

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

## OUTUBRO - 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 .....	24
Comentários do Mês .....	28

**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.	%	OUTUBRO	SETEMBRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>		<b>0,99</b>	<b>19.944.052,37</b>	<b>19.891.753,97</b>
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	7, l, a	0,02	325.288,56 ▼	344.026,23
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	7, l, a	0,01	101.263,74 ▼	107.096,86
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	7, l, a	0,01	196.893,71 ▼	207.684,61
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	7, l, a	0,00	49.029,00 ▼	51.853,23
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	7, l, a	0,00	56.571,92 ▼	59.830,65
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	7, l, a	0,00	29.040,25 ▼	30.713,07
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	7, l, a	0,00	73.354,93 ▼	77.580,41
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	7, l, a	0,35	7.178.701,18	7.113.472,17
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	7, l, a	0,33	6.743.876,99	6.682.599,00
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	7, l, a	0,26	5.190.032,09	5.216.897,74
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>		<b>57,08</b>	<b>1.155.135.080,86</b>	<b>1.145.527.479,61</b>
NTN-B 2028-08 (Compra 04/11/24 Tx 7.0650) 28545882	7, l, a	0,45	9.013.264,43	8.931.531,62
NTN-B 2028-08 (Compra 17/10/24 Tx 6.8201) 28321220	7, l, a	1,57	31.732.119,18	31.450.958,13
NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107	7, l, a	1,33	26.858.792,74	26.624.822,02
NTN-B 2032-08 (Compra 03/10/24 Tx 6.5070) 28171036	7, l, a	0,33	6.761.737,80	6.703.641,33
NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128	7, l, a	0,56	11.259.326,98	11.162.421,04
NTN-B 2032-08 (Compra 21/11/24 Tx 6.8950) 28643954	7, l, a	1,31	26.498.642,74	26.262.129,36
NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038	7, l, a	0,57	11.574.993,24	11.478.283,84
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	7, l, a	0,03	603.017,52	598.413,45
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	7, l, a	0,06	1.217.804,83	1.208.226,64
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	7, l, a	0,88	17.870.626,37	17.726.028,35
NTN-B 2035-05 (Compra 16/05/25 Tx 7.3000) 29738303	7, l, a	1,36	27.591.174,64	27.335.566,77
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	7, l, a	2,29	46.387.569,52	46.001.109,25
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	7, l, a	1,13	22.958.985,24	22.764.753,71
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	7, l, a	0,09	1.763.458,05	1.749.687,02
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	7, l, a	0,83	16.750.438,54	16.616.445,53
NTN-B 2040-08 (Compra 05/08/25 Tx 7.2800) 30130254	7, l, a	1,18	23.940.953,79	23.719.699,81
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	7, l, a	1,16	23.399.006,29	23.217.217,15
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	7, l, a	0,18	3.614.998,86	3.586.563,23
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	7, l, a	1,18	23.864.648,34	23.672.463,11
NTN-B 2045-05 (Compra 04/12/24 Tx 6.8815) 28750389	7, l, a	0,53	10.718.065,50	10.622.524,97
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	7, l, a	2,30	46.528.222,62	46.144.161,06
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	7, l, a	1,14	23.123.001,99	22.931.018,57
NTN-B 2045-05 (Compra 10/03/25 Tx 7,5224) 29316927	7, l, a	2,58	52.236.774,53	51.743.037,19
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	7, l, a	2,85	57.690.496,26	57.223.997,20

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

ATIVOS	ENQ.	%	OUTUBRO	SETEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		57,08	1.155.135.080,86	1.145.527.479,61
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	7, I, a	3,42	69.169.338,30	68.608.267,03
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	7, I, a	1,44	29.226.670,15	28.994.257,54
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	7, I, a	3,98	80.633.959,63	79.982.655,52
NTN-B 2045-05 (Compra 14/02/25 Tx 7.4900) 29221965	7, I, a	1,20	24.187.517,12	23.959.557,80
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	7, I, a	2,36	47.857.216,76	47.472.822,31
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	7, I, a	2,30	46.478.559,97	46.106.251,53
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	7, I, a	1,18	23.897.664,30	23.705.472,77
NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092	7, I, a	0,45	9.017.906,90	8.942.485,38
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	7, I, a	1,26	25.488.614,53	25.283.598,54
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	7, I, a	2,57	52.065.724,89	51.647.274,44
NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922	7, I, a	1,16	23.569.317,62	23.377.020,06
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	7, I, a	2,34	47.322.696,78	46.944.652,27
NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682	7, I, a	2,07	41.881.013,31	41.535.774,79
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	7, I, a	2,40	48.488.453,99	48.100.221,60
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	7, I, a	1,89	38.322.270,03	38.014.729,84
NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995	7, I, a	1,16	23.570.036,58	23.377.737,84
FUNDOS DE RENDA FIXA		8,34	168.772.373,35	169.245.925,32
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, III, a	0,03	654.863,23	646.620,07
BB FIC Previdenciário Fluxo	7, III, a	1,45	29.312.725,01 	31.191.475,06
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	7, I, b	2,64	53.325.973,48	52.779.237,36
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	7, III, a	0,06	1.295.115,01	1.280.031,49
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	7, III, a	0,22	4.483.632,10	4.427.522,18
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	7, I, b	0,31	6.343.701,90 	6.297.564,38
BTG Pactual Referenciado IRF-M 1+	7, I, b	0,21	4.244.111,22	4.184.147,75
Caixa Brasil Referenciado	7, III, a	0,09	1.754.654,92	1.733.034,73
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	7, I, b	1,18	23.839.164,12	23.640.058,08
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	7, I, b	0,28	5.616.172,89	5.562.000,63
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	7, I, b	0,10	2.062.422,71	2.041.240,74
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	7, III, a	0,22	4.403.994,24	4.358.201,44
Itaú FIC IMA-B 5+	7, I, b	1,06	21.352.867,01	21.133.320,50
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	7, I, b	0,00	96.525,02	95.562,63
Itaú Institucional IRF-M 1	7, I, b	0,06	1.130.564,94	1.116.410,08
Piatã Previdenciário Crédito Privado	7, V, b	0,00	78.016,57	79.249,87
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	7, V, b	0,13	2.730.117,95	2.695.323,48
Safra FIC Institucional IMA-B	7, I, b	0,17	3.446.281,24	3.412.368,63

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.	%	OUTUBRO	SETEMBRO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>		<b>8,34</b>	<b>168.772.373,35</b>	<b>169.245.925,32</b>
Santander FIC Ativo Renda Fixa	7, I, b	0,06	1.221.496,07	1.205.963,73
Santander FIC Premium IMA-B 5+	7, III, a	0,05	1.038.579,79	1.027.970,12
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	7, I, b	0,00	13.289,00	13.122,59
Security Referenciado Crédito Privado	7, V, b	0,02	328.104,93	325.499,78
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>		<b>18,24</b>	<b>369.029.406,70</b>	<b>355.609.619,37</b>
Letra Financeira Bradesco 09/05/2030 - IPCA + 7,77	7, IV	1,25	25.210.015,17	24.983.251,28
Letra Financeira Bradesco 11/08/2031 - IPCA + 8,29	7, IV	1,05	21.183.784,49	20.976.342,60
Letra Financeira Bradesco 19/12/2029 - IPCA + 8,34	7, IV	0,55	11.172.418,45	11.051.112,62
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	7, IV	1,41	28.587.467,43	28.300.213,49
Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42	7, IV	0,58	11.770.842,84	11.647.448,80
Letra Financeira BTG 03/07/2030 - IPCA + 7,91	7, IV	0,51	10.342.641,38	10.254.974,22
Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89	7, IV	1,17	23.623.626,45	23.433.977,24
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	7, IV	0,73	14.764.777,18	14.620.937,27
Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95	7, IV	1,16	23.576.169,13	23.359.751,49
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	7, IV	0,70	14.080.038,65	13.945.852,18
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	7, IV	0,71	14.388.823,13	14.242.139,35
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	7, IV	1,43	28.860.832,25	28.564.849,02
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	7, IV	0,73	14.849.910,57	14.670.605,92
Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67	7, IV	0,59	11.855.432,68	11.746.959,86
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	7, IV	1,39	28.065.483,07	27.856.186,04
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	7, IV	0,69	14.034.480,02	13.904.858,51
Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60	7, IV	1,17	23.633.037,85	23.397.492,81
Letra Financeira Santander 04/06/2030 - IPCA + 7,68	7, IV	0,51	10.420.192,55	10.332.088,33
Letra Financeira Santander 08/10/2030 - IPCA + 8,34	7, IV	0,50	10.065.329,70 ▲	-
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	7, IV	1,41	28.544.103,71	28.320.578,34
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>		<b>8,33</b>	<b>168.652.559,79</b>	<b>166.303.508,28</b>
Alaska FIA Institucional	8, I	0,61	12.430.002,07	12.636.160,96
BB FIA Governança	8, I	0,15	2.967.803,24	2.909.178,56
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	8, I	2,31	46.681.053,19	46.071.927,76
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	8, I	0,20	4.062.281,21	3.866.157,53
BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	8, I	0,02	414.210,23	381.382,98
BB FIC FIA Infraestrutura	8, I	0,13	2.636.957,83	2.555.125,31
BB FIC FIA Setor Financeiro	8, I	0,12	2.350.788,90	2.349.782,97
BNP Paribas FIA Small Caps	8, I	0,10	2.122.177,45	2.146.831,41
Bradesco FIA Dividendos	8, I	0,03	653.402,48	638.073,97

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	11/08/2031	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	08/10/2030	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

ATIVOS	ENQ.	%	OUTUBRO	SETEMBRO
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>		<b>8,33</b>	<b>168.652.559,79</b>	<b>166.303.508,28</b>
Bradesco FIA MID Small Cap	8, I	0,02	498.256,16	491.305,79
Bradesco FIC FIA Selection	8, I	0,04	837.934,84	835.024,93
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	8, I	0,29	5.963.365,81	5.966.315,71
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	8, I	0,10	1.945.919,60	1.907.405,26
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	8, I	1,05	21.197.090,08	21.321.039,44
Itaú CIC Private Multimercado S&P 500 BRL	8, I	0,91	18.380.989,54	17.820.273,42
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	8, I	0,04	866.170,18	846.388,43
Occam FIC FIA	8, I	0,18	3.572.660,77	3.520.774,72
Saфра FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	8, I	0,49	9.975.721,77	9.642.799,87
SPX FIA Apache Subclasse Condominial	8, I	0,62	12.522.861,82	12.386.779,25
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	8, I	0,31	6.240.707,14	6.101.318,05
XP FIA Investor	8, I	0,61	12.332.205,48	11.909.461,96
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>		<b>5,41</b>	<b>109.543.162,87</b>	<b>108.684.181,10</b>
BB Blackrock Multimercado IE	9, II	0,51	10.290.114,25	9.896.549,92
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	9, II	1,15	23.317.494,88	23.664.924,78
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	9, II	0,26	5.357.327,43	5.219.211,69
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL IE	9, II	0,14	2.910.316,48	2.834.915,70
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	9, II	0,49	9.996.258,65	9.815.013,68
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	9, II	0,06	1.182.199,44	1.109.032,45
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	9, II	0,04	778.032,91	751.144,08
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	9, II	0,03	526.434,61	511.442,82
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	9, II	0,18	3.607.422,22	3.673.505,33
XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE	9, II	1,40	28.265.855,01	28.143.465,97
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	9, II	1,15	23.311.706,99	23.064.974,68
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>		<b>0,89</b>	<b>17.953.334,03</b>	<b>17.492.116,15</b>
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	10, I	0,01	101.467,60	98.337,57
Saфра Carteira Premium Multimercado	10, I	0,17	3.376.503,55	3.352.345,47
Saфра S&P Reais RP Multimercado	10, I	0,05	1.045.166,51	1.012.819,83
Western Multimercado US 500	10, I	0,66	13.430.196,37	13.028.613,28
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>		<b>0,73</b>	<b>14.703.845,89</b>	<b>12.030.584,39</b>
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, II	0,14	2.809.789,18 	205.509,60
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	10, II	0,43	8.750.252,50	8.745.452,28
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	10, II	0,04	736.152,88 	634.223,24
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	10, II	0,12	2.407.651,33	2.445.399,27

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+1	D+3	Não há	1,50	Não há
D+1	D+3	Não há	1,50	Não há
D+30	D+32	Não há	3,00	Não há
D+13	D+15	Não há	2,00	Não há
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+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.	%	OUTUBRO	SETEMBRO
<b>CONTAS CORRENTES</b>		<b>0,00</b>	-	-
Banco do Brasil		0,00	-	-
BNP Paribas		0,00	-	-
Bradesco		0,00	-	-
BTG Pactual		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-
Daycoval		0,00	-	-
Itaú Unibanco		0,00	-	-
Safra		0,00	-	-
Santander		0,00	-	-
XP Investimentos		0,00	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>		<b>100,0%</b>	<b>2.023.733.815,86</b>	<b>1.994.785.168,19</b>

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

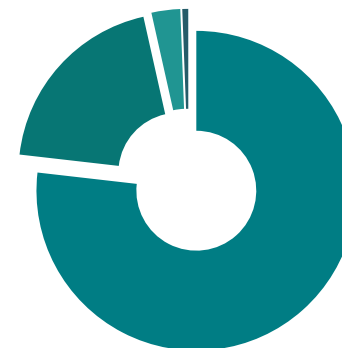
 Entrada de Recursos
  Nova Aplicação
  Saída de Recursos
  Resgate Total

## POR SEGMENTO



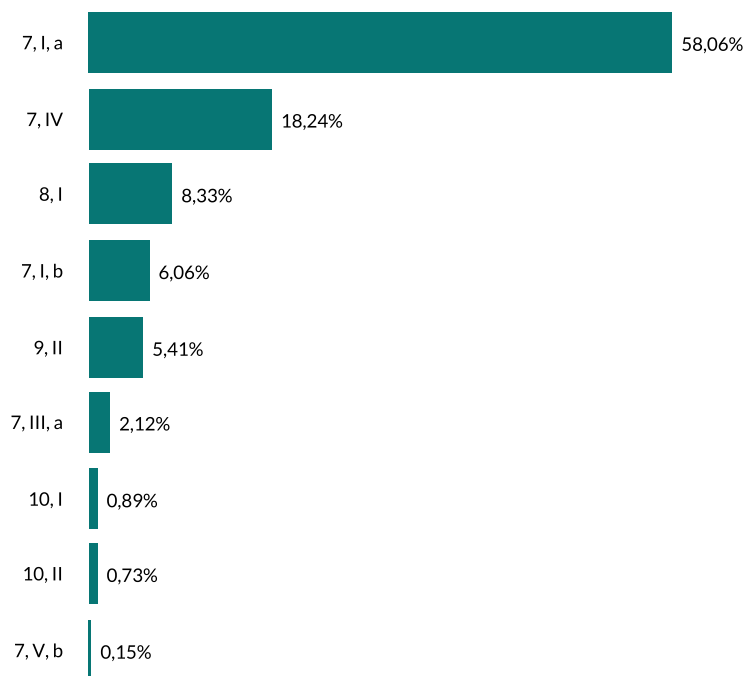
Títulos Públicos na Curva 57,08%  
 Ativos de Renda Fixa 18,24%  
 Fundos de Renda Fixa 8,34%  
 Fundos de Renda Variável 8,33%  
 Investimentos no Exterior 5,41%  
 Títulos Públicos a Mercado 0,99%  
 Fundos Multimercado 0,89%  
 Fundos de Participações 0,73%

## POR LIQUIDEZ

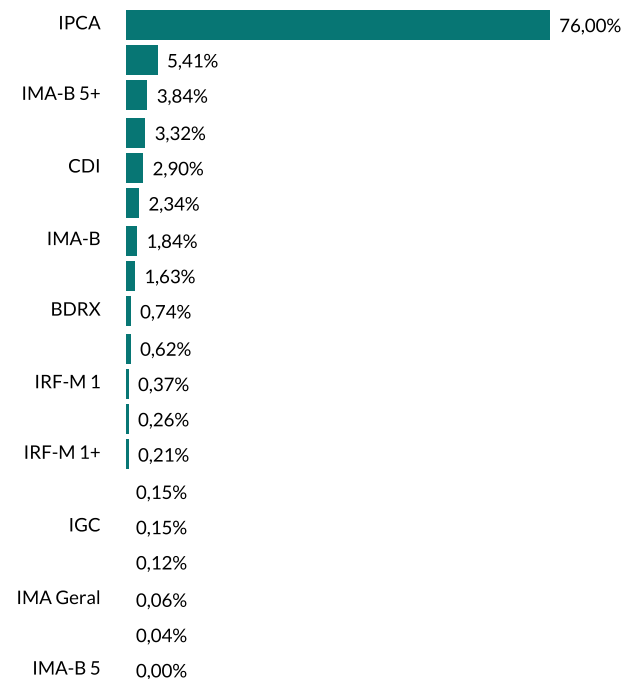


Superior a 180 dias 76,81%  
 Até 30 dias 19,68%  
 Até 90 dias 2,90%  
 Indeterminado 0,59%  
 Até 180 dias 0,02%

## POR TIPO DE ATIVO



## POR BENCHMARK



# RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>1.549.233,87</b>	<b>(238.916,59)</b>	<b>174.324,26</b>	<b>65.614,95</b>	<b>115.014,40</b>			<b>1.665.270,89</b>
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	55.164,12	5.188,09	7.239,62	5.211,21	5.979,23			<b>78.782,27</b>
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	15.705,79	1.374,58	2.006,73	1.370,27	1.626,02			<b>22.083,39</b>
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	36.863,77	3.635,40	4.873,31	3.571,13	4.059,33			<b>53.002,94</b>
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	8.300,18	779,59	1.088,82	783,09	898,85			<b>11.850,53</b>
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	9.577,11	899,54	1.256,32	903,57	1.037,14			<b>13.673,68</b>
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	4.916,26	461,76	644,92	463,84	532,39			<b>7.019,17</b>
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	11.764,12	1.059,21	1.518,65	1.058,78	1.240,09			<b>16.640,85</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	714.470,65	(142.097,63)	59.141,28	46.190,67	65.229,01			<b>742.933,98</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	671.194,12	(133.490,57)	55.559,01	43.392,83	61.277,99			<b>697.933,38</b>
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	21.277,75	23.273,44	40.995,60	(37.330,44)	(26.865,65)			<b>21.350,70</b>
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>61.910.139,39</b>	<b>9.830.329,94</b>	<b>5.896.404,53</b>	<b>8.391.687,12</b>	<b>9.607.601,25</b>			<b>95.636.162,23</b>
NTN-B 2028-08 (Compra 04/11/24 Tx 7.0650) 28545882	556.308,32	87.156,17	52.997,12	71.851,05	81.732,81			<b>850.045,47</b>
NTN-B 2028-08 (Compra 17/10/24 Tx 6.8201) 28321220	1.926.378,05	300.337,18	180.608,83	246.760,17	281.161,05			<b>2.935.245,28</b>
NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107	1.610.916,75	250.249,44	149.233,40	205.088,38	233.970,72			<b>2.449.458,69</b>
NTN-B 2032-08 (Compra 03/10/24 Tx 6.5070) 28171036	401.789,10	62.227,84	36.847,44	50.872,40	58.096,47			<b>609.833,25</b>
NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128	669.867,86	103.785,03	61.508,28	84.867,06	96.905,94			<b>1.016.934,17</b>
NTN-B 2032-08 (Compra 21/11/24 Tx 6.8950) 28643954	1.618.482,58	252.687,59	152.454,41	207.684,63	236.513,38			<b>2.467.822,59</b>
NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038	666.642,36	100.775,42	59.438,48	84.502,30	96.709,40			<b>1.008.067,96</b>
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	32.601,70	4.835,20	2.708,95	3.992,95	4.604,07			<b>48.742,87</b>
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	67.215,58	10.032,91	5.721,16	8.328,13	9.578,19			<b>100.875,97</b>
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	1.006.173,14	151.091,20	87.564,69	126.023,04	144.598,02			<b>1.515.450,09</b>
NTN-B 2035-05 (Compra 16/05/25 Tx 7.3000) 29738303	310.894,49	264.069,32	164.003,64	225.036,77	255.607,87			<b>1.219.612,09</b>
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	2.666.191,37	402.806,64	237.214,89	337.603,71	386.460,27			<b>4.030.276,88</b>
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	1.334.054,84	202.183,74	120.042,85	169.879,13	194.231,53			<b>2.020.392,09</b>
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	97.845,84	14.842,57	8.348,17	11.966,50	13.771,03			<b>146.774,11</b>
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	945.589,33	144.203,13	82.216,45	116.670,70	133.993,01			<b>1.422.672,62</b>
NTN-B 2040-08 (Compra 05/08/25 Tx 7.2800) 30130254	-	-	128.966,03	194.759,37	221.253,98			<b>544.979,38</b>
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	1.293.543,44	195.998,18	109.912,68	157.898,39	181.789,14			<b>1.939.141,83</b>
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	201.623,93	30.634,26	17.301,82	24.724,73	28.435,63			<b>302.720,37</b>
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	1.338.983,05	200.897,32	116.120,41	167.432,34	192.185,23			<b>2.015.618,35</b>
NTN-B 2045-05 (Compra 04/12/24 Tx 6.8815) 28750389	647.055,74	99.017,48	60.372,84	83.887,27	95.540,53			<b>985.873,86</b>
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	2.657.003,67	400.622,33	234.750,41	335.263,12	384.061,56			<b>4.011.701,09</b>
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	1.325.981,56	200.162,08	117.659,69	167.667,67	191.983,42			<b>2.003.454,42</b>
NTN-B 2045-05 (Compra 10/03/25 Tx 7,5224) 29316927	1.967.077,37	509.245,46	319.209,55	435.272,62	493.737,34			<b>3.724.542,34</b>
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	3.246.334,87	487.473,92	282.414,29	406.551,81	466.499,06			<b>4.889.273,95</b>

# RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>61.910.139,39</b>	<b>9.830.329,94</b>	<b>5.896.404,53</b>	<b>8.391.687,12</b>	<b>9.607.601,25</b>			<b>95.636.162,23</b>
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	3.900.953,83	586.140,62	340.170,09	489.095,61	561.071,27			<b>5.877.431,42</b>
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	1.625.178,50	243.213,71	139.574,17	202.267,15	232.412,61			<b>2.442.646,14</b>
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	4.533.822,42	680.653,11	394.086,57	567.557,24	651.304,11			<b>6.827.423,45</b>
NTN-B 2045-05 (Compra 14/02/25 Tx 7.4900) 29221965	1.220.354,81	235.174,79	147.220,63	200.927,51	227.959,32			<b>2.031.637,06</b>
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	2.680.152,45	401.910,35	231.965,22	334.813,63	384.394,45			<b>4.033.236,10</b>
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	2.597.920,73	389.364,95	224.379,05	324.213,92	372.308,44			<b>3.908.187,09</b>
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	1.339.547,89	200.927,30	116.049,37	167.419,27	192.191,53			<b>2.016.135,36</b>
NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092	525.856,45	80.967,18	47.277,12	65.906,71	75.421,52			<b>795.428,98</b>
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	1.428.739,14	214.332,01	123.801,61	178.592,87	205.015,99			<b>2.150.481,62</b>
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	2.916.810,78	437.495,38	252.589,61	364.495,08	418.450,45			<b>4.389.841,30</b>
NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922	1.334.734,40	200.789,47	116.905,90	167.707,99	192.297,56			<b>2.012.435,32</b>
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	2.639.678,19	395.456,47	227.538,53	329.135,19	378.044,51			<b>3.969.852,89</b>
NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682	2.389.399,22	360.166,48	210.890,58	301.340,76	345.238,52			<b>3.607.035,56</b>
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	2.709.075,43	406.034,32	233.924,93	338.068,15	388.232,39			<b>4.075.335,22</b>
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	2.144.608,52	321.578,28	185.509,40	267.853,11	307.540,19			<b>3.227.089,50</b>
NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995	1.334.751,69	200.791,11	116.905,27	167.708,69	192.298,74			<b>2.012.455,50</b>
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>13.893.091,22</b>	<b>(680.153,96)</b>	<b>1.167.844,98</b>	<b>1.160.650,02</b>	<b>1.663.251,97</b>			<b>17.204.684,23</b>
BB FIC Prev. Alocação Ativa Retorno Total RF	8.983,15	-	-	-	-			<b>8.983,15</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	60.414,33	8.059,09	7.242,01	7.914,47	8.243,16			<b>91.873,06</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	1.061.212,13	218.310,49	226.506,60	302.312,03	224.559,81			<b>2.032.901,06</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	5.090.243,81	(790.167,97)	280.475,69	231.666,82	546.736,12			<b>5.358.954,47</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IRF-M	13.038,46	-	-	-	-			<b>13.038,46</b>
Bradesco FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	63.383,62	-	-	-	-			<b>63.383,62</b>
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	69.671,60	14.674,86	13.499,81	14.160,29	15.083,52			<b>127.090,08</b>
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	145.164,74	45.322,79	50.549,39	53.536,64	56.109,92			<b>350.683,48</b>
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	429.581,81	81.108,38	81.253,52	73.295,12	79.631,60			<b>744.870,43</b>
BTG Pactual Referenciado IRF-M 1+	798.960,04	(21.663,51)	73.967,01	50.009,17	59.963,47			<b>961.236,18</b>
Caixa Brasil Referenciado	264.379,71	10.565,95	13.503,28	21.145,59	21.620,19			<b>331.214,72</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1.386.337,07	213.555,12	122.946,22	176.257,32	199.106,04			<b>2.098.201,77</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	417.387,50	(41.648,31)	66.491,04	21.023,37	54.172,26			<b>517.425,86</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	382,06	-	-	-	-			<b>382,06</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	196.166,08	(30.598,36)	10.656,61	8.994,74	21.181,97			<b>206.401,04</b>
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	94.476,70	-	-	-	-			<b>94.476,70</b>
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	460.915,00	(33.562,88)	24.552,40	29.531,93	45.792,80			<b>527.229,25</b>
Itaú FIC Alocação Dinâmica Renda Fixa	2.296,78	-	-	-	-			<b>2.296,78</b>

# RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>13.893.091,22</b>	<b>(680.153,96)</b>	<b>1.167.844,98</b>	<b>1.160.650,02</b>	<b>1.663.251,97</b>			<b>17.204.684,23</b>
Itaú FIC Ativo Renda Fixa IMA-B	3.452,40	-	-	-	-			<b>3.452,40</b>
Itaú FIC IMA-B 5+	2.038.761,86	(325.990,57)	108.204,30	89.242,62	219.546,51			<b>2.129.764,72</b>
Itaú FIC Institucional IMA-B	5.373,35	-	-	-	-			<b>5.373,35</b>
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	5.253,08	255,16	1.095,54	606,19	962,39			<b>8.172,36</b>
Itaú FIC Institucional IRF-M	37.217,34	-	-	-	-			<b>37.217,34</b>
Itaú Institucional IRF-M 1	18.447,60	907,63	1.499,89	12.991,79	14.154,86			<b>48.001,77</b>
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(9.065,27)	(1.102,61)	(1.156,88)	(1.067,00)	(1.233,30)			<b>(13.625,06)</b>
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	395.738,72	66.522,76	30.712,23	32.367,42	34.794,47			<b>560.135,60</b>
Safra FIC Institucional IMA-B	272.801,92	(21.068,24)	32.753,43	15.598,62	33.912,61			<b>333.998,34</b>
Santander FIC Ativo Renda Fixa	79.687,96	9.247,01	15.286,75	14.091,78	15.532,34			<b>133.845,84</b>
Santander FIC Premium IMA-B 5+	99.067,69	(15.980,46)	5.340,51	4.277,71	10.609,67			<b>103.315,12</b>
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	760,00	161,94	147,82	157,08	166,41			<b>1.393,25</b>
Security Referenciado Crédito Privado	12.768,05	2.626,42	2.317,81	2.536,32	2.605,15			<b>22.853,75</b>
Western Asset Ativo IMA-B	369.831,93	(69.688,65)	-	-	-			<b>300.143,28</b>
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>(68.108.629,15)</b>	<b>3.045.930,33</b>	<b>2.386.901,31</b>	<b>2.838.350,84</b>	<b>3.419.787,33</b>			<b>(56.417.659,34)</b>
Letra Financeira Bradesco 09/05/2030 - IPCA + 7,77	92.872,69	87.655,54	558.154,57	244.568,48	226.763,89			<b>1.210.015,17</b>
Letra Financeira Bradesco 11/08/2031 - IPCA + 8,29	-	-	-	104.474,12	207.441,89			<b>311.916,01</b>
Letra Financeira Bradesco 19/12/2029 - IPCA + 8,34	742.779,42	114.020,59	82.121,32	88.825,45	121.305,83			<b>1.149.052,61</b>
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	1.725.228,10	259.581,82	195.965,32	187.817,03	287.253,94			<b>2.655.846,21</b>
Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42	687.852,77	94.360,24	86.784,57	51.644,18	123.394,04			<b>1.044.035,80</b>
Letra Financeira BTG 03/07/2030 - IPCA + 7,91	-	93.521,65	47.775,56	113.677,01	87.667,16			<b>342.641,38</b>
Letra Financeira BTG 07/02/2035 - IPCA + 8,47	-	-	-	-	-			<b>-</b>
Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89	1.371.607,16	225.461,45	108.987,86	219.687,74	189.649,21			<b>2.115.393,42</b>
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	926.733,48	153.946,86	90.315,08	137.001,03	143.839,91			<b>1.451.836,36</b>
Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95	1.394.764,68	216.378,40	138.779,10	178.821,25	216.417,64			<b>2.145.161,07</b>
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	(41.934.280,27)	131.209,69	86.150,37	104.991,07	134.186,47			<b>(41.477.742,67)</b>
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	(42.543.781,73)	143.145,13	96.517,33	116.286,00	146.683,78			<b>(42.041.149,49)</b>
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	1.765.063,50	272.210,35	195.995,73	202.503,80	295.983,23			<b>2.731.756,61</b>
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	977.227,42	147.759,71	128.377,80	92.063,09	179.304,65			<b>1.524.732,67</b>
Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67	1.179.423,54	106.187,68	68.526,70	84.151,25	108.472,82			<b>1.546.761,99</b>
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	1.566.707,19	269.664,84	101.415,41	269.245,54	209.297,03			<b>2.416.330,01</b>
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	844.155,39	136.299,88	81.340,94	117.056,24	129.621,51			<b>1.308.473,96</b>
Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60	1.388.504,56	200.195,17	160.101,44	132.006,35	235.545,04			<b>2.116.352,56</b>
Letra Financeira Santander 04/06/2030 - IPCA + 7,68	65.496,29	109.960,90	46.927,44	109.703,70	88.104,22			<b>420.192,55</b>
Letra Financeira Santander 08/10/2030 - IPCA + 8,34	-	-	-	-	65.329,70			<b>65.329,70</b>

# RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>(68.108.629,15)</b>	<b>3.045.930,33</b>	<b>2.386.901,31</b>	<b>2.838.350,84</b>	<b>3.419.787,33</b>			<b>(56.417.659,34)</b>
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	1.641.016,66	284.370,43	112.664,77	283.827,51	223.525,37			<b>2.545.404,74</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>22.227.318,82</b>	<b>(7.354.205,45)</b>	<b>7.708.900,39</b>	<b>5.249.651,84</b>	<b>2.349.051,51</b>			<b>30.180.717,11</b>
Alaska FIA Institucional	3.421.851,36	(1.489.383,36)	756.922,11	594.760,58	(206.158,89)			<b>3.077.991,80</b>
BB FIA Governança	600.665,20	(116.955,49)	170.846,74	95.381,50	58.624,68			<b>808.562,63</b>
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	6.837.296,34	(3.469.077,69)	1.723.850,26	913.414,67	609.125,43			<b>6.614.609,01</b>
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	(759.594,28)	201.598,31	(37.958,86)	113.529,99	196.123,68			<b>(286.301,16)</b>
BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	(32.891,38)	(31.219,20)	3.126,27	(14.956,18)	32.827,25			<b>(43.113,24)</b>
BB FIC FIA Infraestrutura	205.269,48	(111.349,91)	129.365,70	73.520,84	81.832,52			<b>378.638,63</b>
BB FIC FIA Setor Financeiro	539.314,31	(180.841,07)	168.932,95	91.993,91	1.005,93			<b>620.406,03</b>
BNP Paribas FIA Small Caps	532.318,31	(171.560,24)	135.249,47	65.481,57	(24.653,96)			<b>536.835,15</b>
Bradesco FIA Dividendos	105.965,09	(24.758,91)	40.904,24	23.254,07	15.328,51			<b>160.693,00</b>
Bradesco FIA MID Small Cap	99.543,87	(26.130,17)	28.834,35	15.179,35	6.950,37			<b>124.377,77</b>
Bradesco FIC FIA Selection	143.207,02	(37.124,98)	36.586,79	16.784,21	2.909,91			<b>162.362,95</b>
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	942.844,99	(484.559,61)	445.149,00	216.786,67	(2.949,90)			<b>1.117.271,15</b>
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	301.422,19	(104.135,25)	100.795,04	79.999,96	38.514,34			<b>416.596,28</b>
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	2.060.321,82	(569.903,00)	1.247.167,77	966.035,97	(123.949,36)			<b>3.579.673,20</b>
Itaú CIC Private Multimercado S&P 500 BRL	1.252.870,81	495.403,00	431.924,67	747.064,82	560.716,12			<b>3.487.979,42</b>
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	(111.499,23)	36.922,32	7.665,53	9.144,37	19.781,75			<b>(37.985,26)</b>
Occam FIC FIA	367.833,95	(139.700,94)	185.921,89	127.025,40	51.886,05			<b>592.966,35</b>
Saфра FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(766.346,89)	425.184,66	(42.950,03)	221.700,63	332.921,90			<b>170.510,27</b>
SPX FIA Apache Subclasse Condominial	2.355.675,75	(545.953,77)	1.005.890,54	423.683,60	136.082,57			<b>3.375.378,69</b>
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1.298.344,59	(439.727,40)	212.886,46	35.740,83	139.389,09			<b>1.246.633,57</b>
XP FIA Investor	2.832.905,52	(570.932,75)	957.789,50	434.125,08	422.743,52			<b>4.076.630,87</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>4.449.051,42</b>	<b>1.703.958,83</b>	<b>(789.788,56)</b>	<b>1.506.332,65</b>	<b>858.981,77</b>			<b>7.728.536,11</b>
BB Blackrock Multimercado IE	(900.991,18)	476.085,77	(359.277,44)	(33.847,72)	393.564,33			<b>(424.466,24)</b>
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	1.773.979,38	192.935,61	38.203,77	(232.668,53)	(347.429,90)			<b>1.425.020,33</b>
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	(205.214,63)	268.387,13	(157.126,78)	31.780,82	138.115,74			<b>75.942,28</b>
BB Schroder Multimercado IE	(138.608,38)	647.807,29	(360.697,60)	301.388,54	-			<b>449.889,85</b>
Bradesco Multig. Global Fixed Income ESG USD Mult. IE	(110.789,15)	24.070,79	-	-	-			<b>(86.718,36)</b>
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL IE	216.571,44	58.101,11	63.944,82	95.209,74	75.400,78			<b>509.227,89</b>
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	754.986,15	70.243,23	209.589,63	144.763,49	181.244,97			<b>1.360.827,47</b>
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	9.146,44	45.515,68	4.037,34	43.548,79	73.166,99			<b>175.415,24</b>
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	(35.406,77)	37.647,52	(9.722,27)	6.096,84	26.888,83			<b>25.504,15</b>
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	(40.342,37)	20.284,90	(7.090,54)	(907,20)	14.991,79			<b>(13.063,42)</b>
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	(301.675,57)	116.160,73	(160.864,49)	(157.847,69)	(66.083,11)			<b>(570.310,13)</b>

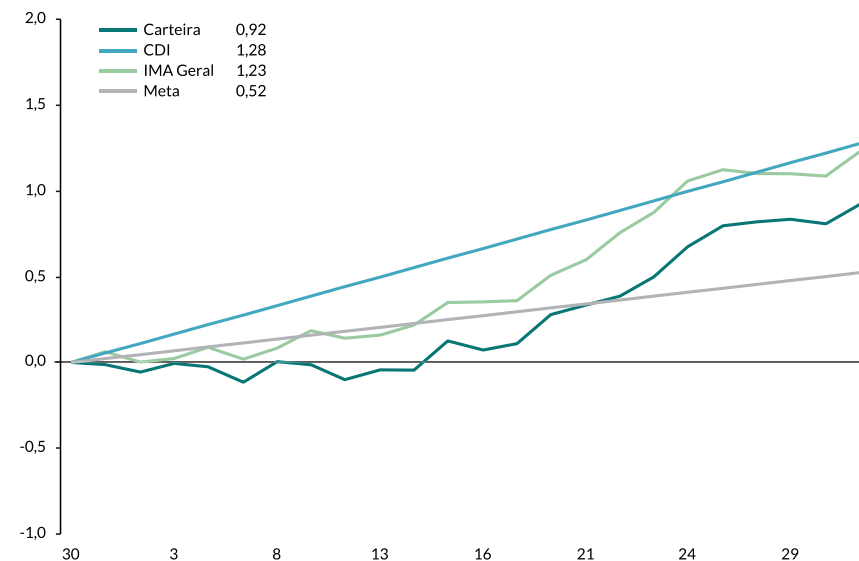
## RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>4.449.051,42</b>	<b>1.703.958,83</b>	<b>(789.788,56)</b>	<b>1.506.332,65</b>	<b>858.981,77</b>			<b>7.728.536,11</b>
XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE	3.068.669,71	(384.694,60)	687.057,18	1.195.342,79	122.389,04			<b>4.688.764,12</b>
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	358.726,35	131.413,67	(737.842,18)	113.472,78	246.732,31			<b>112.502,93</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>1.248.326,96</b>	<b>432.163,39</b>	<b>375.275,23</b>	<b>617.511,44</b>	<b>461.217,88</b>			<b>3.134.494,90</b>
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	7.095,49	2.729,70	2.413,99	4.072,55	3.130,03			<b>19.441,76</b>
Caixa Multimercado RV 30	78.012,26	-	-	-	-			<b>78.012,26</b>
Safrá Carteira Premium Multimercado	186.668,39	38.939,23	35.765,82	33.269,08	24.158,08			<b>318.800,60</b>
Safrá S&P Reais RP Multimercado	72.169,39	28.612,85	24.728,79	42.152,78	32.346,68			<b>200.010,49</b>
Western Multimercado US 500	904.381,43	361.881,61	312.366,63	538.017,03	401.583,09			<b>2.518.229,79</b>
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>1.338.712,01</b>	<b>(1.926.831,85)</b>	<b>38.264,64</b>	<b>(71.822,79)</b>	<b>(41.915,66)</b>			<b>(663.593,65)</b>
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	(101.328,91)	(19.603,30)	(18.026,64)	(19.452,38)	1.684,92			<b>(156.726,31)</b>
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	1.443.766,54	(1.870.196,63)	76.184,27	(9.423,74)	4.800,22			<b>(354.869,34)</b>
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	5.179,86	(9.235,78)	(7.656,68)	(21.874,02)	(10.652,86)			<b>(44.239,48)</b>
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	(8.905,48)	(27.796,14)	(12.236,31)	(21.072,65)	(37.747,94)			<b>(107.758,52)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>38.507.244,54</b>	<b>4.812.274,64</b>	<b>16.958.126,78</b>	<b>19.757.976,07</b>	<b>18.432.990,45</b>			<b>98.468.612,48</b>

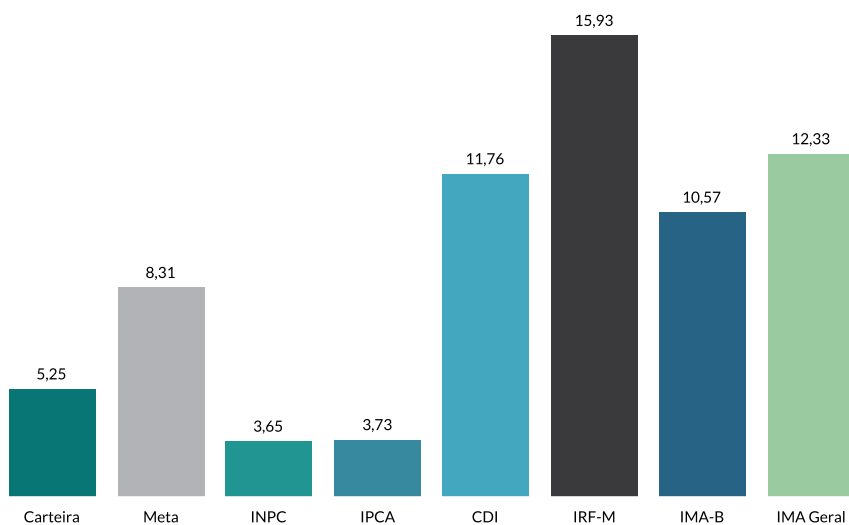
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,32% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,53	0,59	1,01	1,40	257	151	109
Fevereiro	(4,44)	1,75	0,99	0,79	-254	-451	-560
Março	1,02	1,00	0,96	1,27	103	106	81
Abril	1,54	0,86	1,06	1,68	178	146	92
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	1,01	0,91	1,22	1,05	110	82	96
Outubro	0,92	0,52	1,28	1,23	176	72	75
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>5,25</b>	<b>8,31</b>	<b>11,76</b>	<b>12,33</b>	<b>63</b>	<b>45</b>	<b>43</b>

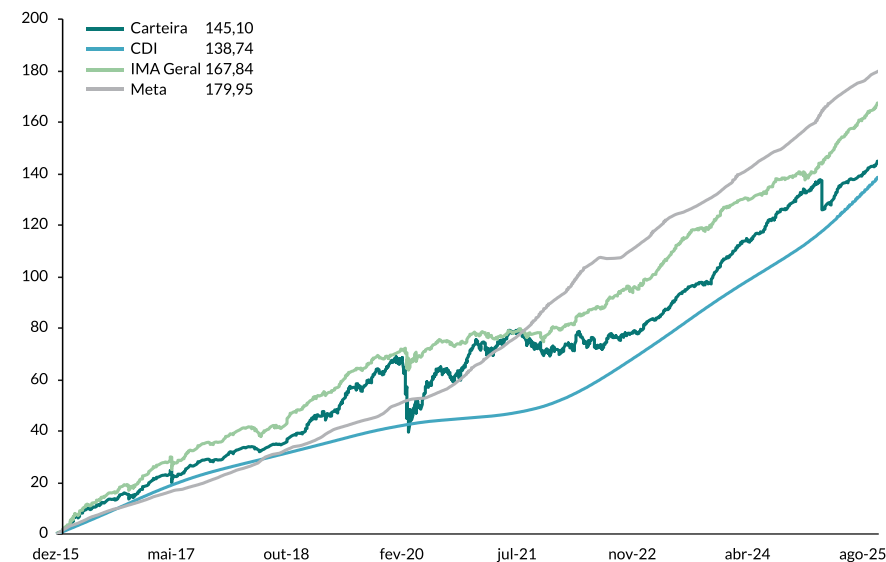
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2015



## RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO

TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	Não possui	-5,45	-1041%	-34,54	-415%	-41,64	-408%
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Não possui	-5,45	-1041%	-34,54	-415%	-41,64	-408%
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Não possui	-5,20	-993%	-32,78	-394%	-39,86	-390%
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Não possui	-5,45	-1041%	-34,54	-415%	-41,64	-408%
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Não possui	-5,45	-1041%	-34,54	-415%	-41,64	-408%
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Não possui	-5,45	-1041%	-34,54	-415%	-41,64	-408%
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Não possui	-5,45	-1041%	-34,54	-415%	-41,64	-408%
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	IPCA	0,92	175%	11,26	135%	6,19	61%
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	IPCA	0,92	175%	11,26	135%	6,19	61%
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	IGP-M	-0,51	-98%	-8,55	-103%	-7,21	-71%
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B 2028-08 (Compra 04/11/24 Tx 7.0650) 28545882	IPCA	0,92	175%	10,09	121%	-	-
NTN-B 2028-08 (Compra 17/10/24 Tx 6.8201) 28321220	IPCA	0,89	171%	9,88	119%	12,08	118%
NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107	IPCA	0,88	168%	9,78	118%	11,90	117%
NTN-B 2032-08 (Compra 03/10/24 Tx 6.5070) 28171036	IPCA	0,87	166%	9,63	116%	11,76	115%
NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128	IPCA	0,87	166%	9,69	117%	11,77	115%
NTN-B 2032-08 (Compra 21/11/24 Tx 6.8950) 28643954	IPCA	0,90	172%	9,93	119%	-	-
NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038	IPCA	0,84	161%	9,34	112%	11,46	112%
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	IPCA	0,77	147%	8,47	102%	10,57	104%
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	IPCA	0,79	152%	8,77	106%	10,86	106%
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	IPCA	0,82	156%	8,97	108%	11,13	109%
NTN-B 2035-05 (Compra 16/05/25 Tx 7.3000) 29738303	IPCA	0,94	179%	4,62	56%	-	-
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	IPCA	0,84	161%	9,22	111%	11,43	112%
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	IPCA	0,85	163%	9,36	113%	11,58	113%
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	IPCA	0,79	150%	8,69	104%	10,79	106%
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	IPCA	0,81	154%	8,82	106%	11,02	108%
NTN-B 2040-08 (Compra 05/08/25 Tx 7.2800) 30130254	IPCA	0,93	178%	2,25	27%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	IPCA	0,78	150%	8,39	101%	10,73	105%
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	IPCA	0,79	152%	8,73	105%	10,86	106%
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	IPCA	0,81	155%	8,96	108%	11,09	109%
NTN-B 2045-05 (Compra 04/12/24 Tx 6.8815) 28750389	IPCA	0,90	172%	9,90	119%	-	-
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	IPCA	0,83	159%	9,12	110%	11,33	111%
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	IPCA	0,84	160%	9,17	110%	11,39	112%
NTN-B 2045-05 (Compra 10/03/25 Tx 7.5224) 29316927	IPCA	0,95	182%	7,59	91%	-	-
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	IPCA	0,82	156%	8,91	107%	11,12	109%

## VOL. ANUALIZADA

## VAR (95%)

## SHARPE

## DRAW DOWN

MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
5,69	8,46	9,36	13,92	-4,13	-5,35	-1,69	-10,99
5,69	8,46	9,36	13,92	-4,13	-5,35	-1,69	-10,99
2,42	6,85	3,98	11,27	-50,83	-18,52	-0,97	-9,06
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,29	-	0,48	-	-56,90	-	0,00	-
0,29	3,09	0,48	5,09	-61,91	-8,76	0,00	-2,90
0,29	3,08	0,48	5,07	-65,45	-9,09	0,00	-2,89
0,29	3,10	0,48	5,10	-68,37	-9,33	0,00	-2,92
0,29	3,11	0,48	5,12	-67,87	-9,30	0,00	-2,92
0,29	-	0,48	-	-60,30	-	0,00	-
0,29	0,34	0,48	0,56	-73,84	-30,82	0,00	-2,86
0,29	0,63	0,48	1,03	-90,94	-24,82	0,00	-2,70
0,29	0,45	0,48	0,75	-85,43	-30,68	0,00	-2,75
0,29	0,53	0,48	0,87	-80,02	-23,38	0,00	-2,80
0,29	-	0,48	-	-52,25	-	0,00	-
0,29	0,49	0,48	0,81	-74,49	-21,83	0,00	-2,86
0,29	0,48	0,48	0,78	-71,26	-20,58	0,00	-2,89
0,29	2,93	0,48	4,81	-86,98	-11,32	0,00	-2,72
0,29	3,01	0,48	4,95	-82,29	-10,69	0,00	-2,78
0,29	-	0,48	-	-52,65	-	0,00	-
0,29	3,11	0,48	5,11	-87,71	-10,71	0,00	-2,71
0,29	2,95	0,48	4,85	-85,62	-11,13	0,00	-2,74
0,29	0,46	0,48	0,76	-81,08	-27,39	0,00	-2,77
0,29	-	0,48	-	-60,62	-	0,00	-
0,29	0,56	0,48	0,92	-76,19	-20,05	0,00	-2,85
0,29	0,55	0,48	0,90	-75,00	-19,84	0,00	-2,86
0,29	-	0,48	-	-47,78	-	0,00	-
0,29	0,65	0,48	1,07	-80,15	-19,14	0,00	-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	0,82	156%	8,94	108%	11,15	109%
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	IPCA	0,80	153%	8,78	106%	10,96	107%
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	IPCA	0,81	156%	8,90	107%	11,11	109%
NTN-B 2045-05 (Compra 14/02/25 Tx 7.4900) 29221965	IPCA	0,95	182%	9,02	108%	-	-
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	IPCA	0,81	155%	8,90	107%	11,06	108%
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	IPCA	0,81	154%	8,74	105%	11,02	108%
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	IPCA	0,81	155%	8,93	107%	11,07	108%
NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092	IPCA	0,84	161%	9,38	113%	11,47	112%
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	IPCA	0,81	155%	8,75	105%	11,06	108%
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	IPCA	0,81	155%	8,74	105%	11,05	108%
NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922	IPCA	0,82	157%	8,91	107%	11,21	110%
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	IPCA	0,81	154%	8,77	105%	11,00	108%
NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682	IPCA	0,83	159%	9,26	111%	11,32	111%
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	IPCA	0,81	154%	8,79	106%	11,02	108%
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	IPCA	0,81	155%	8,89	107%	11,05	108%
NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995	IPCA	0,82	157%	8,95	108%	11,21	110%
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>							
	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,27	244%	11,91	143%	13,71	134%
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,18	226%	10,85	131%	12,57	123%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,04	198%	11,17	134%	6,15	60%
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	CDI	1,18	225%	10,88	131%	12,63	124%
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	CDI	1,27	242%	11,91	143%	13,79	135%
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,27	243%	12,03	145%	13,41	131%
BTG Pactual Referenciado IRF-M 1+	IRF-M 1+	1,43	274%	17,56	211%	12,60	123%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,25	238%	11,89	143%	13,73	134%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,84	161%	6,27	75%	8,30	81%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	0,97	186%	9,78	118%	7,67	75%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,04	198%	11,12	134%	6,10	60%
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	1,05	201%	10,44	126%	7,68	75%
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,04	199%	11,08	133%	5,95	58%
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	1,01	192%	9,25	111%	9,30	91%
Itaú Institucional IRF-M 1	IRF-M 1	1,27	242%	12,09	145%	13,47	132%
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-1,56	-297%	-14,87	-179%	-79,20	-775%
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	CDI	1,29	247%	11,79	142%	13,72	134%
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	0,99	190%	10,73	129%	7,85	77%

## VOL. ANUALIZADA VAR (95%) SHARPE DRAW DOWN

MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,29	0,65	0,48	1,07	-79,73	-18,86	0,00	-2,79
0,29	0,64	0,48	1,05	-83,38	-21,01	0,00	-2,74
0,29	0,65	0,48	1,06	-80,58	-19,29	0,00	-2,78
0,29	-	0,48	-	-48,50	-	0,00	-
0,29	0,55	0,48	0,90	-81,61	-23,24	0,00	-2,77
0,29	0,91	0,48	1,49	-81,96	-14,32	0,00	-2,75
0,29	0,50	0,48	0,82	-81,35	-25,58	0,00	-2,77
0,29	3,10	0,48	5,09	-73,73	-9,87	0,00	-2,91
0,29	0,97	0,48	1,60	-81,31	-13,10	0,00	-2,76
0,29	0,99	0,48	1,63	-81,53	-12,90	0,00	-2,75
0,29	0,85	0,48	1,40	-78,48	-14,01	0,00	-2,81
0,29	0,77	0,48	1,26	-82,46	-17,09	0,00	-2,73
0,29	0,32	0,48	0,53	-76,61	-34,83	0,00	-2,85
0,29	0,77	0,48	1,27	-82,02	-16,87	0,00	-2,74
0,29	0,55	0,48	0,91	-81,76	-23,28	0,00	-2,75
0,29	0,75	0,48	1,23	-78,58	-15,92	0,00	-2,81
<b>MÊS % 12M % MÊS % 12M % MÊS % 12M % MÊS % 12M %</b>							
0,04	0,10	0,06	0,17	-1,65	1,08	0,00	0,00
-	-	-	-	-	-	-	-
4,73	7,23	7,79	11,89	-3,32	-5,78	-1,15	-7,12
0,05	0,09	0,08	0,14	-144,81	-68,44	0,00	0,00
0,03	0,09	0,04	0,14	-21,71	6,37	0,00	0,00
0,15	0,39	0,25	0,64	-2,45	-3,99	0,00	-0,04
2,76	5,23	4,54	8,61	3,97	-1,00	-0,44	-4,73
0,03	0,10	0,06	0,16	-56,64	2,51	0,00	0,00
0,20	2,80	0,32	4,61	-151,14	-10,88	0,00	-2,84
2,50	4,79	4,11	7,88	-8,17	-7,03	-0,40	-4,42
4,73	7,22	7,78	11,88	-3,29	-5,82	-1,14	-7,11
2,89	4,64	4,76	7,64	-5,22	-7,25	-0,54	-4,17
4,80	7,31	7,89	12,03	-3,23	-5,87	-1,16	-7,24
1,29	2,20	2,12	3,61	-14,18	-11,26	-0,11	-1,82
0,15	0,38	0,25	0,63	-3,51	-3,10	0,00	-0,04
0,63	75,06	1,04	123,46	-308,40	-8,96	-1,56	-79,36
0,07	0,12	0,11	0,19	15,46	1,52	0,00	0,00
2,96	-	4,87	-	-15,47	-	-0,62	-

## RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO

FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IPCA	1,29	246%	12,31	148%	11,74	115%
Santander FIC Premium IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,03	197%	11,05	133%	5,88	58%
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	CDI	1,27	242%	11,71	141%	13,58	133%
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	0,80	153%	7,49	90%	8,60	84%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira Bradesco 09/05/2030 - IPCA + 7,77	IPCA+7,77	0,91	173%	5,04	61%	-	-
Letra Financeira Bradesco 11/08/2031 - IPCA + 8,29	IPCA+8,29	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Bradesco 19/12/2029 - IPCA + 8,34	IPCA+8,34	1,10	210%	11,46	138%	-	-
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	IPCA+7,15	1,02	194%	10,24	123%	12,47	122%
Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42	IPCA+6,42	1,06	202%	9,73	117%	11,88	116%
Letra Financeira BTG 03/07/2030 - IPCA + 7,91	IPCA+7,91	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89	IPCA+6,89	0,81	155%	9,84	118%	12,06	118%
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	IPCA+8,12	0,98	188%	10,91	131%	13,34	131%
Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95	IPCA+6,95	0,93	177%	10,01	120%	12,23	120%
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	IPCA+7,12	0,96	184%	-74,66	-898%	-71,13	-696%
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	IPCA+7,91	1,03	197%	-74,50	-896%	-70,92	-694%
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	IPCA+7,44	1,04	198%	10,45	126%	12,74	125%
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	IPCA+8,46	1,22	234%	11,44	138%	13,91	136%
Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67	IPCA+6,67	0,92	176%	15,00	180%	16,06	157%
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	IPCA+6,50	0,75	144%	9,42	113%	11,54	113%
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	IPCA+7,34	0,93	178%	10,28	124%	12,56	123%
Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60	IPCA+6,60	1,01	192%	9,84	118%	11,97	117%
Letra Financeira Santander 04/06/2030 - IPCA + 7,68	IPCA+7,68	0,85	163%	4,20	51%	-	-
Letra Financeira Santander 08/10/2030 - IPCA + 8,34	IPCA+8,34	0,65	125%	0,65	8%	-	-
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	IPCA+6,94	0,79	151%	9,79	118%	11,99	117%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Alaska FIA Institucional	Ibovespa	-1,63	-312%	32,91	396%	11,41	112%
BB FIA Governança	IGC	2,02	385%	24,21	291%	15,29	150%
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Ibovespa	1,32	253%	16,51	199%	7,65	75%
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Não possui	5,07	970%	0,74	9%	12,73	125%
BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	SMLL	8,61	1645%	-9,43	-113%	-12,87	-126%
BB FIC FIA Infraestrutura	Não possui	3,20	612%	16,77	202%	9,71	95%
BB FIC FIA Setor Financeiro	Não possui	0,04	8%	35,85	431%	22,36	219%
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	-1,15	-219%	33,86	407%	16,30	160%
Bradesco FIA Dividendos	Não possui	2,40	459%	32,61	392%	23,87	234%

## VOL. ANUALIZADA VAR (95%) SHARPE DRAW DOWN

MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,22	1,44	2,01	2,37	0,72	-7,54	-0,09	-1,53
4,81	7,32	7,91	12,04	-3,31	-5,92	-1,17	-7,27
0,08	0,09	0,13	0,15	-6,58	-6,56	0,00	0,00
0,12	0,14	0,19	0,23	-275,67	-205,95	0,00	0,00
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-							

MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
20,29	30,21	33,37	49,69	-9,29	0,52	-8,08	-21,11
10,46	15,38	17,21	25,30	5,12	1,06	-3,97	-9,02
13,06	17,62	21,48	28,99	0,64	-1,41	-5,32	-11,38
9,96	17,90	16,38	29,45	25,84	0,26	-1,44	-24,22
16,28	16,91	26,78	27,82	30,18	-9,42	-3,92	-25,03
10,04	14,93	16,51	24,57	13,28	-1,04	-2,85	-9,31
14,66	19,86	24,12	32,66	-5,32	2,96	-5,06	-12,23
15,98	20,24	26,28	33,29	-9,98	1,35	-6,92	-15,41
10,11	14,68	16,63	24,15	7,86	4,16	-3,40	-8,77

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 %	
Bradesco FIA MID Small Cap		IBrX	1,41	270%	33,27	400%	16,45	161%	10,10	17,77	16,62	29,22	1,24	1,41	-4,15	-16,44	
Bradesco FIC FIA Selection		Ibovespa	0,35	67%	24,03	289%	11,24	110%	13,63	17,64	22,42	29,02	-4,25	-0,23	-5,32	-12,48	
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional		Não possui	-0,05	-9%	23,06	277%	8,80	86%	15,07	17,96	24,79	29,54	-5,58	-0,99	-5,15	-15,72	
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo		Não possui	2,02	386%	27,24	328%	15,97	156%	14,95	19,34	24,59	31,81	3,83	1,26	-5,98	-13,98	
Guepardo FIC FIA Valor Institucional		Ibovespa	-0,58	-111%	20,32	244%	9,22	90%	13,06	19,55	21,49	32,16	-9,39	-0,69	-4,28	-14,39	
Itaú CIC Private Multimercado S&P 500 BRL		S&P 500	3,15	601%	23,42	282%	28,49	279%	13,69	18,33	22,52	30,16	9,65	4,80	-2,97	-18,25	
Itaú FIC FIA BDR Nível 1		Ibovespa	2,34	447%	-0,15	-2%	9,27	91%	7,74	16,60	12,72	27,31	9,54	-0,99	-1,20	-15,77	
Occam FIC FIA		Ibovespa	1,47	282%	19,90	239%	14,80	145%	11,45	12,96	18,84	21,31	1,52	0,88	-4,32	-6,62	
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I		Não possui	3,45	660%	1,74	21%	13,94	136%	8,47	19,73	13,94	32,45	17,59	0,69	-1,33	-23,20	
SPX FIA Apache Subclasse Condominial		IBrX	1,10	210%	36,90	444%	-	-	11,15	-	18,33	-	-0,75	-	-4,27	-	
Tarpon FIC FIA GT Institucional I		Ibovespa	2,28	437%	24,96	300%	20,32	199%	12,10	15,29	19,91	25,16	6,02	2,83	-4,14	-10,91	
XP FIA Investor		Ibovespa	3,55	678%	49,38	594%	25,01	245%	12,57	20,34	20,68	33,46	12,58	3,59	-4,00	-18,52	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	
BB Blackrock Multimercado IE		Não possui	3,98	760%	-3,96	-48%	3,46	34%	14,05	20,54	23,12	33,79	13,36	-2,26	-2,35	-20,72	
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior		Ibovespa	-1,47	-281%	6,51	78%	6,39	63%	8,29	9,62	13,63	15,82	-22,62	-4,06	-2,22	-7,48	
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE		MSCI World	2,65	506%	1,44	17%	7,79	76%	17,29	19,44	28,44	31,97	5,89	-1,13	-3,13	-17,89	
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL IE		Ibovespa	2,66	508%	21,21	255%	24,69	242%	11,49	15,43	18,90	25,38	8,51	4,27	-2,43	-15,80	
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE		AGG	1,85	353%	15,76	190%	17,28	169%	2,36	3,86	3,88	6,36	16,52	5,22	-0,48	-2,85	
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE		Ibovespa	6,60	1261%	17,42	210%	21,55	211%	10,44	17,40	17,18	28,62	34,22	2,98	-1,51	-16,76	
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior		Ibovespa	3,58	684%	3,39	41%	13,25	130%	9,97	17,89	16,40	29,42	15,89	0,43	-1,90	-19,67	
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE		Ibovespa	2,93	560%	-2,42	-29%	4,02	39%	10,67	13,50	17,55	22,20	10,82	-3,74	-1,21	-9,46	
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE		Ibovespa	-1,80	-344%	-13,65	-164%	-7,79	-76%	14,92	18,11	24,54	29,79	-13,81	-6,74	-4,66	-15,52	
XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE		Ibovespa	0,43	83%	19,89	239%	27,72	271%	19,32	21,70	31,77	35,70	-2,39	4,07	-3,70	-22,35	
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE		Ibovespa	1,07	204%	0,48	6%	11,24	110%	17,92	22,87	29,47	37,62	-0,24	0,11	-3,37	-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	3,18	608%	23,70	285%	28,84	282%	13,76	18,20	22,63	29,94	9,79	4,92	-2,97	-18,27	
Safra Carteira Premium Multimercado		CDI	0,72	138%	10,43	125%	12,90	126%	0,89	0,68	1,47	1,12	-42,44	-6,50	-0,15	-0,15	
Safra S&P Reais RP Multimercado		CDI	3,19	610%	23,67	285%	28,70	281%	13,76	18,43	22,63	30,32	9,84	4,72	-2,97	-18,34	
Western Multimercado US 500		Não possui	3,08	589%	23,08	278%	27,96	274%	13,68	18,29	22,50	30,08	9,34	4,66	-2,96	-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%	132,12	25251%	67,92	817%	83,29	816%	15,18	50,40	24,98	82,89	384,54	11,09	0,00	-37,65	
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder		IPCA + 7%	0,05	10%	-13,64	-164%	-24,29	-238%	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pátria FIC FIP Infraestrutura V		IPCA + 7%	-1,61	-308%	-3,77	-45%	21,58	211%	-	-	-	-	-	-	-	-	
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV		IPCA + 6%	-1,54	-295%	-0,12	-1%	-10,91	-107%	0,00	14,50	0,01	23,85	-9.999,99	-12,98	-1,54	-13,78	

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		0,92	176%	5,25	63%	6,97	68%	1,27	5,16	2,09	8,48	-19,03	-7,31	-0,12	-4,94
CDI		1,28	244%	11,76	141%	13,69	134%	0,00	0,08	-	-	-	-	-	-
Ibovespa		2,26	432%	24,32	293%	15,29	150%	10,35	15,36	17,03	25,26	6,76	1,06	-3,80	-9,28
IBrX		2,10	401%	23,92	288%	15,04	147%	10,32	15,34	16,97	25,24	5,73	0,97	-3,88	-9,09
IBrX-50		2,11	404%	22,53	271%	14,52	142%	10,22	15,23	16,81	25,04	5,87	0,78	-3,78	-8,46
IDkA IPCA 20A		1,14	218%	13,59	164%	3,26	32%	9,16	14,01	15,07	23,04	-0,74	-3,91	-2,68	-15,42
IDkA IPCA 2A		1,13	215%	9,72	117%	9,70	95%	1,34	2,39	2,21	3,93	-7,50	-9,39	-0,13	-2,08
IGC		1,96	375%	22,30	268%	13,17	129%	10,52	15,43	17,31	25,38	4,74	0,30	-4,11	-9,46
IGCT		1,95	373%	24,22	291%	15,03	147%	10,56	15,52	17,37	25,53	4,67	0,96	-4,05	-9,32
IGP-M		-0,36	-69%	-1,30	-16%	0,92	9%	0,47	1,25	0,77	2,05	0,00	0,00	-0,38	-3,00
IMA-B		1,05	200%	10,57	127%	7,69	75%	3,11	4,95	5,12	8,14	-4,95	-6,77	-0,60	-4,49
IMA-B 5		1,03	196%	9,42	113%	9,51	93%	1,29	2,20	2,13	3,62	-13,17	-10,70	-0,11	-1,81
IMA-B 5+		1,06	202%	11,30	136%	6,19	61%	4,81	7,33	7,91	12,05	-2,93	-5,66	-1,16	-7,20
IMA Geral		1,23	235%	12,33	148%	12,02	118%	1,15	1,90	1,89	3,12	-2,76	-4,87	-0,07	-1,37
IPCA		0,09	17%	3,73	45%	4,68	46%	-	-	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,37	262%	15,93	192%	13,41	131%	2,00	3,43	3,30	5,64	3,29	-0,35	-0,23	-2,87
IRF-M 1		1,29	247%	12,25	147%	13,68	134%	0,14	0,38	0,24	0,63	7,73	-0,14	0,00	-0,04
IRF-M 1+		1,41	269%	17,87	215%	13,09	128%	2,91	5,18	4,78	8,51	3,12	-0,49	-0,44	-4,61
MSCI World		3,20	612%	2,96	36%	12,18	119%	8,05	16,87	13,24	27,75	16,42	0,02	-0,94	-18,27
SMLL		0,43	81%	27,85	335%	12,56	123%	14,66	20,55	24,12	33,80	-3,52	0,34	-5,94	-15,39
S&P 500		3,53	675%	1,12	14%	11,72	115%	10,34	21,20	17,01	34,88	15,03	0,13	-1,37	-21,45
META DE RENTABILIDADE - IPCA + 5,32% A.A.		0,52		8,31		10,21									

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 5,1554% 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 3,43% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,95% 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 8,4814%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,64%, e o IMA-B de 8,14%.

## 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 4,49%, 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 12,2467% 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 0,3277% e -0,3277% 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 7,3103% menor que aquela realizada pelo CDI.

## Treydor

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 0,1939% menor que a do mercado.

## Alfa de Jensen

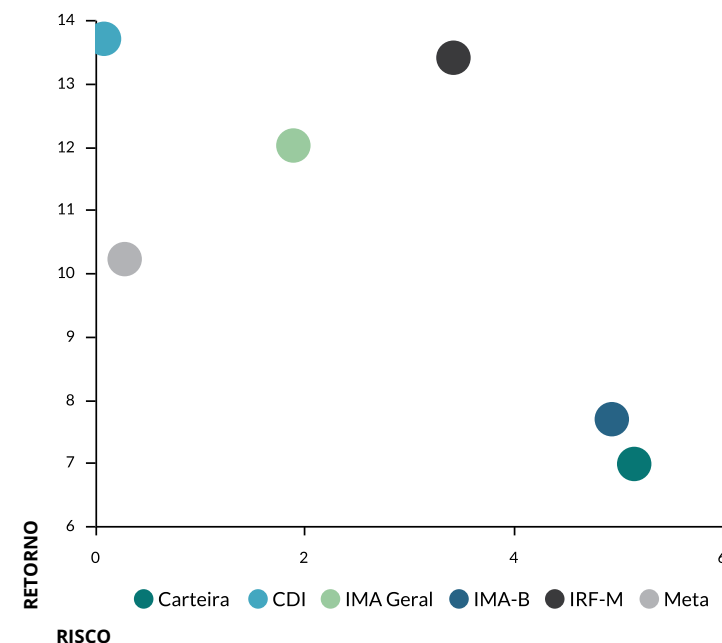
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

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

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,2718	1,3728	5,1554
VaR (95%)	2,0925	2,2587	8,4814
CVaR (95%)	3,2565	3,5026	11,0689
Draw-Down	-0,1152	-0,2703	-4,9405
Beta	8,7889	9,3276	12,2467
Tracking Error	0,0783	0,0863	0,3277
Sharpe	-19,0318	-14,8871	-7,3103
Treydor	-0,1735	-0,1380	-0,1939
Alfa de Jensen	-0,0191	-0,0245	-0,0250

## 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.

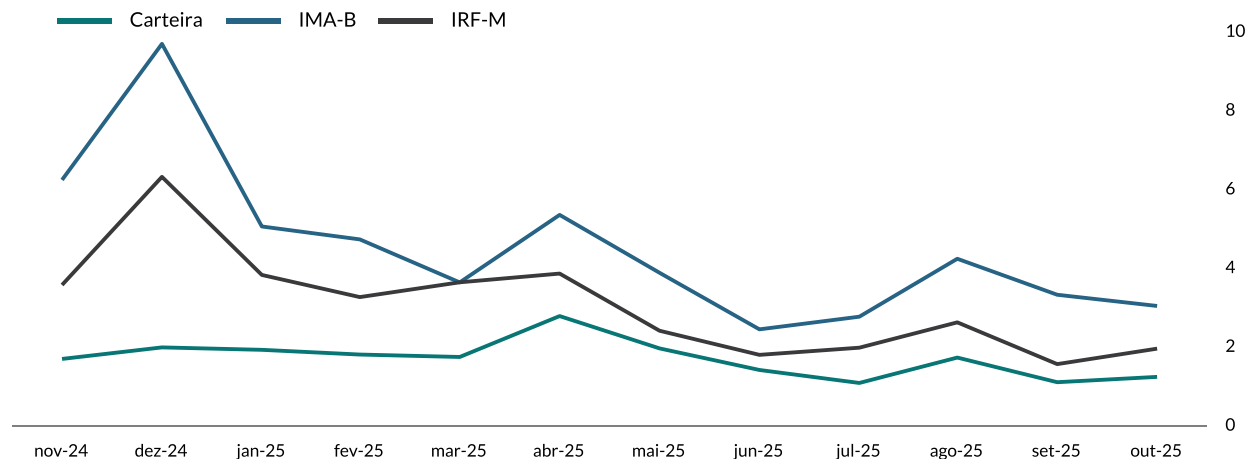
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 63,76% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$799.571,20 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$44.414.146,43, equivalente a uma queda de 2,19% no patrimônio investido.

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

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

## VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



## STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
<b>IRF-M</b>	<b>0,58%</b>	<b>-88.146,76</b>	<b>0,00%</b>
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,37%	41.757,23	0,00%
IRF-M 1+	0,21%	-129.903,99	-0,01%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
<b>IMA-B</b>	<b>63,76%</b>	<b>799.571,20</b>	<b>0,04%</b>
IMA-B	0,39%	-202.338,43	-0,01%
IMA-B 5	0,00%	-313,52	0,00%
IMA-B 5+	3,84%	-3.362.700,84	-0,17%
Carência Pós	59,52%	4.364.923,99	0,22%
<b>IMA GERAL</b>	<b>0,06%</b>	<b>-4.690,76</b>	<b>0,00%</b>
<b>IDKA</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
IDKa 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,00%	0,00	0,00%
<b>FIDC</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>0,73%</b>	<b>-2.268.866,72</b>	<b>-0,11%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>2,90%</b>	<b>-486.466,73</b>	<b>-0,02%</b>
F. Crédito Privado	0,15%	-35.460,38	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	1,85%	273.886,12	0,01%
Multimercado	0,89%	-724.892,48	-0,04%
<b>OUTROS RF</b>	<b>18,24%</b>	<b>-22.140.554,44</b>	<b>-1,09%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>7,43%</b>	<b>-11.879.883,34</b>	<b>-0,59%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	6,11%	-9.642.090,77	-0,48%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,03%	-29.765,74	0,00%
Small Caps	0,15%	-264.728,33	-0,01%
Setorial	0,25%	-322.467,67	-0,02%
Outros RV	0,88%	-1.620.830,83	-0,08%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>6,32%</b>	<b>-8.345.108,86</b>	<b>-0,41%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-44.414.146,43</b>	<b>-2,19%</b>

ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/10/2025	134.722,63	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/10/2025	1.592,55	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/10/2025	62.719,67	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/10/2025	40.255,81	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/10/2025	1.017,33	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/10/2025	10.000.000,00	Aplicação	Letra Financeira Santander 08/10/2030 - IPCA + 8,34
07/10/2025	246,94	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/10/2025	12.950.108,56	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/10/2025	163,56	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/10/2025	102.594,66	Aplicação	BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder
24/10/2025	19.631,67	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/10/2025	27.361,14	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/10/2025	2.503,31	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/10/2025	2.500.000,00	Aplicação	BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder
30/10/2025	345.023,33	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/10/2025	2.701.652,38	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/10/2025	112.582,50	Aplicação	Pátria FIC FIP Infraestrutura V
31/10/2025	1.134.380,96	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/10/2025	9.609.595,66	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/10/2025	4.684.946,67	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

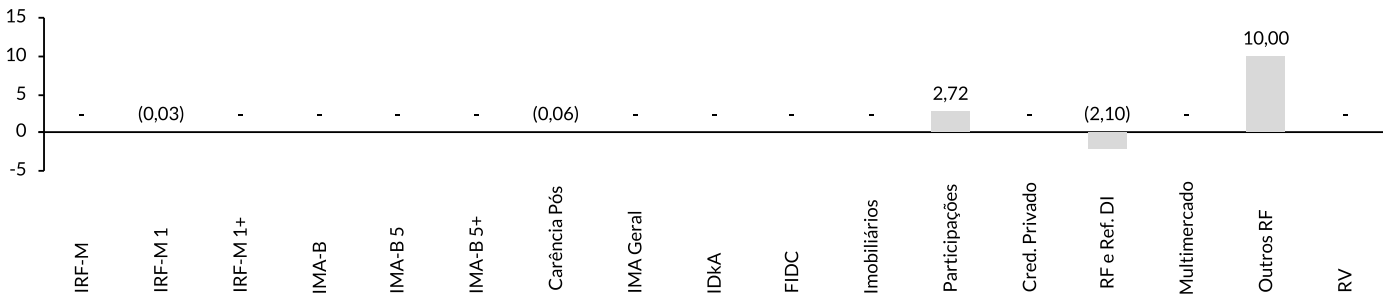
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/10/2025	1.828.486,74	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
01/10/2025	305.747,88	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
01/10/2025	3.937,79	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/10/2025	-6,74	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
02/10/2025	-98,01	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
02/10/2025	5.157,70	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
02/10/2025	412,62	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
02/10/2025	2.041,86	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
02/10/2025	163,35	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
02/10/2025	3.977,66	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
02/10/2025	318,21	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
02/10/2025	3.447,30	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
02/10/2025	275,78	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
02/10/2025	14.273,67	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/10/2025	0,52	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/10/2025	-9,42	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/10/2025	585,46	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/10/2025	7.124,52	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/10/2025	569,96	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/10/2025	-15,34	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/10/2025	-220,00	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/10/2025	22.886,02	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
02/10/2025	1.830,88	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
02/10/2025	110,10	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/10/2025	157.253,79	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/10/2025	996.739,55	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/10/2025	6.773,91	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/10/2025	33.247,14	Resgate	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
06/10/2025	4.515,17	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	44.431.099,33
Resgates	33.915.442,11
Saldo	10.515.657,22

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



ENTRADAS

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

SAÍDAS

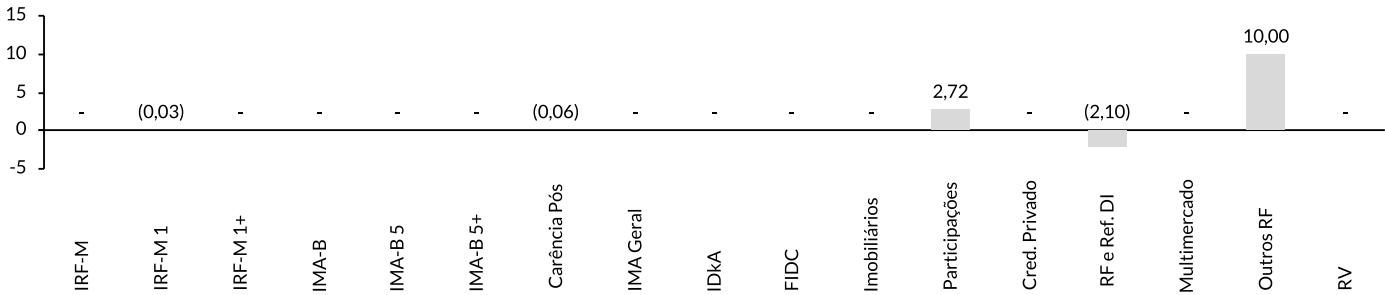
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

07/10/2025	246,94	Resgate	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
07/10/2025	3.575,96	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/10/2025	13.307.179,30	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/10/2025	10.000.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/10/2025	4.477,17	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/10/2025	205,29	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/10/2025	2.142.202,41	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/10/2025	65.357,39	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/10/2025	239.789,24	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/10/2025	66,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/10/2025	5.023,03	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/10/2025	105.478,51	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/10/2025	58.485,54	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/10/2025	8.703,80	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/10/2025	15.635,22	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/10/2025	36.818,14	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/10/2025	266,55	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/10/2025	6.914,80	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/10/2025	13.409,69	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/10/2025	46.992,81	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/10/2025	4.894,32	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/10/2025	2.295,95	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/10/2025	43.852,99	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/10/2025	251.449,48	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/10/2025	2.500.003,67	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/10/2025	1.652.589,84	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	44.431.099,33
Resgates	33.915.442,11
Saldo	10.515.657,22

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



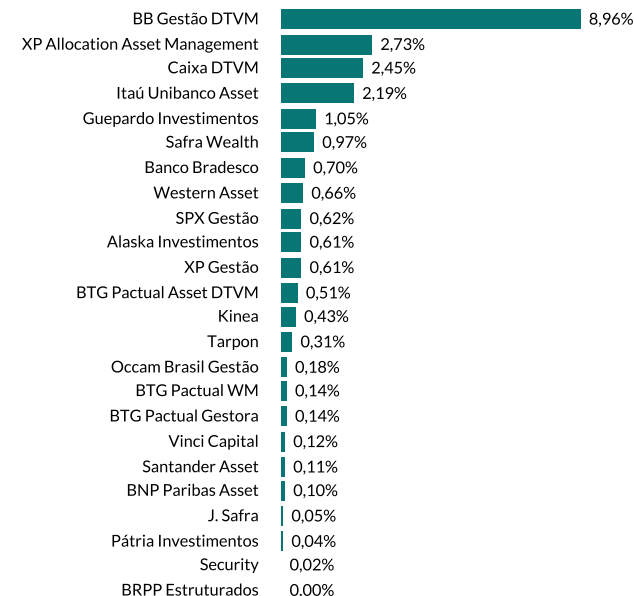
## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Alaska Investimentos	11.752.203/0001-50	Não	7.835.816.749,19	0,16	✓
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	894.573.442.814,14	0,00	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.768.533.623.590,66	0,01	✓
BNP Paribas Asset	02.562.663/0001-25	Não	70.986.432.973,52	0,00	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	74.320.611.002,88	0,00	✓
BTG Pactual Asset DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	555.677.535.638,33	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	555.677.535.638,33	0,00	✓
BTG Pactual WM	60.451.242/0001-23	Não	555.677.535.638,33	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	565.716.956.831,54	0,01	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.895.963.106,20	0,43	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.193.312.469.052,53	0,00	✓
J. Safra	03.017.677/0001-20	Sim	101.393.547.017,49	0,00	✓
Kinea	04.661.817/0001-61	Não	149.698.954.977,00	0,01	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	12.130.886.747,74	0,03	✓
Pátria Investimentos	12.461.756/0001-17	Não	62.471.010.022,72	0,00	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	101.393.547.017,49	0,02	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	402.447.006.549,93	0,00	✓
Security	02.295.841/0001-07	Não	3.736.101.827,82	0,01	✓
SPX Gestão	12.330.774/0001-60	Não	42.576.372.537,91	0,03	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	8.938.549.871,84	0,07	✓
Vinci Capital	11.079.478/0001-75	Não	60.802.047.426,58	0,00	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	43.405.918.375,38	0,03	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	227.741.276.557,96	0,02	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	227.741.276.557,96	0,01	✓

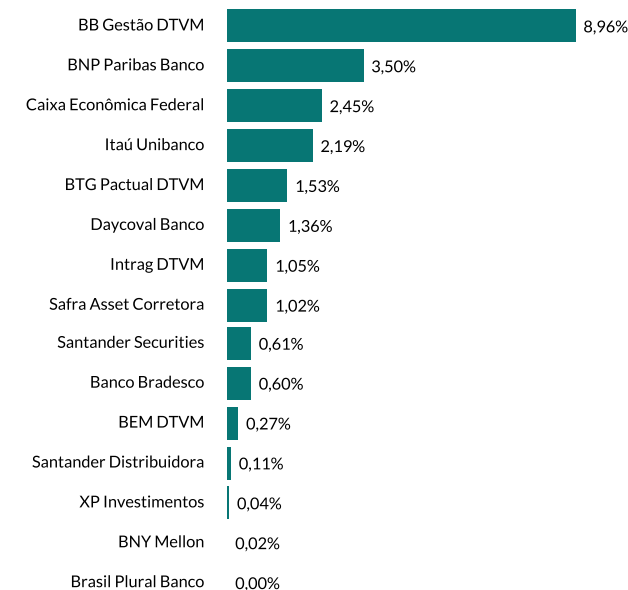
Obs.: Patrimônio em 30/09/2025, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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

## INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



## INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	36.570.894.636,40	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	4.372.866.499,07	1,45	0,67	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	706.259.913,62	2,64	7,55	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	326.210.130,45	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	20.081.512.521,55	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	1.025.834.288,58	0,31	0,62	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	175.859.722,17	0,21	2,41	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	24.949.376.062,13	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	303.912.043,71	1,18	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	1.031.558.234,22	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	714.196.608,10	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	643.080.847,74	0,22	0,68	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	426.942.495,28	1,06	5,00	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	1.409.491.346,41	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	909.694.434,03	0,06	0,12	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	7, V, b	3.936.509,45	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	4.412.281.923,13	0,13	0,06	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	183.553.322,78	0,17	1,88	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, I, b	149.792.115,83	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	135.458.503,64	0,05	0,77	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	9.385.583.081,34	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	12.372.759,84	0,02	2,65	Não	02.295.841/0001-07	02.201.501/0001-61	✓
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
Alaska FIA Institucional	26.673.556/0001-32	8, I	879.366.984,76	0,61	1,41	Sim	11.752.203/0001-50	59.281.253/0001-23	✓
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I	648.566.011,17	0,15	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	777.359.977,85	2,31	6,01	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	619.583.909,52	0,20	0,66	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	32.930.959,19	0,02	1,26	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, I	45.138.553,10	0,13	5,84	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, I	115.477.032,82	0,12	2,04	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, I	71.605.715,23	0,10	2,96	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, I	498.659.186,60	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	245.841.936,17	0,02	0,20	Sim	60.746.948/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIC FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	208.228.545,44	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	525.068.978,61	0,29	1,14	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
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	30.068.169/0001-44	8, I	741.515.981,76	0,10	0,26	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	764.211.379,30	1,05	2,77	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	799.281.112,78	0,91	2,30	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	37.306.507/0001-88	8, I	213.127.217,63	0,04	0,41	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	502.294.124,10	0,18	0,71	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	666.282.705,78	0,49	1,50	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
SPX FIA Apache Subclasse Condominial	16.565.084/0001-40	8, I	548.861.910,55	0,62	2,28	Sim	12.330.774/0001-60	62.418.140/0001-31	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	2.359.471.484,69	0,31	0,26	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
XP FIA Investor	07.152.170/0001-30	8, I	202.009.854,61	0,61	6,10	Sim	07.625.200/0001-89	62.318.407/0001-19	✓
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
BB Blackrock Multimercado IE	17.397.125/0001-08	9, II	92.510.025,16	0,51	11,12	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	184.953.873,95	1,15	12,61	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	242.382.620,40	0,26	2,21	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	137.545.544,77	0,14	2,12	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	195.933.206,95	0,49	5,10	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	35.727.674/0001-77	9, II	72.413.741,87	0,06	1,63	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	550.742.410,64	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	31.347.128,51	0,03	1,68	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	31.608.913,32	0,18	11,41	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	207.908.970,88	1,40	13,60	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	639.469.365,94	1,15	3,65	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	36.499.594/0001-74	10, I	1.292.350.497,97	0,01	0,01	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Safra Carteira Premium Multimercado	17.253.869/0001-40	10, I	417.244.218,82	0,17	0,81	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
Safra S&P Reais RP Multimercado	43.759.044/0001-02	10, I	1.005.778.922,72	0,05	0,10	Sim	03.017.677/0001-20	65.913.436/0001-17	✓
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	10, I	1.092.352.134,32	0,66	1,23	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>									
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	49.430.776/0001-30	10, II	475.437.095,40	0,14	0,59	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	773.558.891,12	0,43	1,13	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	52.281.935/0001-97	10, II	78.032.680,58	0,04	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	184.743.748,23	0,12	1,30	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	1.297.771.702,83	64,13	100,0	✓
7, I, a	1.175.079.133,23	58,06	100,0	✓
7, I, b	122.692.569,60	6,06	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	42.943.564,30	2,12	70,0	✓
7, III, a	42.943.564,30	2,12	70,0	✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓
7, IV	369.029.406,70	18,24	20,0	✓
7, V	3.136.239,45	0,15	25,0	✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓
7, V, b	3.136.239,45	0,15	10,0	✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓
<b>ART. 7</b>	<b>1.712.880.913,28</b>	<b>84,64</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>
8, I	168.652.559,79	8,33	40,0	✓
8, II	-	0,00	40,0	✓
<b>ART. 8</b>	<b>168.652.559,79</b>	<b>8,33</b>	<b>40,0</b>	<b>✓</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	109.543.162,87	5,41	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓
<b>ART. 9</b>	<b>109.543.162,87</b>	<b>5,41</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>
10, I	17.953.334,03	0,89	10,0	✓
10, II	14.703.845,89	0,73	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
<b>ART. 10</b>	<b>32.657.179,92</b>	<b>1,61</b>	<b>15,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 11</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 12</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 8, 10 E 11</b>	<b>201.309.739,71</b>	<b>9,95</b>	<b>40,0</b>	<b>✓</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>2.023.733.815,86</b>			

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

## PRÓ GESTÃO

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

## PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

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

A situação econômica dos Estados Unidos continuou como um fator de ameaça para os ativos de risco em outubro. As incertezas envolvendo a ausência de divulgação de dados econômicos em razão da paralisação do governo e a divergência do comitê que decide a direção da política monetária geraram volatilidade durante o mês. No Brasil, o cenário evoluiu de forma benigna, refletindo a dinâmica favorável do movimento inflacionário e das suas expectativas para os próximos anos.

Com a falta de dados oficiais dos Estados Unidos, o mercado de investimento tentou extrair informações da economia a partir de indicadores secundários. Os dados alternativos indicaram a continuidade do processo de enfraquecimento gradual do mercado de trabalho e um comportamento mais favorável da inflação, que foi impulsionado pela menor variação do grupo de Habitação, devido ao preço do aluguel. Além disso, os efeitos tarifários sobre os preços seguiram mais limitados do que se esperava.

Os sinais sugerem ser pouco provável um cenário de recessão ou mesmo uma forte desaceleração na economia americana. Apesar da menor geração de empregos, há resiliência no consumo das famílias e aceleração do investimento, visto as condições monetárias mais expansionistas, que tendem a estimular a demanda nos próximos meses.

Contudo, o cenário observado pelo Federal Reserve indica ainda desafios para equilibrar o estímulo à atividade com a necessidade de convergência da inflação. Apesar da redução de juros da última decisão, o comunicado da autoridade monetária trouxe uma divergência significativa dos membros que decidem os juros. Assim, não está claro qual será a decisão na última reunião do Federal Reserve, havendo uma considerável dependência da evolução dos dados, que seguem indisponíveis em razão da paralisação do governo.

Na Europa, o ambiente econômico segue desafiador, ainda que sinais de estabilização forneçam algum alívio ao bloco. O setor de serviços mostra fôlego em países como a Alemanha, enquanto a França permanece fragilizada pela instabilidade política. A indústria avança lentamente, com emprego crescendo e custos moderando. A inflação, embora mais próxima da meta, ainda encontra resistência na área de serviços, o que resulta em um tom mais cauteloso para gestão da política monetária pelo Banco Central Europeu (BCE) que, na última reunião, manteve os juros inalterados. Espera-se um contexto de crescimento contido, sustentado por políticas fiscais e preservação da estabilidade pelo BCE.

A China, por sua vez, adota uma estratégia de resiliência econômica para compensar o enfraquecimento da demanda interna e a deflação persistente. O governo tem intensificado medidas de estímulos, diante da tensão comercial com os Estados Unidos observada nos últimos meses, fator que trouxe encolhimento industrial em outubro e redução do crescimento do Produto Interno Bruto. A

trégua tarifária firmada no fim do mês alivia as tensões, mas o acordo será reavaliado anualmente, mantendo as incertezas. Logo, o plano econômico de Pequim é enfatizar setores estratégicos e tornar-se autossuficiente em tecnologia, envolvendo inteligência artificial e semicondutores.

Além disso, o consumo doméstico é um dos pilares de uma economia mais independente de exportações, com foco na ampliação de proteção social e incentivo aos gastos das famílias. O país continua sendo um eixo fundamental de estabilidade para as cadeias globais, embora a transição para um modelo econômico mais voltado ao mercado interno ainda imponha desafios significativos.

No Brasil, o cenário político foi marcado por disputas orçamentárias e pela busca de equilíbrio entre responsabilidade fiscal e ambições eleitorais. Em momento de tensões com o Congresso, o governo submeteu novamente medidas para recompor receitas via tributação de apostas e fintechs, enquanto amplia gastos com programas sociais e iniciativas de habitação. Além disso, a Lei de Diretrizes Orçamentárias foi adiada novamente, agravando os desequilíbrios orçamentários e percepção de risco fiscal. Contudo, a popularidade do presidente Lula se mantém em trajetória favorável, o que reforça para o próximo ano a perspectiva de ampliação de investimentos públicos e sociais.

A atividade econômica, por sua vez, mostra sinais de moderação, embora permaneça em patamar robusto. De acordo com os dados do IBGE de agosto, o setor industrial ensaiava uma recuperação após meses de contração, enquanto o setor de serviços sentia os efeitos de um consumo mais seletivo, embora mantivesse expectativa positiva. Já o varejo, apoiado por um mercado de trabalho aquecido e média salarial ainda elevada, sustenta relativo nível de atividade, ainda que o crédito caro limite o consumo.

Apesar da trajetória de desinflação no país e da composição dos preços desacelerando mais rápido do que esperado, a situação do mercado de trabalho resiste ao ciclo econômico de juros elevados. A geração de empregos formais permanece sólida, com um aumento no número de vagas, especialmente no setor de serviços. A combinação de desemprego baixo e melhora do poder de compra reforça cautela e exige atenção do Banco Central, que deve conduzir a política monetária de uma forma mais prudente, principalmente em 2026.

Em outubro, as bolsas globais encerraram em alta, juntamente com o recuo dos juros futuros e valorização do dólar em relação às principais moedas. No Brasil, os investimentos acompanharam a direção externa, que também foram beneficiados pela melhora da percepção inflacionária doméstica e pelos resultados corporativos positivos. O Ibovespa apresentou rentabilidade positiva e a curva de juros recuou, beneficiando os benchmarks de renda fixa.