	106%

VOL. ANUALIZADA

VAR (95%)

SHARPE

DRAW DOWN

MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
6,99	8,49	11,50	13,96	-3,22	-8,50	-2,03	-13,19
6,99	8,49	11,50	13,96	-3,22	-8,50	-2,03	-13,19
2,17	6,84	3,57	11,26	-12,99	-15,79	-0,47	-9,06
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,31	-	0,51	-	-141,79	-	-2,91	-
0,31	-	0,51	-	-146,55	-	-2,89	-
0,31	-	0,51	-	-149,81	-	-2,88	-
0,31	-	0,51	-	-152,63	-	-2,91	-
0,31	3,00	0,51	4,93	-152,20	-7,96	-2,91	-2,92
0,31	-	0,51	-	-145,03	-	-2,97	-
0,31	0,33	0,51	0,55	-157,81	-20,75	-0,05	-2,86
0,31	0,68	0,51	1,12	-174,23	-17,48	-0,05	-2,70
0,31	0,47	0,51	0,78	-168,97	-21,75	-0,05	-2,75
0,31	0,57	0,51	0,93	-163,85	-15,48	-0,05	-2,80
0,31	-	0,51	-	-137,42	-	-0,04	-
0,31	0,52	0,51	0,85	-158,43	-13,67	-0,05	-2,86
0,31	0,50	0,51	0,83	-155,55	-12,34	-0,05	-2,89
0,31	2,83	0,51	4,65	-170,23	-9,95	-2,72	-2,72
0,31	2,92	0,51	4,80	-165,91	-9,31	-2,78	-2,78
0,32	-	0,52	-	-147,02	-	-3,17	-
0,31	3,08	0,51	5,06	-171,11	-9,20	-2,71	-2,71
0,31	2,85	0,51	4,69	-169,08	-9,76	-2,74	-2,74
0,31	0,48	0,51	0,79	-164,84	-18,73	-0,05	-2,77
0,31	-	0,51	-	-145,40	-	-0,04	-
0,31	0,60	0,51	0,99	-160,34	-12,68	-0,05	-2,85
0,31	0,59	0,51	0,97	-159,26	-12,39	-0,05	-2,86
0,31	-	0,51	-	-133,10	-	-0,04	-
0,31	0,71	0,51	1,16	-164,02	-12,47	-0,05	-2,78

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO

TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	IPCA	0,49	153%	7,27	107%	11,34	106%
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	IPCA	0,48	148%	7,15	106%	11,15	105%
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	IPCA	0,49	152%	7,25	107%	11,30	106%
NTN-B 2045-05 (Compra 14/02/25 Tx 7.4900) 29221965	IPCA	0,61	190%	-	-	-	-
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	IPCA	0,49	150%	7,25	107%	11,25	106%
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	IPCA	0,48	150%	7,10	105%	11,21	105%
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	IPCA	0,49	151%	7,28	108%	11,26	106%
NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092	IPCA	0,52	160%	7,65	113%	11,66	109%
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	IPCA	0,49	151%	7,10	105%	11,25	106%
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	IPCA	0,49	151%	7,09	105%	11,24	106%
NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922	IPCA	0,50	154%	7,24	107%	11,39	107%
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	IPCA	0,48	149%	7,13	105%	11,19	105%
NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682	IPCA	0,50	157%	7,56	112%	11,51	108%
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	IPCA	0,48	150%	7,15	106%	11,21	105%
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	IPCA	0,48	150%	7,25	107%	11,24	106%
NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995	IPCA	0,50	154%	7,27	107%	11,40	107%
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %		RENT. %		RENT. %	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,15	356%	9,15	135%	12,88	121%
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,08	335%	8,32	123%	11,76	110%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,54	166%	9,55	141%	1,37	13%
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	CDI	1,08	334%	8,38	124%	11,89	112%
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	CDI	1,17	363%	9,17	135%	13,03	122%
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,22	379%	9,34	138%	12,51	117%
BTG Pactual Referenciado IRF-M 1+	IRF-M 1+	1,82	565%	14,52	214%	9,54	90%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,16	360%	9,16	135%	12,93	121%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,52	160%	4,60	68%	8,47	80%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	1,18	366%	8,31	123%	5,15	48%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,53	164%	9,49	140%	1,35	13%
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	0,57	177%	8,55	126%	4,50	42%
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,52	160%	9,47	140%	1,18	11%
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	1,17	362%	7,47	110%	8,72	82%
Itaú Institucional IRF-M 1	IRF-M 1	1,21	376%	9,40	139%	12,60	118%
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-1,42	-441%	-12,36	-182%	-79,01	-742%
Safrá FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	CDI	1,17	362%	9,04	133%	12,95	122%
Safrá FIC Institucional IMA-B	IMA-B	0,97	302%	9,14	135%	5,11	48%

VOL. ANUALIZADA VAR (95%) SHARPE DRAW DOWN

MÊS %		12M %		MÊS %		12M %		MÊS %		12M %		MÊS %		12M %	
0,31	0,71	0,51	1,16	-163,56	-12,21	-0,05	-2,79	0,31	0,69	0,51	1,14	-167,22	-14,10	-0,05	-2,74
0,31	0,70	0,51	1,16	-164,23	-12,59	-0,05	-2,78	0,31	-	0,51	-	-133,98	-	-0,04	-
0,31	0,59	0,51	0,97	-165,16	-15,57	-0,05	-2,77	0,31	1,01	0,51	1,66	-165,73	-9,29	-0,05	-2,75
0,31	0,53	0,51	0,86	-164,89	-17,33	-0,05	-2,77	0,31	2,98	0,51	4,91	-157,75	-8,55	-2,91	-2,91
0,31	1,08	0,51	1,78	-165,09	-8,43	-0,05	-2,76	0,31	1,10	0,51	1,82	-165,25	-8,30	-0,05	-2,75
0,31	0,94	0,51	1,55	-162,45	-8,82	-0,05	-2,81	0,31	0,84	0,51	1,39	-166,22	-11,25	-0,05	-2,73
0,31	0,31	0,51	0,51	-160,43	-24,61	-0,05	-2,85	0,31	0,85	0,51	1,39	-165,77	-11,06	-0,05	-2,74
0,31	0,59	0,51	0,97	-165,35	-15,64	-0,05	-2,75	0,31	0,82	0,51	1,35	-162,34	-10,10	-0,05	-2,81
MÊS %		12M %		MÊS %		12M %		MÊS %		12M %		MÊS %		12M %	
0,06	0,11	0,09	0,19	-22,53	0,66	0,00	0,00	0,02	0,10	0,03	0,17	-418,22	-62,05	0,00	0,00
6,19	7,35	10,18	12,09	-7,42	-9,05	-2,05	-8,89	0,06	0,10	0,10	0,17	-106,55	-54,60	0,00	0,00
0,02	0,10	0,04	0,17	17,86	8,77	0,00	0,00	0,21	0,41	0,35	0,68	19,74	-4,85	0,00	-0,04
4,19	5,40	6,90	8,89	11,81	-3,35	-0,79	-5,44	0,03	0,11	0,05	0,18	-8,24	3,12	0,00	0,00
9,94	4,04	16,35	6,64	-26,66	-10,65	-2,84	-2,84	12,65	6,82	20,81	11,21	-18,09	-12,16	-4,30	-4,90
6,18	7,34	10,16	12,08	-7,55	-9,08	-2,04	-8,85	3,84	4,77	6,32	7,85	-11,47	-10,11	-1,26	-4,65
6,28	7,44	10,34	12,24	-7,54	-9,16	-2,09	-9,01	2,00	2,27	3,29	3,74	0,17	-10,40	-0,50	-1,82
0,23	0,41	0,37	0,67	15,69	-3,67	0,00	-0,04	0,20	75,41	0,32	124,03	-995,44	-8,85	-1,36	-79,22
0,20	0,12	0,32	0,20	21,23	6,92	0,00	0,00	3,75	4,95	6,17	8,14	-3,69	-8,98	-1,09	-4,73

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IPCA	1,30	403%	9,58	141%	10,46	98%
Santander FIC Premium IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,52	163%	9,45	140%	1,12	11%
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	CDI	1,15	358%	8,99	133%	12,76	120%
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	0,72	224%	5,80	86%	8,07	76%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira Bradesco 09/05/2030 - IPCA + 7,77	IPCA+7,77	-0,08	-24%	-	-	-	-
Letra Financeira Bradesco 19/12/2029 - IPCA + 8,34	IPCA+8,34	0,75	232%	9,36	138%	-	-
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	IPCA+7,15	0,70	216%	8,40	124%	12,61	118%
Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42	IPCA+6,42	0,75	234%	8,10	120%	11,91	112%
Letra Financeira BTG 03/07/2030 - IPCA + 7,91	IPCA+7,91	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89	IPCA+6,89	0,46	142%	7,92	117%	12,30	116%
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	IPCA+8,12	0,62	191%	8,78	130%	13,56	127%
Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95	IPCA+6,95	0,59	184%	8,16	120%	12,41	117%
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	IPCA+7,12	0,62	192%	-75,09	-1109%	-67,35	-632%
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	IPCA+7,91	0,68	211%	-74,97	-1107%	-67,11	-630%
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	IPCA+7,44	0,69	214%	8,54	126%	12,89	121%
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	IPCA+8,46	0,89	275%	9,40	139%	13,99	131%
Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67	IPCA+6,67	0,58	181%	13,13	194%	14,94	140%
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	IPCA+6,50	0,35	109%	7,54	111%	11,84	111%
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	IPCA+7,34	0,58	181%	8,33	123%	12,77	120%
Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60	IPCA+6,60	0,69	214%	8,12	120%	12,08	113%
Letra Financeira Santander 04/06/2030 - IPCA + 7,68	IPCA+7,68	0,44	138%	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	IPCA+6,94	0,39	120%	7,82	115%	12,29	115%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Alaska FIA Institucional	Ibovespa	6,71	2081%	28,76	425%	0,92	9%
BB FIA Governança	IGC	6,46	2005%	17,76	262%	4,05	38%
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Ibovespa	3,97	1231%	12,71	188%	0,82	8%
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Não possui	-1,00	-311%	-6,94	-102%	9,98	94%
BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	SMLL	0,80	247%	-13,34	-197%	-23,78	-223%
BB FIC FIA Infraestrutura	Não possui	5,50	1706%	9,89	146%	0,11	1%
BB FIC FIA Setor Financeiro	Não possui	8,09	2509%	30,48	450%	8,08	76%
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	6,95	2156%	31,29	462%	10,52	99%
Bradesco FIA Dividendos	Não possui	7,13	2211%	24,78	366%	12,01	113%
Bradesco FIA MID Small Cap	IBrX	6,45	2000%	27,35	404%	3,62	34%
Bradesco FIC FIA Selection	Ibovespa	4,68	1452%	21,12	312%	5,46	51%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,22	1,40	2,01	2,31	8,29	-9,70	-0,17	-1,53
6,29	7,43	10,34	12,23	-7,44	-9,15	-2,08	-9,05
0,02	0,11	0,03	0,18	-43,94	-5,36	0,00	0,00
0,13	0,15	0,21	0,24	-250,96	-187,83	0,00	0,00
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
27,43	29,49	45,12	48,51	15,55	-1,49	-6,11	-24,59
15,94	15,51	26,22	25,52	24,73	-2,85	-2,42	-13,10
18,21	17,56	29,95	28,88	11,91	-3,53	-3,50	-14,66
13,41	18,45	22,06	30,35	-11,79	-0,31	-1,63	-24,22
16,72	16,46	27,51	27,07	-1,15	-14,63	-3,92	-27,92
16,12	15,30	26,52	25,17	20,19	-4,50	-3,26	-10,85
22,21	19,75	36,54	32,49	23,25	-0,77	-4,50	-19,82
19,50	19,80	32,08	32,58	22,18	-0,05	-3,10	-19,05
14,25	14,81	23,44	24,35	30,87	0,14	-2,32	-12,16
14,74	18,31	24,25	30,12	26,58	-2,39	-2,17	-20,85
19,75	17,21	32,49	28,31	13,69	-1,97	-4,95	-15,34

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 %
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Não possui	8,39	2604%	18,64	275%	-1,48	-14%	19,76	17,76	32,51	29,21	27,05	-4,31	-2,49	-21,01
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	Não possui	5,84	1811%	19,49	288%	6,72	63%	19,60	19,19	32,24	31,57	18,03	-1,25	-3,37	-14,62
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	6,53	2025%	15,54	229%	-0,48	-5%	21,36	19,57	35,13	32,19	18,95	-3,47	-2,15	-18,34
Itaú CIC Private Multimercado S&P 500 BRL	S&P 500	2,60	805%	14,64	216%	21,75	204%	11,99	18,54	19,72	30,50	9,23	3,14	-1,38	-18,25
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	Ibovespa	0,92	287%	-3,49	-52%	11,40	107%	13,63	17,15	22,42	28,21	-0,91	-0,28	-1,08	-15,77
Occam FIC FIA	Ibovespa	5,80	1798%	13,90	205%	3,59	34%	15,48	12,78	25,47	21,02	22,36	-3,86	-2,77	-10,20
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Não possui	-0,45	-141%	-3,92	-58%	11,38	107%	12,48	20,48	20,52	33,68	-9,39	0,23	-1,27	-23,20
SPX FIA Apache Subclasse Condominial	IBrX	9,18	2848%	30,78	454%	-13,03	-122%	17,90	36,19	29,44	59,52	32,82	-2,18	-2,30	-6,54
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	3,64	1128%	21,46	317%	17,20	162%	16,43	15,63	27,03	25,70	11,62	2,02	-2,65	-10,91
XP FIA Investor	Ibovespa	9,11	2825%	39,00	576%	9,78	92%	19,15	20,57	31,51	33,83	30,47	-0,21	-2,67	-23,97
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Blackrock Multimercado IE	Não possui	-3,49	-1083%	-7,32	-108%	1,14	11%	17,82	20,69	29,32	34,03	-19,43	-2,72	-2,09	-20,72
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	Ibovespa	0,16	50%	9,16	135%	9,08	85%	8,15	9,46	13,40	15,56	-9,01	-2,00	-1,02	-7,48
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	MSCI World	-2,94	-912%	-1,78	-26%	2,77	26%	18,03	19,43	29,65	31,96	-16,81	-2,45	-2,05	-17,89
BB Schroder Multimercado IE	MSCI World	-2,87	-890%	1,23	18%	14,49	136%	16,29	21,25	26,79	34,95	-18,38	1,09	-2,28	-18,88
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL IE	Ibovespa	2,39	741%	14,10	208%	18,50	174%	10,51	15,51	17,29	25,51	8,98	2,48	-1,11	-15,80
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	AGG	2,22	687%	11,98	177%	13,55	127%	3,52	3,87	5,79	6,36	22,33	1,78	-0,41	-2,85
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	Ibovespa	0,38	118%	5,83	86%	13,49	127%	10,78	18,05	17,73	29,69	-5,13	0,89	-0,61	-16,76
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	Ibovespa	-1,29	-400%	-0,99	-15%	11,59	109%	12,78	18,49	21,02	30,41	-14,12	0,02	-1,01	-19,67
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	Ibovespa	-1,37	-423%	-5,03	-74%	3,13	29%	8,56	13,85	14,08	22,78	-22,09	-3,59	-1,94	-9,46
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	Ibovespa	-4,03	-1250%	-8,29	-122%	-0,91	-9%	14,87	18,12	24,46	29,80	-26,32	-3,99	-3,17	-12,91
XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	2,62	812%	14,30	211%	26,14	245%	19,33	21,20	31,79	34,88	6,16	3,99	-2,16	-22,35
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	-3,11	-966%	-1,07	-16%	19,59	184%	20,58	23,04	33,85	37,90	-15,24	2,32	-2,85	-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.	Não possui	2,63	815%	14,92	220%	22,19	208%	12,05	18,37	19,82	30,22	9,39	3,32	-1,38	-18,27
Safrá Carteira Premium Multimercado	CDI	1,09	338%	8,55	126%	12,84	121%	0,52	0,60	0,85	0,98	-10,81	-0,24	-0,03	-0,14
Safrá S&P Reais RP Multimercado	CDI	2,61	811%	14,85	219%	21,97	206%	12,03	18,60	19,79	30,59	9,31	3,23	-1,37	-18,34
Western Multimercado US 500	Não possui	2,56	796%	14,47	214%	21,40	201%	11,95	18,46	19,66	30,36	9,06	3,08	-1,39	-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%	-7,42	-2302%	-20,81	-307%	-36,58	-343%	0,12	52,59	0,20	86,51	-5.556,95	-5,17	-7,09	-36,58
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	IPCA + 7%	-9,80	-3040%	-13,59	-201%	-40,00	-376%	-	-	-	-	-	-	-	-
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	IPCA + 7%	-0,20	-61%	1,18	17%	32,21	302%	-	-	-	-	-	-	-	-
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	IPCA + 6%	-0,49	-153%	2,32	34%	-24,48	-230%	0,00	21,18	0,00	34,83	-9.999,99	-15,13	-0,47	-28,65

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		0,87	271%	3,25	48%	6,39	60%	1,74	5,18	2,86	8,52	-12,53	-7,09	-0,27	-4,94
CDI		1,16	361%	9,02	133%	12,87	121%	0,00	0,09	-	-	-	-	-	-
Ibovespa		6,28	1947%	17,57	259%	3,98	37%	16,01	15,52	26,38	25,53	23,80	-2,87	-2,52	-13,16
IBrX		6,23	1932%	17,30	255%	4,04	38%	16,13	15,48	26,57	25,47	23,42	-2,86	-2,56	-12,88
IBrX-50		6,15	1907%	16,01	236%	3,33	31%	16,14	15,39	26,59	25,32	23,04	-3,16	-2,56	-12,26
IDkA IPCA 20A		-0,44	-135%	11,66	172%	-5,79	-54%	11,47	14,13	18,86	23,24	-10,17	-7,68	-3,30	-19,43
IDkA IPCA 2A		1,38	429%	7,98	118%	9,26	87%	1,63	2,45	2,68	4,03	10,06	-8,35	-0,25	-2,08
IGC		5,98	1856%	16,19	239%	2,67	25%	16,12	15,61	26,56	25,67	22,34	-3,36	-2,48	-13,04
IGCT		6,33	1962%	17,73	262%	3,93	37%	16,45	15,64	27,10	25,73	23,40	-2,86	-2,60	-13,25
IGP-M		0,36	111%	-1,35	-20%	3,03	28%	0,00	0,68	0,00	1,13	-9.999,99	-84,58	0,00	-3,00
IMA-B		0,84	259%	8,84	130%	4,62	43%	4,32	5,05	7,11	8,31	-5,57	-9,38	-1,38	-4,98
IMA-B 5		1,18	368%	7,61	112%	8,92	84%	2,00	2,28	3,30	3,74	0,84	-9,86	-0,50	-1,81
IMA-B 5+		0,54	167%	9,65	142%	1,42	13%	6,30	7,44	10,36	12,24	-7,28	-8,90	-2,08	-8,94
IMA Geral		1,19	370%	9,82	145%	10,30	97%	1,55	1,96	2,54	3,22	1,40	-7,39	-0,29	-1,37
IPCA		-0,11	-34%	3,15	46%	5,13	48%	-	-	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,66	514%	12,94	191%	11,10	104%	2,66	3,54	4,38	5,83	13,88	-2,72	-0,46	-2,87
IRF-M 1		1,24	386%	9,51	140%	12,76	120%	0,21	0,41	0,35	0,67	27,59	-1,51	0,00	-0,04
IRF-M 1+		1,90	589%	14,75	218%	10,06	94%	4,09	5,34	6,73	8,78	13,52	-2,83	-0,77	-5,19
MSCI World		-0,72	-223%	-1,26	-19%	9,47	89%	10,27	17,51	16,89	28,80	-13,53	-0,56	-0,84	-18,27
SMLL		5,86	1819%	25,33	374%	4,03	38%	18,93	20,61	31,18	33,90	18,73	-1,87	-3,14	-19,32
S&P 500		-1,29	-400%	-3,75	-55%	9,73	91%	11,84	21,85	19,46	35,95	-15,32	-0,14	-0,83	-21,45
META DE RENTABILIDADE - IPCA + 5,32% A.A.		0,32		6,77		10,65									

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 5,1770% 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 3,54% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,05% 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 8,5167%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,83%, e o IMA-B de 8,31%.

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 4,98%, 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 12,0401% 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 0,3289% e -0,3289% 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 7,0861% menor que aquela realizada pelo CDI.

Treynor

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

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,1919% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

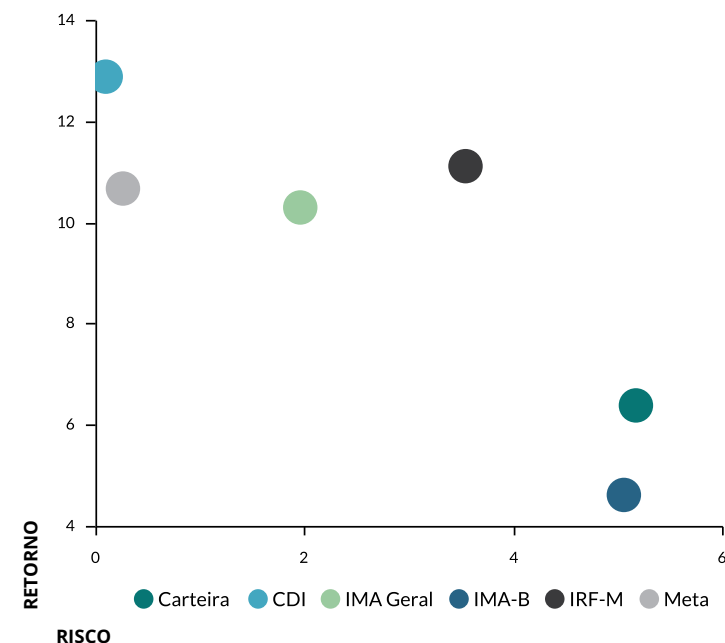
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,7373	1,4575	5,1770
VaR (95%)	2,8583	2,3978	8,5167
CVaR (95%)	4,2410	3,4967	11,0805
Draw-Down	-0,2748	-0,8053	-4,9405
Beta	9,0296	8,1233	12,0401
Tracking Error	0,1068	0,0918	0,3289
Sharpe	-12,5324	-26,1986	-7,0861
Treynor	-0,1519	-0,2961	-0,1919
Alfa de Jensen	-0,0354	-0,0239	-0,0197

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.

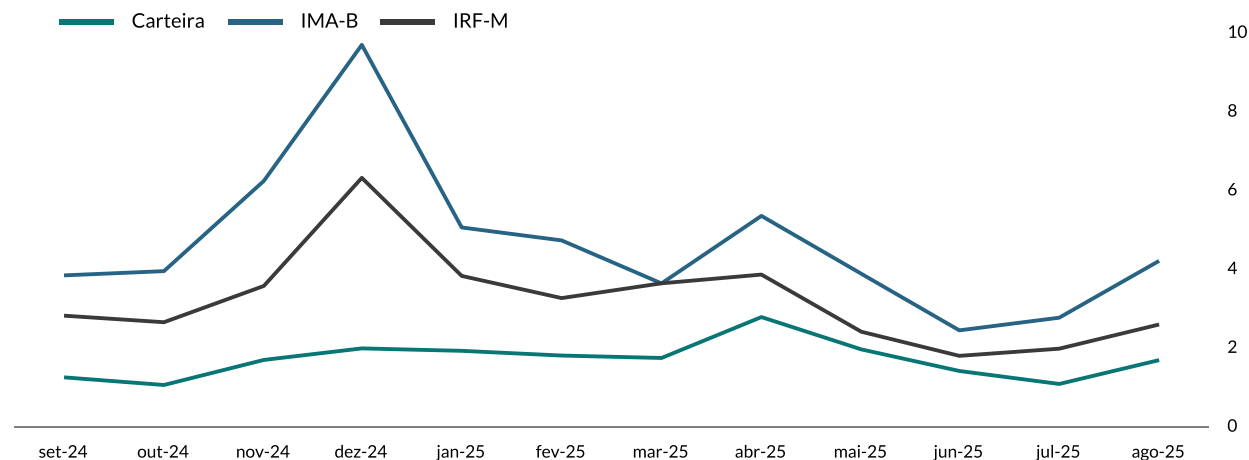
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 64,47% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$607.985,91 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$47.129.142,77, equivalente a uma queda de 2,39% 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	0,58%	-85.356,80	0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,37%	41.181,14	0,00%
IRF-M 1+	0,21%	-126.537,94	-0,01%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	64,47%	607.985,91	0,03%
IMA-B	0,39%	-199.124,84	-0,01%
IMA-B 5	0,00%	-308,42	0,00%
IMA-B 5+	3,89%	-3.313.751,49	-0,17%
Carência Pós	60,18%	4.121.170,66	0,21%
IMA GERAL	0,06%	-4.577,00	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	0,61%	-1.848.277,77	-0,09%
FUNDOS DI	3,19%	-398.899,98	-0,02%
F. Crédito Privado	0,16%	-37.753,13	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	2,18%	312.312,36	0,02%
Multimercado	0,86%	-673.459,21	-0,03%
OUTROS RF	16,84%	-21.806.485,43	-1,11%
RENDIA VARIÁVEL	7,31%	-14.431.568,12	-0,73%
Ibov., IBrX e IBrX-50	6,03%	-12.281.983,89	-0,62%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,03%	-31.294,86	0,00%
Small Caps	0,15%	-269.027,51	-0,01%
Setorial	0,24%	-307.094,67	-0,02%
Outros RV	0,85%	-1.542.167,20	-0,08%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	6,94%	-9.161.963,57	-0,46%
TOTAL	100,00%	-47.129.142,77	-2,39%

ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/08/2025	53.375,99	Aplicação	Pátria FIC FIP Infraestrutura V
01/08/2025	9.650.421,04	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/08/2025	625.220,20	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/08/2025	63.007,06	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/08/2025	157.717,76	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/08/2025	24.174.598,05	Aplicação	NTN-B 2040-08 (Compra 05/08/25 Tx 7.2800) 30130254
06/08/2025	1.044,97	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/08/2025	183.735,82	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/08/2025	31,84	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/08/2025	63,68	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/08/2025	5.665.963,66	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/08/2025	865.004,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
20/08/2025	4.021,90	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/08/2025	135.989,10	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/08/2025	57.759,67	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/08/2025	11.470.043,16	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/08/2025	14.518.842,91	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/08/2025	1.027.147,05	Aplicação	Itaú Institucional IRF-M 1
28/08/2025	69,71	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
28/08/2025	2.767.579,02	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/08/2025	358.051,01	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/08/2025	1.136.440,52	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

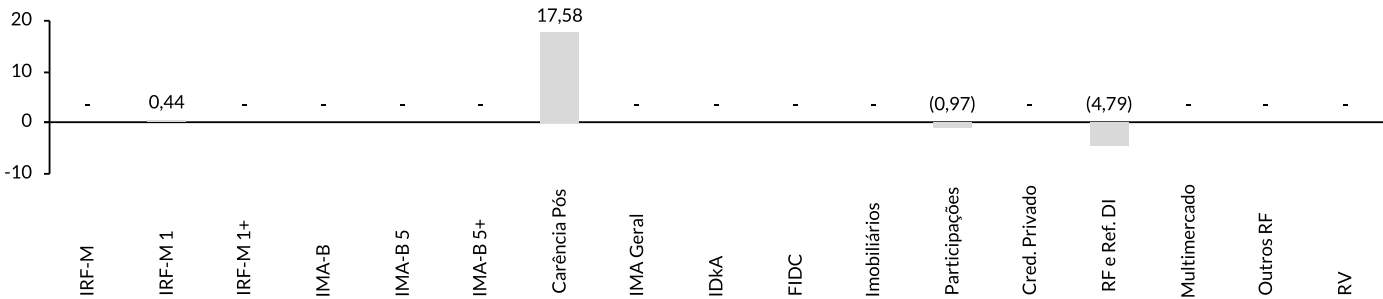
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/08/2025	4.351,02	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
01/08/2025	9.994.971,36	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
01/08/2025	1.823.173,87	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/08/2025	462,59	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
04/08/2025	-102,68	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
04/08/2025	5.139,89	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
04/08/2025	-7,70	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
04/08/2025	2.034,82	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
04/08/2025	183,13	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
04/08/2025	356,75	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
04/08/2025	3.963,93	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
04/08/2025	309,19	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
04/08/2025	3.435,40	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
04/08/2025	656,37	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
04/08/2025	-1,09	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
04/08/2025	14.224,39	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
04/08/2025	0,50	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
04/08/2025	7.099,92	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
04/08/2025	638,99	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
04/08/2025	-229,50	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
04/08/2025	-17,49	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
04/08/2025	22.807,02	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
04/08/2025	2.052,63	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
04/08/2025	8.171,91	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/08/2025	24.174.598,05	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/08/2025	141.223,70	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/08/2025	5.208,70	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/08/2025	988.407,62	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/08/2025	90,90	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	72.916.128,12
Resgates	60.657.060,62
Saldo	12.259.067,50

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



ENTRADAS

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

SAÍDAS

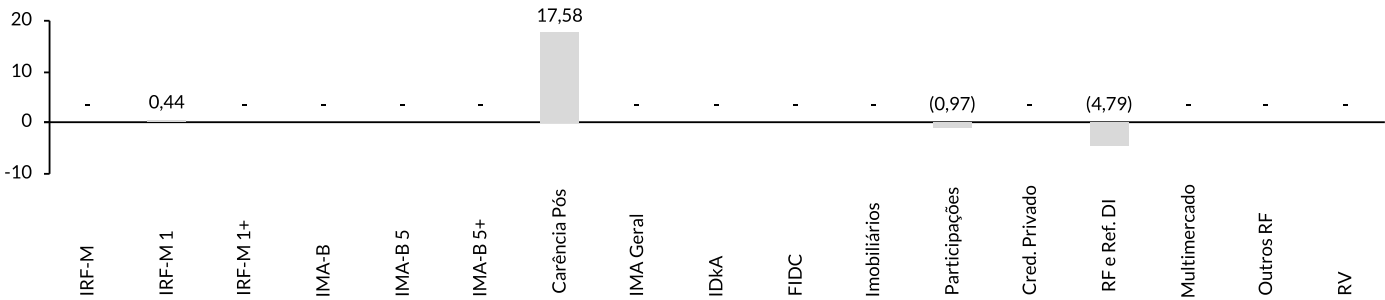
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

07/08/2025	9.271,14	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/08/2025	589,87	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/08/2025	12.835,37	Resgate	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
11/08/2025	2.139.743,48	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/08/2025	55.505,30	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/08/2025	233.130,94	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/08/2025	734,38	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/08/2025	2.882,25	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/08/2025	9.525,30	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/08/2025	268.490,91	Pagamento	NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092
15/08/2025	101.355,31	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562
15/08/2025	649.076,77	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188
15/08/2025	778.623,64	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 05/08/25 Tx 7.2800) 30130254
15/08/2025	476.571,36	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354
15/08/2025	49.133,83	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560
15/08/2025	805.472,73	Pagamento	NTN-B 2032-08 (Compra 21/11/24 Tx 6.8950) 28643954
15/08/2025	335.613,63	Pagamento	NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128
15/08/2025	201.368,18	Pagamento	NTN-B 2032-08 (Compra 03/10/24 Tx 6.5070) 28171036
15/08/2025	792.048,19	Pagamento	NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107
15/08/2025	939.718,19	Pagamento	NTN-B 2028-08 (Compra 17/10/24 Tx 6.8201) 28321220
15/08/2025	268.490,91	Pagamento	NTN-B 2028-08 (Compra 04/11/24 Tx 7.0650) 28545882
15/08/2025	59.712,77	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/08/2025	174.792,93	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II
18/08/2025	690.280,78	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I
18/08/2025	116.713,75	Resgate	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
19/08/2025	4.520,90	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/08/2025	19.423,66	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/08/2025	9.739,67	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/08/2025	743,69	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	72.916.128,12
Resgates	60.657.060,62
Saldo	12.259.067,50

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



ENTRADAS

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

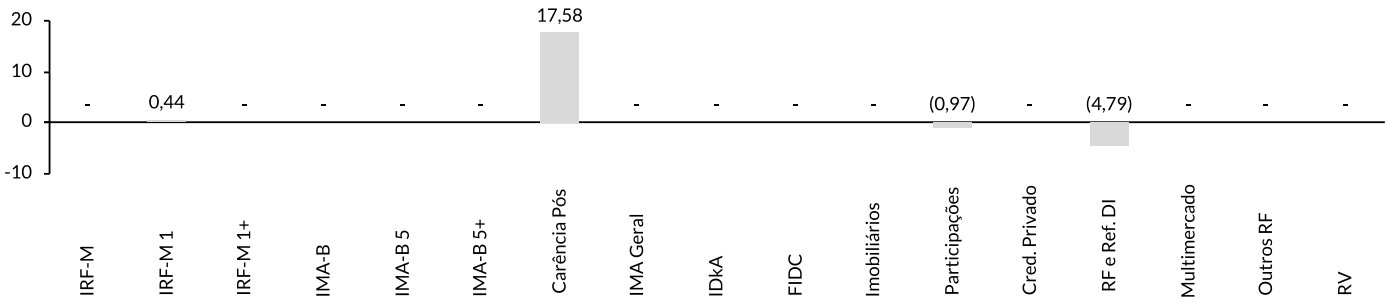
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
22/08/2025	5.815,50	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/08/2025	363.816,56	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/08/2025	193.748,77	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/08/2025	453.333,22	Resgate	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
27/08/2025	23.320,41	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/08/2025	19.570,75	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/08/2025	662.101,43	Amortização	Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder
28/08/2025	365.045,62	Amortização	Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder
28/08/2025	245.968,69	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/08/2025	2.032.687,28	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/08/2025	9.882.338,37	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	72.916.128,12
Resgates	60.657.060,62
Saldo	12.259.067,50

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



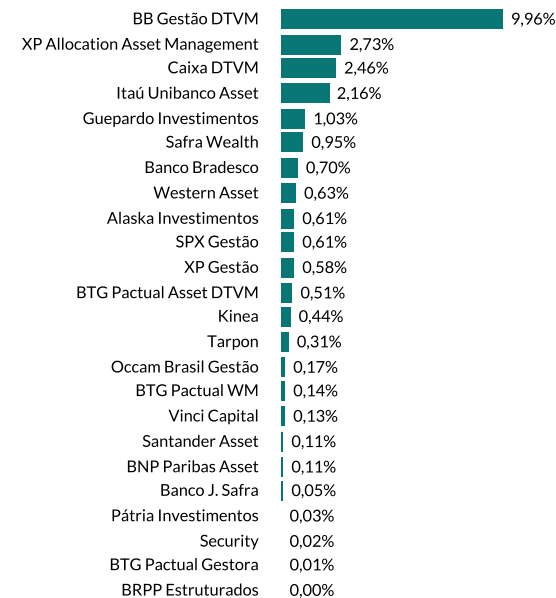
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Alaska Investimentos	11.752.203/0001-50	Não	7.273.603.414,99	0,17	✓
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	852.534.003.546,40	0,00	✓
Banco J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	109.526.165.408,04	0,00	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.766.384.823.181,96	0,01	✓
BNP Paribas Asset	02.562.663/0001-25	Não	69.328.813.892,21	0,00	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	73.707.596.413,47	0,00	✓
BTG Pactual Asset DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	524.064.238.338,68	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	524.064.238.338,68	0,00	✓
BTG Pactual WM	60.451.242/0001-23	Não	524.064.238.338,68	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	545.056.645.283,86	0,01	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.305.120.514,12	0,47	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.185.650.204.804,67	0,00	✓
Kinea	04.661.817/0001-61	Não	143.586.146.079,15	0,01	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	11.091.509.855,05	0,03	✓
Pátria Investimentos	12.461.756/0001-17	Não	62.567.863.737,36	0,00	✓
Safrá Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	109.526.165.408,04	0,02	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	392.919.433.285,52	0,00	✓
Security	02.295.841/0001-07	Não	3.736.289.979,04	0,01	✓
SPX Gestão	12.330.774/0001-60	Não	40.283.005.913,89	0,03	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	8.561.262.222,24	0,07	✓
Vinci Capital	11.079.478/0001-75	Não	53.320.753.230,86	0,00	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	40.790.019.742,35	0,03	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	221.763.430.041,70	0,02	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	221.763.430.041,70	0,01	✓

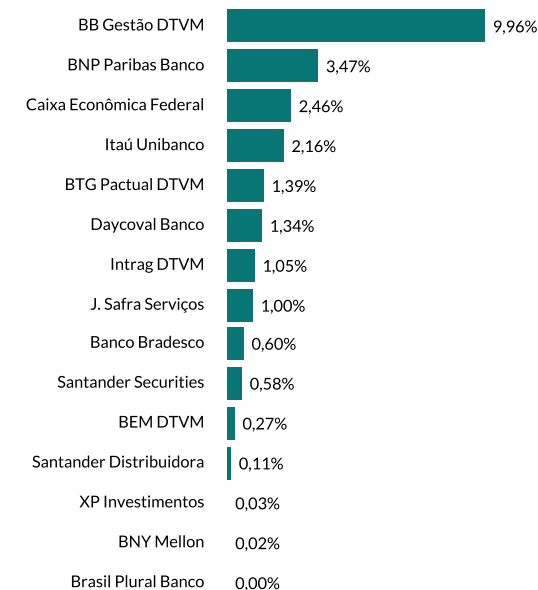
Obs.: Patrimônio em 31/07/2025, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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	36.336.184.629,03	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	4.490.304.469,29	1,77	0,78	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	704.593.605,53	2,67	7,46	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	08.246.263/0001-97	7, III, a	313.679.428,93	0,06	0,40	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	03.399.411/0001-90	7, III, a	19.399.073.756,47	0,22	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	974.927.726,98	0,32	0,64	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	144.116.836,51	0,21	2,87	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	25.063.887.944,50	0,09	0,01	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	299.126.748,35	1,19	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	1.017.577.598,58	0,28	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	696.581.587,11	0,10	0,29	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	648.951.333,95	0,22	0,67	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	430.075.066,50	1,07	4,89	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	1.424.830.312,06	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	845.848.368,15	0,06	0,13	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	7, V, b	4.052.578,06	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	4.461.611.197,18	0,14	0,06	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	185.039.459,53	0,17	1,84	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, I, b	152.718.108,91	0,06	0,78	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Santander FIC Premium IMA-B 5+	37.242.345/0001-61	7, III, a	127.787.758,32	0,05	0,80	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	09.577.447/0001-00	7, I, b	8.769.071.729,22	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	12.178.875,76	0,02	2,65	Não	02.295.841/0001-07	02.201.501/0001-61	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Alaska FIA Institucional	26.673.556/0001-32	8, I	871.049.625,64	0,61	1,38	Sim	11.752.203/0001-50	59.281.253/0001-23	✓
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I	616.918.551,94	0,14	0,46	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	769.964.467,57	2,29	5,87	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	660.050.488,11	0,19	0,57	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	32.031.596,46	0,02	1,24	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, I	44.827.819,24	0,13	5,54	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, I	124.384.120,88	0,11	1,82	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, I	89.674.075,12	0,11	2,32	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, I	466.283.147,72	0,03	0,13	Sim	60.746.948/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA MID Small Cap	06.988.623/0001-09	8, I	248.027.003,80	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	203.779.356,13	0,04	0,40	Sim	60.746.948/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	519.190.571,09	0,29	1,11	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	30.068.169/0001-44	8, I	676.042.381,56	0,09	0,27	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	724.849.237,38	1,03	2,81	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Itaú CIC Private Multimercado S&P 500 BRL	26.269.692/0001-61	8, I	799.558.993,49	0,87	2,14	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	37.306.507/0001-88	8, I	215.369.287,24	0,04	0,39	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	603.709.844,76	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	673.722.964,49	0,48	1,40	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
SPX FIA Apache Subclasse Condominial	16.565.084/0001-40	8, I	506.131.757,40	0,61	2,36	Sim	12.330.774/0001-60	62.418.140/0001-31	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	2.286.795.825,72	0,31	0,27	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
XP FIA Investor	07.152.170/0001-30	8, I	189.255.117,59	0,58	6,06	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	89.712.449,50	0,50	11,07	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	191.465.013,79	1,21	12,48	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	246.351.997,77	0,26	2,11	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	469.601.810,37	0,62	2,60	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL IE	41.287.933/0001-99	9, II	126.006.999,31	0,14	2,17	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	169.550.870,80	0,49	5,70	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	35.727.674/0001-77	9, II	70.764.594,38	0,05	1,51	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	534.145.838,91	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	32.356.008,76	0,03	1,58	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	36.587.061,26	0,19	10,47	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	9, II	186.081.099,32	1,37	14,48	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	9, II	648.115.673,73	1,16	3,54	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	1.146.367.242,63	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	437.389.292,74	0,17	0,76	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Safra S&P Reais RP Multimercado	43.759.044/0001-02	10, I	919.403.962,97	0,05	0,11	Sim	03.017.677/0001-20	06.947.853/0001-11	✓
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	10, I	984.423.335,69	0,63	1,27	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	35.820.431,48	0,01	0,63	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	49.723.694/0001-84	10, II	880.853.108,72	0,44	0,99	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	52.281.935/0001-97	10, II	69.546.909,44	0,03	0,94	Sim	12.461.756/0001-17	02.332.886/0001-04	✓
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	42.847.134/0001-92	10, II	170.075.570,63	0,13	1,45	Sim	11.079.478/0001-75	59.281.253/0001-23	✓

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	1.277.855.795,36	64,84	100,0	✓ 100,0
7, I, a	1.157.024.769,76	58,71	100,0	✓ 100,0
7, I, b	120.831.025,60	6,13	100,0	✓ 100,0
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0
7, III	48.282.313,81	2,45	70,0	✓ 70,0
7, III, a	48.282.313,81	2,45	70,0	✓ 70,0
7, III, b	-	0,00	70,0	✓ 70,0
7, IV	331.899.400,05	16,84	20,0	✓ 20,0
7, V	3.066.236,39	0,16	25,0	✓ 25,0
7, V, a	-	0,00	10,0	✓ 10,0
7, V, b	3.066.236,39	0,16	10,0	✓ 10,0
7, V, c	-	0,00	10,0	✓ 10,0
ART. 7	1.661.103.745,61	84,28	100,0	✓ 100,0
8, I	161.053.856,44	8,17	40,0	✓ 40,0
8, II	-	0,00	40,0	✓ 40,0
ART. 8	161.053.856,44	8,17	40,0	✓ 40,0
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0
9, II	119.694.831,42	6,07	10,0	✓ 10,0
9, III	-	0,00	10,0	✓ 10,0
ART. 9	119.694.831,42	6,07	10,0	✓ 10,0
10, I	16.874.604,71	0,86	10,0	✓ 10,0
10, II	12.102.407,18	0,61	5,0	✓ 5,0
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0
ART. 10	28.977.011,89	1,47	15,0	✓ 15,0
ART. 11	-	0,00	10,0	✓ 10,0
ART. 12	-	0,00	10,0	✓ 10,0
ART. 8, 10 E 11	190.030.868,33	9,64	40,0	✓ 40,0
PATRIMÔNIO INVESTIDO	1.970.829.445,36			

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

PRÓ GESTÃO

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

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

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

Em agosto, a situação econômica mundial concentrou as atenções nos movimentos das políticas dos Estados Unidos. Diferente de julho, quando a discussão girava em torno da manutenção dos juros pelo Federal Reserve (Fed) devido à inflação e acordos comerciais, em agosto os dados do Payroll e o discurso de Jerome Powell, presidente do Fed, indicaram uma maior possibilidade de corte de juros na reunião de setembro. No Brasil, além das influências externas, o mês trouxe mais evidências de desaceleração econômica e debates sobre o início do ciclo de redução da taxa Selic.

Os sinais vindos dos Estados Unidos alertaram todo o mercado global. O relatório de empregos Payroll trouxe números bem abaixo do esperado e revisões negativas para meses anteriores, indicando um enfraquecimento mais acentuado do mercado de trabalho. Esse movimento, somado à queda no Índice de Gerentes de Compras (PMI) industrial pelo quinto mês seguido e um ritmo contido de crescimento no setor de serviços, evidencia uma economia em desaceleração. Apesar do crescimento do Produto Interno Bruto (PIB), a considerável variação da leitura do indicador do segundo trimestre ocorreu devido ao significativo recuo da conta de importações, enquanto os gastos do consumidor crescem moderadamente com viés de arrefecimento.

Ademais, o nível dos preços reforça a preocupação com pressões inflacionárias persistentes, reacendendo o temor de um cenário de estagflação. Tanto o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) quanto o Índice de Preços de Consumo Pessoal (PCE) aceleraram na passagem de junho para julho, em parte influenciados pelas políticas tarifárias.

Ao ponderar o duplo mandato do Fed, destacou-se o aumento da expectativa de corte de juros em setembro. Ainda que a inflação não esteja convergindo à meta, a autoridade monetária precisa promover condições que favoreçam a criação de empregos e o pleno uso da capacidade produtiva da economia. Uma das motivações que fortaleceram a concepção do mercado sobre a flexibilização monetária foi a mudança de postura de Powell, que adotou um tom menos rígido e afirmou que existem justificativas suficientes para um ajuste na estratégia do Fed.

No entanto, é relevante mencionar que o Fed esteve envolvido em notícias que afetaram sua credibilidade referente à autonomia de suas decisões. As alegações de fraude hipotecária contra a diretora Lisa Cook foram um pretexto para sua demissão por parte do governo americano, cabendo a interpretação de que o presidente Donald Trump almeja o controle da autoridade monetária.

Na Zona do Euro, a economia manteve o processo lento de melhora, mas persistem as incertezas sobre a direção da inflação. Os dados preliminares do PMI indicaram o retorno da indústria para um movimento de expansão econômica em agosto, enquanto o setor de serviços teve uma queda marginal, embora ainda esteja também acima da referência. Contudo, a elevação dos custos de

insumos e dos preços finais reforça a preocupação com a trajetória inflacionária. Apesar de o CPI ter permanecido próximo da meta, o Banco Central Europeu segue cauteloso, monitorando a evolução dos dados para definir sua estratégia de política monetária nos próximos meses sem comprometer a melhora econômica.

A economia da China mantém uma trajetória positiva, beneficiada pela postergação da trégua tarifária com os Estados Unidos. Em julho, o setor de serviços apresentou uma melhora expressiva, sustentado pela elevação de demanda externa, especialmente em exportações e turismo. Apesar da leve deterioração da indústria, os empresários mantiveram o otimismo, o que estimulou a contratação de funcionários, embora houvesse uma queda na produção do mês. A inflação registrou uma leve alta em julho e uma estabilidade na base anual, diante dos desafios internos como a fragilidade no consumo doméstico e os problemas no setor imobiliário.

No Brasil, as tensões institucionais se intensificaram com a prisão domiciliar do ex-presidente Jair Bolsonaro, a imposição de sanções internacionais ao ministro Alexandre de Moraes, do Supremo Tribunal Federal, e as críticas vindas dos Estados Unidos, que destacaram a inação de líderes políticos diante da integridade dos Poderes de Estado.

Outro ruído fiscal foi o Plano Brasil Soberano, que apresentou medidas de proteção para setores e empresas brasileiras afetadas pelas tarifas norte-americanas. Dentre elas, incluem-se a expansão do programa Reintegra, a suspensão de tributos de insumos para produtos exportados e a abertura de crédito extraordinário. No entanto, a atenção dos investidores se concentrou na informação de que parte dos recursos direcionados ficariam fora da meta do arcabouço fiscal deste ano. Em um momento de crescimento da dívida federal, com a permanência da estratégia do governo em sustentar o aumento das despesas e novas projeções sobre o descumprimento da meta em 2026, a âncora fiscal perde sua credibilidade.

Sobre os dados de atividade econômica, os sinais de desaceleração se tornaram mais claros. O Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) registrou queda, reflexo da retração na agropecuária e na indústria, enquanto serviços avançaram marginalmente. Embora alguns segmentos, como o de transporte aéreo, tenham sustentado o crescimento no setor de serviços, o quadro geral confirma a perda de dinamismo, que tende a se acentuar nos próximos meses diante do aperto monetário e das incertezas políticas. Por fim, o varejo apresentou desempenho fraco, pressionado pelo crédito caro e pela confiança reduzida.

O panorama de enfraquecimento também é observado no mercado de trabalho. A criação de vagas formais ficou abaixo do esperado em julho, marcando o pior resultado para o mês desde 2020. Empresas demonstram maior cautela com contratações em um ambiente de juros elevados e menor ritmo de crescimento da

economia. Por sua vez, a pressão sobre o emprego reforça as dificuldades para a retomada do consumo, limitando a capacidade de reação da economia no curto prazo.

O maior desafio para a economia é o ritmo de desaceleração da inflação. Enquanto as médias dos núcleos recuam ligeiramente, os preços de serviços ainda se encontram pressionados, reforçando a necessidade de manter a política monetária significativamente restritiva.

Em agosto, o Ibovespa registrou forte alta, reflexo da maior propensão ao risco dos mercados globais em conjunto com o fechamento das taxas americanas, além do impulso dos resultados corporativos do segundo trimestre que, no geral, superaram as expectativas. As recentes leituras de inflação e sinais de desaceleração econômica trouxeram alívio de curto prazo, apesar de as projeções indicarem inflação acima do teto da meta e a taxa Selic mantida em 15%. Além disso, a curva de juros apresentou relativo fechamento e o real se valorizou frente ao dólar.