

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS FEVEREIRO - 2026



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	25
Comentários do Mês	29

Disclaimer

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

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

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

ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO		0,94	20.000.088,09	19.670.400,03
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	7, III	0,01	243.785,86 ▼	264.803,89
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	7, III	0,00	75.891,60 ▼	82.434,60
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	7, III	0,01	149.030,52 ▼	161.486,24
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	7, III	0,00	36.744,54 ▼	39.912,47
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	7, III	0,00	42.397,54 ▼	46.052,85
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	7, III	0,00	21.764,07 ▼	23.640,46
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	7, III	0,00	54.975,48 ▼	59.715,20
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	7, III	0,35	7.381.861,52	7.185.043,07
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	7, III	0,32	6.934.731,63	6.749.834,75
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	7, III	0,24	5.058.905,33	5.057.476,50
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		59,87	1.280.005.955,18	1.222.093.276,79
NTN-B 2028-08 (Compra 04/11/24 Tx 7.0650) 28545882	7, III	0,42	9.032.696,08 ▼	9.229.038,71
NTN-B 2028-08 (Compra 17/10/24 Tx 6.8201) 28321220	7, III	1,49	31.782.353,20 ▼	32.473.432,20
NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107	7, III	1,26	26.890.240,45 ▼	27.475.097,98
NTN-B 2032-08 (Compra 03/10/24 Tx 6.5070) 28171036	7, III	0,32	6.764.745,22 ▼	6.914.651,97
NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128	7, III	0,53	11.264.625,23 ▼	11.514.415,24
NTN-B 2032-08 (Compra 21/11/24 Tx 6.8950) 28643954	7, III	1,24	26.525.730,39 ▼	27.122.490,45
NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038	7, III	0,54	11.574.393,94	11.485.524,42
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	7, III	0,03	602.460,54	598.174,46
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	7, III	0,06	1.217.029,44	1.208.151,86
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	7, III	0,84	17.864.154,74	17.730.680,13
NTN-B 2035-05 (Compra 16/05/25 Tx 7.3000) 29738303	7, III	1,29	27.617.045,51	27.385.334,88
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	7, III	2,17	46.383.881,95	46.028.609,80
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	7, III	1,07	22.960.565,36	22.782.385,12
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	7, III	0,08	1.762.710,10 ▼	1.799.505,09
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/26 Tx 7.3920) 31007933	7, I, a	2,10	44.926.932,00 ▲	-
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	7, III	0,78	16.744.766,60 ▼	17.101.675,14
NTN-B 2040-08 (Compra 04/12/25 Tx 7.0160) 30741287	7, III	0,59	12.672.107,33 ▼	12.974.291,82
NTN-B 2040-08 (Compra 05/08/25 Tx 7.2800) 30130254	7, III	1,12	23.941.035,74 ▼	24.525.671,65
NTN-B 2040-08 (Compra 06/11/25 Tx 7.4513) 30578814	7, III	0,48	10.157.245,85 ▼	10.409.380,28
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	7, III	1,09	23.388.635,20 ▼	23.874.712,74
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	7, III	0,17	3.613.561,38 ▼	3.689.463,85
NTN-B 2040-08 (Compra 19/02/26 Tx 7.3010) 31085637	7, III	0,54	11.528.638,29 ▲	-
NTN-B 2040-08 (Compra 19/11/25 Tx 7.2106) 30653599	7, III	2,14	45.657.706,73 ▼	46.766.301,05
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	7, III	1,12	23.859.416,72	23.681.862,20

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

ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		59,87	1.280.005.955,18	1.222.093.276,79
NTN-B 2045-05 (Compra 04/12/24 Tx 6.8815) 28750389	7, III	0,50	10.712.957,04	10.626.012,04
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	7, III	2,18	46.516.150,62	46.162.660,82
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	7, III	1,08	23.116.737,06	22.940.191,40
NTN-B 2045-05 (Compra 10/03/25 Tx 7,5224) 29316927	7, III	2,44	52.197.649,85	51.752.026,33
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	7, III	2,70	57.677.516,11	57.246.802,42
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	7, III	3,23	69.153.454,30	68.635.671,34
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	7, III	1,37	29.220.718,35	29.005.579,17
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	7, III	3,77	80.615.945,76	80.014.501,31
NTN-B 2045-05 (Compra 14/02/25 Tx 7.4900) 29221965	7, III	1,13	24.169.783,57	23.963.956,28
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	7, III	2,24	47.846.892,79	47.491.618,51
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	7, III	2,17	46.468.695,19	46.124.447,05
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	7, III	1,12	23.892.469,01	23.714.871,75
NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092	7, III	0,42	9.014.560,34	9.216.118,54
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	7, III	1,19	25.486.065,18	25.296.599,23
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	7, III	2,43	52.060.833,18	51.674.071,47
NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922	7, III	1,10	23.564.354,03	23.387.045,24
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	7, III	2,21	47.320.373,83	46.970.619,50
NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682	7, III	1,96	41.868.683,31	41.550.873,63
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	7, III	2,27	48.485.265,75	48.126.216,28
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	7, III	1,79	38.319.094,50	38.034.776,58
NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995	7, III	1,10	23.565.077,42	23.387.766,86
FUNDOS DE RENDA FIXA		7,14	152.745.463,46	204.549.318,71
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, V	0,03	684.752,96	677.923,57
BB FIC Previdenciário Fluxo	7, V	0,29	6.276.290,37	60.297.578,55
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	7, I	2,64	56.356.286,11	55.132.747,54
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	7, V	0,06	1.349.153,17	1.336.695,59
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	7, V	0,22	4.686.386,21	4.639.992,64
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	7, I	0,31	6.696.482,81	6.629.805,86
BTG Pactual Referenciado IRF-M 1+	7, I	0,21	4.463.262,70	4.416.157,84
Caixa Brasil Referenciado	7, V	0,09	1.834.227,16	1.815.980,35
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	7, I	1,11	23.837.162,64	24.362.312,16
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	7, I	0,27	5.705.164,74	5.808.813,45
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	7, I	0,14	3.084.210,90	2.132.914,10
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	7, V	0,22	4.632.393,53	4.550.311,15
Itaú FIC IMA-B 5+	7, I	1,06	22.569.296,21	22.079.182,42

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	15/05/2045	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

ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FUNDOS DE RENDA FIXA		7,14	152.745.463,46	204.549.318,71
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	7, I	0,00	100.821,43	99.624,18
Itaú Institucional IRF-M 1	7, I	0,06	1.181.547,40	1.169.458,23
Piatã Previdenciário Crédito Privado	7, VII	0,00	72.530,68	74.455,89
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	7, VII	0,13	2.852.818,40	2.824.977,38
Safra FIC Institucional IMA-B	7, I	0,17	3.629.788,34	3.566.750,31
Santander FIC Ativo Renda Fixa	7, I	0,06	1.278.372,08	1.266.044,32
Santander FIC Premium IMA-B 5+	7, V	0,05	1.100.801,19	1.077.096,29
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	7, I	0,00	13.883,51	13.747,91
Security Referenciado Crédito Privado	7, VII	0,02	339.830,92 ▼	576.748,98
ATIVOS DE RENDA FIXA		17,84	381.406.829,86	378.119.183,23
Letra Financeira Bradesco 09/05/2030 - IPCA + 7,77	7, VI	1,22	26.106.557,93	25.865.425,30
Letra Financeira Bradesco 11/08/2031 - IPCA + 8,29	7, VI	1,03	21.950.958,21	21.748.397,76
Letra Financeira Bradesco 19/12/2029 - IPCA + 8,34	7, VI	0,54	11.575.589,84	11.472.436,80
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	7, VI	1,38	29.506.184,59	29.267.070,26
Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42	7, VI	0,57	12.114.716,38	12.023.407,31
Letra Financeira BTG 03/07/2030 - IPCA + 7,91	7, VI	0,50	10.721.949,25	10.617.999,46
Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89	7, VI	1,14	24.399.725,56	24.189.554,79
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	7, VI	0,72	15.296.237,77	15.157.513,46
Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95	7, VI	1,14	24.333.411,17	24.132.978,12
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	7, VI	0,68	14.538.786,78	14.417.476,75
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	7, VI	0,70	14.892.330,00	14.760.321,11
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	7, VI	1,39	29.817.330,77	29.571.233,74
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	7, VI	0,72	15.374.351,95	15.242.324,35
Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67	7, VI	0,57	12.225.350,70	12.126.989,71
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	7, VI	1,35	28.968.373,41	28.717.759,56
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	7, VI	0,68	14.500.583,26	14.379.561,85
Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60	7, VI	1,14	24.349.738,10	24.159.592,64
Letra Financeira Santander 04/06/2030 - IPCA + 7,68	7, VI	0,50	10.793.107,91	10.691.315,54
Letra Financeira Santander 08/10/2030 - IPCA + 8,34	7, VI	0,49	10.440.566,88	10.340.678,39
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	7, VI	1,38	29.500.979,40	29.237.146,33
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		8,32	177.792.194,70	173.862.518,00
Alaska FIA Institucional	8, I	0,67	14.248.357,27	14.325.188,91
BB FIA Governança	8, I	0,17	3.736.479,43	3.593.153,28
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	8, I	1,57	33.497.914,53	32.107.903,86
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	8, III	0,17	3.738.939,41	3.938.935,38

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
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
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

ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		8,32	177.792.194,70	173.862.518,00
BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	8, I	0,02	477.753,73	466.034,68
BB FIC FIA Infraestrutura	8, I	0,16	3.404.782,34	3.249.838,99
BB FIC FIA Setor Financeiro	8, I	0,14	2.967.647,74	2.863.921,99
BNP Paribas FIA Small Caps	8, I	0,12	2.543.599,17	2.476.117,18
Bradesco FIA Dividendos	8, I	0,04	828.685,60	790.868,49
Bradesco FIA MID Small Cap	8, I	0,03	581.454,24	569.235,90
Bradesco FIC FIA Selection	8, I	0,05	994.356,48	975.064,04
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	8, I	0,31	6.666.870,86	6.685.717,03
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	8, I	0,11	2.350.584,44	2.391.093,04
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	8, I	1,19	25.400.139,06	23.995.899,66
Itaú CIC Private Multimercado S&P 500 BRL	8, I	0,89	19.007.124,65	19.048.043,89
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	8, III	0,04	859.064,21	889.522,02
Occam FIC FIA	8, I	0,21	4.400.382,45	4.232.187,61
Plural FIA Dividendos	8, I	0,29	6.264.946,87	5.967.864,73
Saфра FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	8, III	0,43	9.175.959,34	9.655.409,83
SPX FIA Apache Subclasse Condominial	8, I	0,70	14.941.614,03	14.383.070,09
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	8, I	0,34	7.373.695,91	7.260.622,98
XP FIA Investor	8, I	0,67	14.331.842,94	13.996.824,42
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		4,16	89.021.037,22	92.423.659,63
BB Blackrock Multimercado IE	9, II	0,45	9.693.247,34	10.110.613,10
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	9, III	0,16	3.470.538,74	3.517.092,56
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	9, II	0,25	5.434.840,05	5.391.659,62
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL IE	9, II	0,14	2.997.055,94	2.990.784,60
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	9, III	0,49	10.542.482,25	10.362.526,36
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	9, III	0,06	1.341.901,57	1.276.906,60
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	9, II	0,04	773.413,84	786.389,49
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	9, III	0,02	517.332,34	522.874,93
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	9, III	0,15	3.232.967,44	3.400.518,03
Schroder CIC Gaia Contour Tech Equity IE Mult.	9, II	0,38	8.186.706,13	7.922.131,04
XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE	9, II	1,04	22.207.156,38	24.266.131,84
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	9, III	0,96	20.623.395,20	21.876.031,46
FUNDOS MULTIMERCADO		0,87	18.591.902,08	18.592.245,43
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	10, I	0,00	105.038,37	105.283,45
Saфра Carteira Premium Multimercado	10, I	0,17	3.539.854,46	3.501.967,22
Saфра S&P Reais RP Multimercado	10, I	0,05	1.081.315,07	1.083.806,27

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+30	D+32	Não há	2,00	Não há
D+1	D+3	Não há	1,00	Não há
D+1	D+3	Não há	1,00	Não há
D+5	D+7	Não há	2,00	20% exc SMLL
D+1	D+3	Não há	1,50	Não há
D+1	D+3	Não há	1,50	Não há
D+1	D+3	Não há	1,50	Não há
D+30	D+32	Não há	3,00	Não há
D+13	D+15	Não há	2,00	Não há
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+3	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+2	D+5	Não há	0,75	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

ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FUNDOS MULTIMERCADO		0,87	18.591.902,08	18.592.245,43
Western Multimercado US 500	10, I	0,65	13.865.694,18	13.901.188,49
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		0,87	18.573.609,31	18.428.270,76
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, III	0,20	4.240.853,25 	4.114.392,44
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	10, III	0,41	8.851.378,15	8.810.838,99
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	10, III	0,04	908.414,33	921.384,43
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	10, III	0,21	4.572.963,58	4.581.654,90
CONTAS CORRENTES		0,00	-	3.355,21
Banco do Brasil		0,00	-	-
BNP Paribas		0,00	-	-
Bradesco		0,00	-	3.355,21
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	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	2.138.137.079,90	2.127.742.227,79

 Entrada de Recursos
  Nova Aplicação
  Saída de Recursos
  Resgate Total

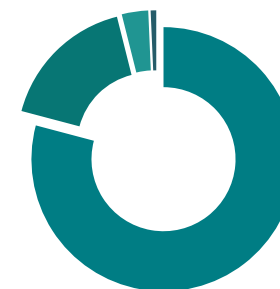
CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+1	Não há	1,00	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	Vide Regulamento	2,10	20% exc IPCA+8%aa
D+0	D+0	No vencimento	1,50	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,11	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	2,00	10% exc IPCA + 6%aa
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

POR SEGMENTO



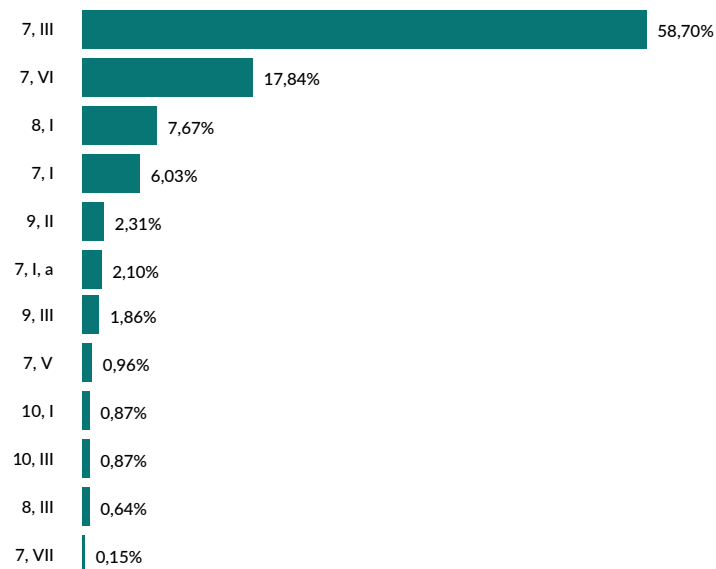
Títulos Públicos na Curva 59,87%	Investimentos no Exterior 4,16%
Ativos de Renda Fixa 17,84%	Títulos Públicos a Mercado 0,94%
Fundos de Renda Variável 8,32%	Fundos Multimercado 0,87%
Fundos de Renda Fixa 7,14%	Fundos de Participações 0,87%

POR LIQUIDEZ

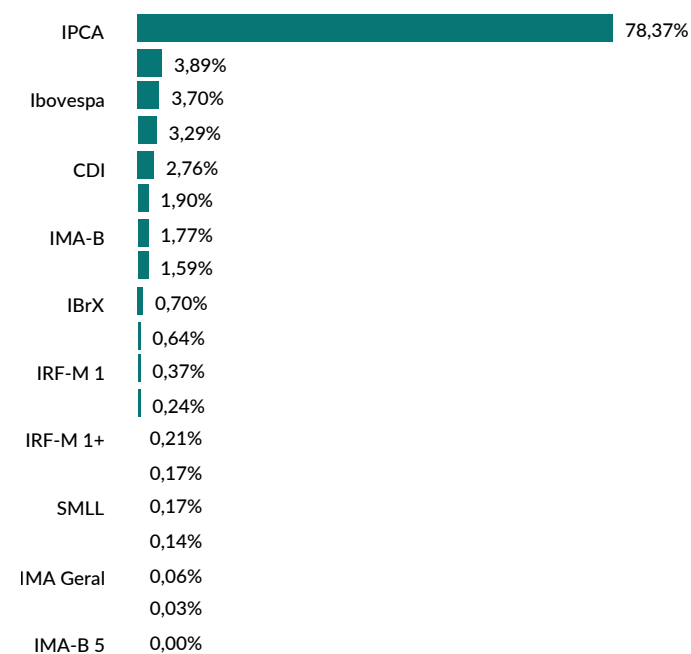


Superior a 180 dias 79,12%	Indeterminado 0,67%
Até 30 dias 16,96%	Até 180 dias 0,02%
Até 90 dias 3,23%	

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	115.790,11	391.790,88					507.580,99
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	4.298,56	3.226,24					7.524,80
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	1.326,03	1.008,75					2.334,78
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	3.053,39	2.346,66					5.400,05
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	645,57	483,96					1.129,53
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	744,90	558,41					1.303,31
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	382,37	286,66					669,03
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	969,83	736,04					1.705,87
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	27.519,62	196.818,45					224.338,07
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	25.852,73	184.896,88					210.749,61
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	50.997,11	1.428,83					52.425,94
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	9.992.378,96	9.824.506,38					19.816.885,34
NTN-B 2028-08 (Compra 04/11/24 Tx 7.0650) 28545882	81.354,90	75.654,20					157.009,10
NTN-B 2028-08 (Compra 17/10/24 Tx 6.8201) 28321220	280.099,71	260.909,89					541.009,60
NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107	233.239,98	217.533,11					450.773,09
NTN-B 2032-08 (Compra 03/10/24 Tx 6.5070) 28171036	57.946,76	54.090,87					112.037,63
NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128	96.649,53	90.206,02					186.855,55
NTN-B 2032-08 (Compra 21/11/24 Tx 6.8950) 28643954	235.556,04	219.230,43					454.786,47
NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038	93.766,98	88.869,52					182.636,50
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	4.490,16	4.286,08					8.776,24
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	9.322,76	8.877,58					18.200,34
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	140.483,02	133.474,61					273.957,63
NTN-B 2035-05 (Compra 16/05/25 Tx 7.3000) 29738303	246.308,01	231.710,63					478.018,64
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	374.769,12	355.272,15					730.041,27
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	188.176,36	178.180,24					366.356,60
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	13.793,91	12.980,42					26.774,33
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/26 Tx 7.3920) 31007933	-	346.936,44					346.936,44
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	134.062,45	125.885,82					259.948,27
NTN-B 2040-08 (Compra 04/12/25 Tx 7.0160) 30741287	113.845,69	105.810,75					219.656,44
NTN-B 2040-08 (Compra 05/08/25 Tx 7.2800) 30130254	220.084,58	204.154,89					424.239,47
NTN-B 2040-08 (Compra 06/11/25 Tx 7.4513) 30578814	94.840,29	87.861,60					182.701,89
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	182.136,75	171.474,79					353.611,54
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	28.472,91	26.776,33					55.249,24
NTN-B 2040-08 (Compra 19/02/26 Tx 7.3010) 31085637	-	36.538,97					36.538,97
NTN-B 2040-08 (Compra 19/11/25 Tx 7.2106) 30653599	417.422,71	387.388,26					804.810,97
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	186.808,11	177.554,52					364.362,63

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	9.992.378,96	9.824.506,38					19.816.885,34
NTN-B 2045-05 (Compra 04/12/24 Tx 6.8815) 28750389	92.174,04	86.945,00					179.119,04
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	372.625,55	353.489,80					726.115,35
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	186.185,86	176.545,66					362.731,52
NTN-B 2045-05 (Compra 10/03/25 Tx 7,5224) 29316927	474.341,98	445.623,52					919.965,50
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	453.306,80	430.713,69					884.020,49
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	545.076,34	517.782,96					1.062.859,30
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	226.125,96	215.139,18					441.265,14
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	632.938,42	601.444,45					1.234.382,87
NTN-B 2045-05 (Compra 14/02/25 Tx 7.4900) 29221965	219.049,46	205.827,29					424.876,75
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	373.713,26	355.274,28					728.987,54
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	362.037,40	344.248,14					706.285,54
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	186.833,25	177.597,26					364.430,51
NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092	75.311,25	70.438,62					145.749,87
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	199.321,44	189.465,95					388.787,39
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	406.854,26	386.761,71					793.615,97
NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922	186.739,41	177.308,79					364.048,20
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	367.749,40	349.754,33					717.503,73
NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682	334.979,48	317.809,68					652.789,16
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	377.590,08	359.049,47					736.639,55
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	299.053,67	284.317,92					583.371,59
NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995	186.740,92	177.310,56					364.051,48
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.979.991,19	2.591.951,66					4.571.942,85
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	8.022,19	6.829,39					14.851,58
BB FIC Previdenciário Fluxo	394.644,74	133.201,92					527.846,66
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	446.670,81	1.223.538,57					1.670.209,38
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	14.173,84	12.457,58					26.631,42
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	53.981,84	46.393,57					100.375,41
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	75.465,30	66.676,95					142.142,25
BTG Pactual Referenciado IRF-M 1+	96.337,41	47.104,86					143.442,27
Caixa Brasil Referenciado	21.005,60	18.246,81					39.252,41
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	198.726,96	185.894,78					384.621,74
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	67.245,06	73.808,74					141.053,80
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	17.510,15	62.795,05					80.305,20
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	46.248,68	82.082,38					128.331,06
Itaú FIC IMA-B 5+	178.307,40	490.113,79					668.421,19

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.979.991,19	2.591.951,66					4.571.942,85
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	1.169,24	1.197,25					2.366,49
Itaú Institucional IRF-M 1	13.770,91	12.089,17					25.860,08
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(1.172,58)	(1.925,21)					(3.097,79)
Safrá FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	33.012,74	27.841,02					60.853,76
Safrá FIC Institucional IMA-B	39.025,06	63.038,03					102.063,09
Santander FIC Ativo Renda Fixa	19.908,05	12.327,76					32.235,81
Santander FIC Premium IMA-B 5+	12.004,89	23.704,90					35.709,79
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	157,98	135,60					293,58
Security Referenciado Crédito Privado	243.774,92	4.398,75					248.173,67
ATIVOS DE RENDA FIXA	3.436.378,73	3.287.646,63					6.724.025,36
Letra Financeira Bradesco 09/05/2030 - IPCA + 7,77	243.509,39	241.132,63					484.642,02
Letra Financeira Bradesco 11/08/2031 - IPCA + 8,29	209.787,28	202.560,45					412.347,73
Letra Financeira Bradesco 19/12/2029 - IPCA + 8,34	115.643,93	103.153,04					218.796,97
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	264.195,57	239.114,33					503.309,90
Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42	99.685,27	91.309,07					190.994,34
Letra Financeira BTG 03/07/2030 - IPCA + 7,91	100.901,06	103.949,79					204.850,85
Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89	208.504,49	210.170,77					418.675,26
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	145.748,50	138.724,31					284.472,81
Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95	212.546,29	200.433,05					412.979,34
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	129.946,81	121.310,03					251.256,84
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	141.990,76	132.008,89					273.999,65
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	278.363,52	246.097,03					524.460,55
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	152.457,59	132.027,60					284.485,19
Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67	105.085,63	98.360,99					203.446,62
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	238.307,86	250.613,85					488.921,71
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	129.536,18	121.021,41					250.557,59
Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60	208.502,74	190.145,46					398.648,20
Letra Financeira Santander 04/06/2030 - IPCA + 7,68	98.450,74	101.792,37					200.243,11
Letra Financeira Santander 08/10/2030 - IPCA + 8,34	100.637,06	99.888,49					200.525,55
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	252.578,06	263.833,07					516.411,13
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	11.876.645,84	3.929.676,70					15.806.322,54
Alaska FIA Institucional	1.840.475,69	(76.831,64)					1.763.644,05
BB FIA Governança	399.776,17	143.326,15					543.102,32
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	3.106.275,65	1.390.010,67					4.496.286,32
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	(136.463,27)	(199.995,97)					(336.459,24)

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	11.876.645,84	3.929.676,70					15.806.322,54
BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	18.908,41	11.719,05					30.627,46
BB FIC FIA Infraestrutura	364.667,59	154.943,35					519.610,94
BB FIC FIA Setor Financeiro	369.096,64	103.725,75					472.822,39
BNP Paribas FIA Small Caps	213.693,76	67.481,99					281.175,75
Bradesco FIA Dividendos	78.908,67	37.817,11					116.725,78
Bradesco FIA MID Small Cap	41.351,16	12.218,34					53.569,50
Bradesco FIC FIA Selection	95.390,35	19.292,44					114.682,79
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	424.378,41	(18.846,17)					405.532,24
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	307.107,46	(40.508,60)					266.598,86
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	1.906.682,67	1.404.239,40					3.310.922,07
Itaú CIC Private Multimercado S&P 500 BRL	250.437,68	(40.919,24)					209.518,44
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	(23.272,04)	(30.457,81)					(53.729,85)
Occam FIC FIA	418.949,97	168.194,84					587.144,81
Plural FIA Dividendos	(32.135,27)	297.082,14					264.946,87
Saфра FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(516.409,31)	(479.450,49)					(995.859,80)
SPX FIA Apache Subclasse Condominial	1.058.896,59	558.543,94					1.617.440,53
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	408.083,43	113.072,93					521.156,36
XP FIA Investor	1.281.845,43	335.018,52					1.616.863,95
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(3.830.730,66)	(3.402.622,41)					(7.233.353,07)
BB Blackrock Multimercado IE	(335.741,13)	(417.365,76)					(753.106,89)
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	(196.694,35)	(46.553,82)					(243.248,17)
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	11.417,34	43.180,43					54.597,77
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL IE	36.587,47	6.271,34					42.858,81
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	96.970,97	179.955,89					276.926,86
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	40.294,75	64.994,97					105.289,72
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior	(20.444,33)	(12.975,65)					(33.419,98)
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	(19.744,28)	(5.542,59)					(25.286,87)
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE	(284.992,80)	(167.550,59)					(452.543,39)
Schroder CIC Gaia Contour Tech Equity IE Mult.	(77.868,96)	264.575,09					186.706,13
XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE	(2.074.115,75)	(2.058.975,46)					(4.133.091,21)
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	(1.006.399,59)	(1.252.636,26)					(2.259.035,85)
FUNDOS MULTIMERCADO	242.768,94	(343,35)					242.425,59
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	1.418,94	(245,08)					1.173,86
Saфра Carteira Premium Multimercado	48.946,69	37.887,24					86.833,93
Saфра S&P Reais RP Multimercado	14.184,37	(2.491,20)					11.693,17

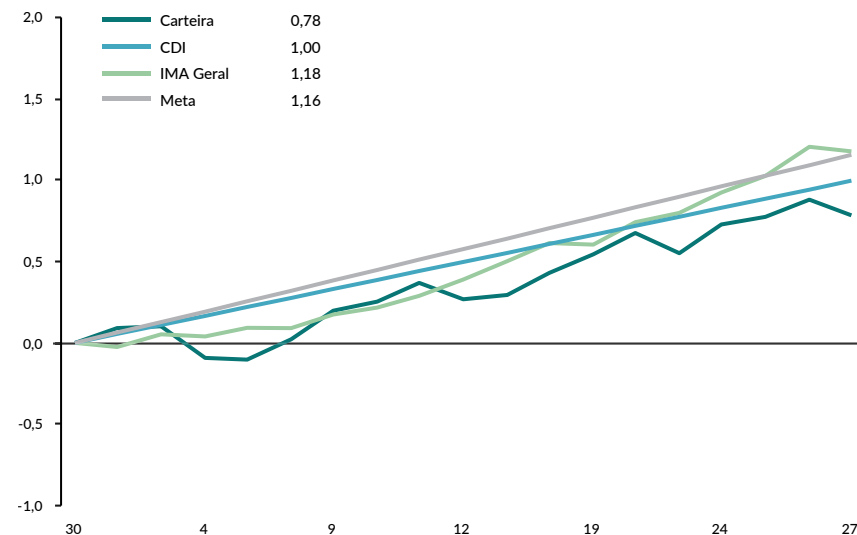
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
FUNDOS MULTIMERCADO	242.768,94	(343,35)					242.425,59
Western Multimercado US 500	178.218,94	(35.494,31)					142.724,63
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(39.794,42)	4.298,66					(35.495,76)
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	(16.717,41)	(14.579,08)					(31.296,49)
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	10.612,12	40.539,16					51.151,28
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	(23.275,70)	(12.970,10)					(36.245,80)
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	(10.413,43)	(8.691,32)					(19.104,75)
TOTAL	23.773.428,69	16.626.905,15					40.400.333,84

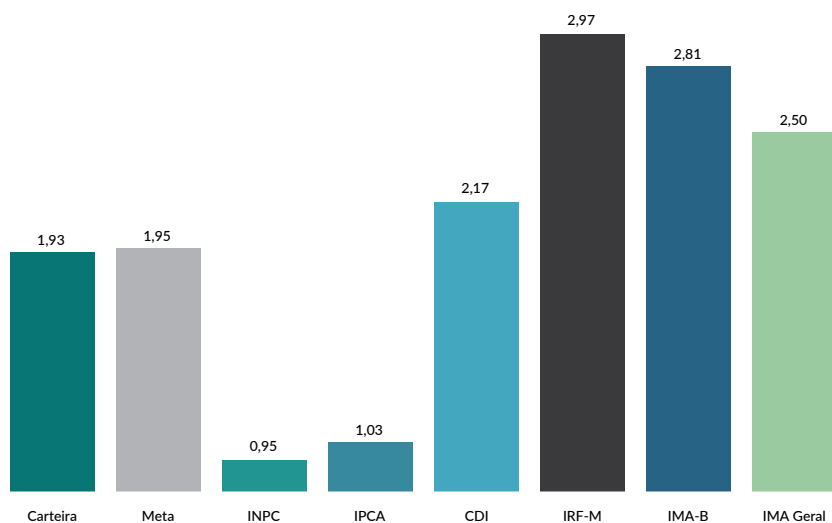
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,57%)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,14	0,78	1,16	1,31	145	98	87
Fevereiro	0,78	1,16	1,00	1,18	68	79	67
Março							
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	1,93	1,95	2,17	2,50	99	89	77

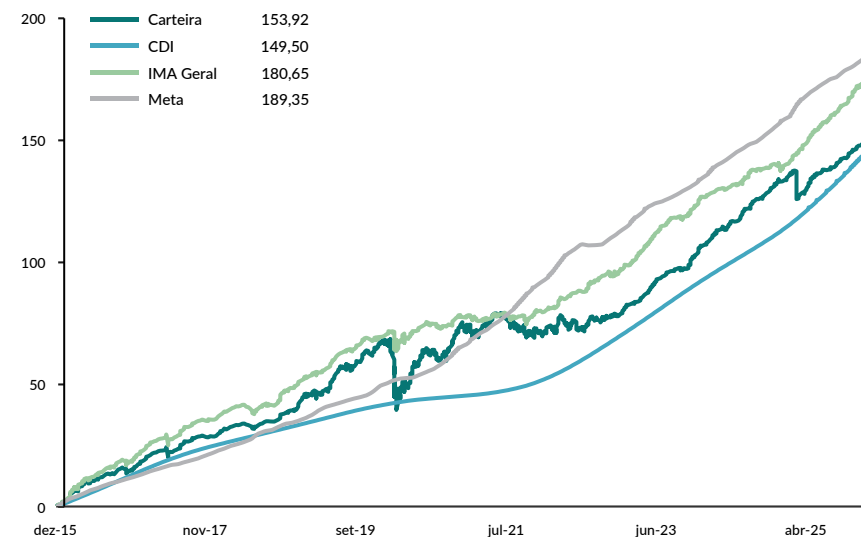
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2026



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2015



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO

NO MÊS

NO ANO

EM 12 MESES

TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO

BENCH

RENT. %

% META

RENT. %

% META

RENT. %

% META

CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	Não possui	-7,94	-687%	-14,41	-739%	-48,06	-512%
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Não possui	-7,94	-687%	-14,41	-739%	-48,06	-512%
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Não possui	-7,71	-667%	-13,98	-717%	-46,44	-495%
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Não possui	-7,94	-687%	-14,41	-739%	-48,06	-512%
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Não possui	-7,94	-687%	-14,41	-739%	-48,06	-512%
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Não possui	-7,94	-687%	-14,41	-739%	-48,06	-512%
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Não possui	-7,94	-687%	-14,41	-739%	-48,06	-512%
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	IPCA	2,74	237%	3,18	163%	18,66	199%
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	IPCA	2,74	237%	3,18	163%	18,66	199%
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	IGP-M	0,03	2%	-3,76	-193%	-8,93	-95%

TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA

BENCH

RENT. %

% META

RENT. %

% META

RENT. %

% META

NTN-B 2028-08 (Compra 04/11/24 Tx 7.0650) 28545882	IPCA	0,83	72%	1,73	89%	11,21	120%
NTN-B 2028-08 (Compra 17/10/24 Tx 6.8201) 28321220	IPCA	0,81	70%	1,69	87%	10,96	117%
NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107	IPCA	0,80	69%	1,67	85%	10,78	115%
NTN-B 2032-08 (Compra 03/10/24 Tx 6.5070) 28171036	IPCA	0,79	69%	1,64	84%	10,63	113%
NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128	IPCA	0,79	69%	1,65	85%	10,65	114%
NTN-B 2032-08 (Compra 21/11/24 Tx 6.8950) 28643954	IPCA	0,82	71%	1,70	87%	11,04	118%
NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038	IPCA	0,77	67%	1,60	82%	10,35	110%
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	IPCA	0,72	62%	1,48	76%	9,48	101%
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	IPCA	0,73	64%	1,52	78%	9,76	104%
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	IPCA	0,75	65%	1,56	80%	10,03	107%
NTN-B 2035-05 (Compra 16/05/25 Tx 7.3000) 29738303	IPCA	0,84	73%	1,76	90%	-	-
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	IPCA	0,77	67%	1,60	82%	10,32	110%
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	IPCA	0,78	68%	1,62	83%	10,47	112%
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	IPCA	0,73	63%	1,51	77%	9,69	103%
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/26 Tx 7.3920) 31007933	IPCA	0,85	74%	0,85	44%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	IPCA	0,75	64%	1,54	79%	9,92	106%
NTN-B 2040-08 (Compra 04/12/25 Tx 7.0160) 30741287	IPCA	0,81	70%	1,47	75%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra 05/08/25 Tx 7.2800) 30130254	IPCA	0,78	68%	1,76	90%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra 06/11/25 Tx 7.4513) 30578814	IPCA	0,86	74%	1,78	92%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	IPCA	0,73	63%	1,50	77%	9,65	103%
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	IPCA	0,73	64%	1,52	78%	9,76	104%
NTN-B 2040-08 (Compra 19/02/26 Tx 7.3010) 31085637	IPCA	0,32	28%	0,32	16%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra 19/11/25 Tx 7.2106) 30653599	IPCA	0,84	73%	1,75	90%	-	-
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	IPCA	0,75	65%	1,55	80%	9,98	106%

VOL. ANUALIZADA

VAR (95%)

SHARPE

DRAW DOWN

MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
5,60	6,73	9,22	11,07	27,12	3,07	-0,90	-4,36
5,60	6,73	9,22	11,07	27,12	3,07	-0,90	-4,36
1,15	7,08	1,89	11,64	-73,96	-20,43	-0,30	-10,82
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,08	0,27	0,13	0,45	-183,33	-66,96	-2,89	-2,91
0,08	0,27	0,13	0,44	-201,60	-72,50	-2,88	-2,89
0,08	0,27	0,13	0,45	-214,51	-75,18	-2,87	-2,88
0,08	0,27	0,13	0,44	-225,31	-80,14	-2,90	-2,91
0,08	0,28	0,13	0,47	-223,50	-75,17	-2,90	-2,91
0,08	0,28	0,13	0,46	-195,78	-69,09	-2,95	-2,97
0,08	0,29	0,13	0,47	-245,85	-80,64	0,00	-2,88
0,08	0,50	0,13	0,82	-309,12	-56,49	0,00	-2,72
0,08	0,37	0,13	0,61	-288,88	-71,31	0,00	-2,77
0,08	0,43	0,13	0,70	-268,54	-58,45	0,00	-2,82
0,08	-	0,13	-	-178,60	-	0,00	-
0,08	0,40	0,13	0,66	-247,83	-58,42	0,00	-2,87
0,08	0,39	0,13	0,64	-236,37	-57,63	0,00	-2,90
0,08	0,43	0,13	0,70	-293,81	-63,16	-2,72	-2,72
0,25	-	0,41	-	-50,84	-	-3,19	-
0,08	0,52	0,13	0,86	-277,15	-48,79	-2,78	-2,78
0,10	-	0,16	-	-160,54	-	-3,09	-
0,27	-	0,44	-	-71,22	-	-3,16	-
0,08	-	0,13	-	-154,50	-	-3,21	-
0,08	0,93	0,13	1,54	-296,71	-29,10	-2,71	-2,71
0,08	0,45	0,13	0,74	-288,89	-58,70	-2,74	-2,74
0,32	-	0,52	-	-48,82	-	0,00	-
0,08	-	0,13	-	-171,50	-	-3,14	-
0,08	0,38	0,13	0,62	-272,26	-66,67	0,00	-2,79

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 2045-05 (Compra 04/12/24 Tx 6.8815) 28750389	IPCA	0,82	71%	1,70	87%	11,02	118%	0,08	0,29	0,13	0,48	-196,83	-66,49	0,00	-3,11
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	IPCA	0,77	66%	1,59	81%	10,22	109%	0,08	0,45	0,13	0,74	-254,56	-52,72	0,00	-2,86
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	IPCA	0,77	67%	1,59	82%	10,28	110%	0,08	0,44	0,13	0,73	-250,78	-52,92	0,00	-2,88
NTN-B 2045-05 (Compra 10/03/25 Tx 7,5224) 29316927	IPCA	0,86	74%	1,79	92%	-	-	0,08	-	0,13	-	-149,82	-	0,00	-
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	IPCA	0,75	65%	1,56	80%	10,02	107%	0,08	0,52	0,13	0,85	-269,71	-48,34	0,00	-2,80
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	IPCA	0,75	65%	1,56	80%	10,05	107%	0,08	0,52	0,13	0,85	-266,80	-48,00	0,00	-2,81
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	IPCA	0,74	64%	1,53	79%	9,86	105%	0,08	0,51	0,13	0,83	-281,14	-51,13	0,00	-2,76
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	IPCA	0,75	65%	1,56	80%	10,01	107%	0,08	0,52	0,13	0,85	-269,99	-48,60	0,00	-2,80
NTN-B 2045-05 (Compra 14/02/25 Tx 7.4900) 29221965	IPCA	0,86	74%	1,79	92%	11,65	124%	0,08	0,27	0,13	0,44	-151,96	-58,07	0,00	-3,30
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	IPCA	0,75	65%	1,55	79%	9,96	106%	0,08	0,44	0,13	0,73	-273,94	-57,12	0,00	-2,79
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	IPCA	0,75	65%	1,54	79%	9,93	106%	0,08	0,71	0,13	1,16	-276,25	-36,12	0,00	-2,78
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	IPCA	0,75	65%	1,55	79%	9,97	106%	0,08	0,41	0,13	0,67	-273,18	-62,49	0,00	-2,79
NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092	IPCA	0,77	67%	1,60	82%	10,36	110%	0,08	0,27	0,13	0,44	-245,15	-85,31	-2,90	-2,91
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	IPCA	0,75	65%	1,55	79%	9,97	106%	0,08	0,76	0,13	1,25	-273,13	-33,39	0,00	-2,78
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	IPCA	0,75	65%	1,55	79%	9,96	106%	0,08	0,77	0,13	1,27	-273,39	-32,83	0,00	-2,77
NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922	IPCA	0,76	66%	1,57	81%	10,11	108%	0,08	0,67	0,13	1,10	-262,97	-36,67	0,00	-2,83
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	IPCA	0,74	64%	1,54	79%	9,90	106%	0,08	0,61	0,13	1,00	-278,16	-42,44	0,00	-2,75
NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682	IPCA	0,76	66%	1,58	81%	10,21	109%	0,08	0,27	0,13	0,44	-255,97	-88,40	0,00	-2,86
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	IPCA	0,75	65%	1,54	79%	9,92	106%	0,08	0,61	0,13	1,00	-276,09	-42,10	0,00	-2,76
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	IPCA	0,75	65%	1,55	79%	9,95	106%	0,08	0,45	0,13	0,73	-274,62	-57,06	0,00	-2,77
NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995	IPCA	0,76	66%	1,57	81%	10,11	108%	0,08	0,59	0,13	0,97	-262,93	-41,39	0,00	-2,83
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,01	87%	2,22	114%	14,60	156%	0,03	0,05	0,04	0,08	35,46	11,67	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,93	80%	2,02	104%	13,39	143%	0,01	0,04	0,02	0,07	-475,99	-146,14	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,22	192%	3,05	157%	16,49	176%	4,73	5,75	7,77	9,45	22,61	2,09	-0,74	-3,02
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	CDI	0,93	81%	2,01	103%	13,35	142%	0,05	0,06	0,08	0,10	-114,46	-108,04	0,00	0,00
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	CDI	1,00	87%	2,19	112%	14,60	156%	0,02	0,03	0,04	0,05	11,22	17,22	0,00	0,00
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,01	87%	2,21	113%	14,43	154%	0,14	0,25	0,24	0,41	5,34	-1,67	0,00	0,00
BTG Pactual Referenciado IRF-M 1+	IRF-M 1+	1,07	92%	3,32	170%	19,18	205%	2,00	3,88	3,28	6,39	3,11	6,71	-0,14	-1,42
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,00	87%	2,19	112%	14,57	155%	0,04	0,04	0,07	0,07	15,19	8,21	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,77	67%	1,60	82%	10,34	110%	0,08	0,27	0,13	0,45	-247,18	-86,84	-2,87	-2,87
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	1,29	112%	2,48	127%	13,18	141%	1,88	3,35	3,10	5,51	13,73	-2,11	-2,97	-4,30
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,20	190%	3,04	156%	16,52	176%	4,70	5,72	7,73	9,41	22,34	2,13	-0,73	-2,94
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	1,80	156%	2,85	146%	14,46	154%	2,73	3,54	4,49	5,82	25,81	0,05	-0,30	-1,52
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,22	192%	3,05	157%	16,47	176%	4,71	5,79	7,75	9,52	22,69	2,06	-0,74	-3,04

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	1,20	104%	2,40	123%	11,31	121%
Itaú Institucional IRF-M 1	IRF-M 1	1,03	89%	2,24	115%	14,47	154%
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-2,59	-224%	-4,10	-210%	-18,51	-197%
Safrá FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	CDI	0,99	85%	2,18	112%	14,51	155%
Safrá FIC Institucional IMA-B	IMA-B	1,77	153%	2,89	148%	14,88	159%
Santander FIC Ativo Renda Fixa	IPCA	0,97	84%	2,59	133%	14,92	159%
Santander FIC Premium IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,20	190%	3,35	172%	16,75	179%
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	CDI	0,99	85%	2,16	111%	14,38	153%
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	-41,08	-3554%	2,06	106%	9,86	105%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira Bradesco 09/05/2030 - IPCA + 7,77	IPCA+7,77	0,93	81%	1,89	97%	-	-
Letra Financeira Bradesco 11/08/2031 - IPCA + 8,29	IPCA+8,29	0,93	81%	1,91	98%	-	-
Letra Financeira Bradesco 19/12/2029 - IPCA + 8,34	IPCA+8,34	0,90	78%	1,93	99%	12,62	135%
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	IPCA+7,15	0,82	71%	1,74	89%	11,55	123%
Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42	IPCA+6,42	0,76	66%	1,60	82%	11,04	118%
Letra Financeira BTG 03/07/2030 - IPCA + 7,91	IPCA+7,91	0,98	85%	1,95	100%	-	-
Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89	IPCA+6,89	0,87	75%	1,75	90%	10,76	115%
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	IPCA+8,12	0,92	79%	1,89	97%	12,03	128%
Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95	IPCA+6,95	0,83	72%	1,73	89%	11,08	118%
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	IPCA+7,12	0,84	73%	1,76	90%	11,24	120%
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	IPCA+7,91	0,89	77%	1,87	96%	12,06	129%
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	IPCA+7,44	0,83	72%	1,79	92%	11,70	125%
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	IPCA+8,46	0,87	75%	1,89	97%	13,08	140%
Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67	IPCA+6,67	0,81	70%	1,69	87%	10,78	115%
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	IPCA+6,50	0,87	76%	1,72	88%	10,15	108%
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	IPCA+7,34	0,84	73%	1,76	90%	11,35	121%
Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60	IPCA+6,60	0,79	68%	1,66	85%	11,00	117%
Letra Financeira Santander 04/06/2030 - IPCA + 7,68	IPCA+7,68	0,95	82%	1,89	97%	-	-
Letra Financeira Santander 08/10/2030 - IPCA + 8,34	IPCA+8,34	0,97	84%	1,96	100%	-	-
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	IPCA+6,94	0,90	78%	1,78	91%	10,59	113%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Alaska FIA Institucional	Ibovespa	-0,54	-46%	14,13	725%	46,52	496%
BB FIA Governança	IGCT	3,99	345%	17,01	873%	53,33	569%
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Ibovespa	4,33	375%	15,50	795%	43,95	469%
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Não possui	-5,08	-439%	-8,26	-424%	-0,46	-5%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,82	1,59	1,36	2,62	21,72	-11,24	-0,03	-0,50
0,09	0,25	0,15	0,42	34,72	-0,73	0,00	0,00
3,02	1,30	4,98	2,14	-105,17	-166,52	-2,59	-18,51
0,02	0,09	0,03	0,15	-61,51	0,23	0,00	0,00
2,83	4,20	4,66	6,90	23,76	-1,51	-0,28	-1,61
1,04	1,29	1,71	2,12	-1,92	1,85	-0,05	-0,62
4,72	5,83	7,76	9,58	22,32	2,32	-0,74	-3,05
0,01	0,04	0,02	0,07	-77,38	-17,17	0,00	0,00
155,59	83,79	255,91	137,83	-23,66	1,96	-41,54	-41,54
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
27,28	29,23	44,88	48,08	-4,13	6,30	-3,95	-17,89
18,94	15,51	31,16	25,51	14,17	12,50	-2,17	-6,93
21,05	18,01	34,62	29,62	14,25	8,68	-2,81	-10,27
15,43	17,45	25,38	28,71	-34,95	-4,57	-5,81	-16,63

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 %	
BB FIC FIA Espelho Trígono Flagship Small Caps		SMLL	2,51	218%	6,85	351%	8,93	95%	18,08	15,81	29,74	26,00	7,82	-1,52	-2,77	-19,53	
BB FIC FIA Infraestrutura		Não possui	4,77	412%	18,01	924%	51,28	547%	17,41	14,87	28,63	24,46	19,12	12,42	-2,37	-7,00	
BB FIC FIA Setor Financeiro		Não possui	3,62	313%	18,95	972%	60,25	642%	22,92	20,54	37,70	33,79	10,57	11,09	-3,40	-10,98	
BNP Paribas FIA Small Caps		SMLL	2,73	236%	12,43	638%	51,89	553%	17,75	19,66	29,20	32,34	8,97	9,79	-2,42	-9,43	
Bradesco FIA Dividendos		Não possui	4,78	414%	16,39	841%	62,15	663%	17,56	14,52	28,89	23,88	19,03	15,77	-2,20	-6,01	
Bradesco FIA MID Small Cap		IBrX	2,15	186%	10,15	521%	48,57	518%	16,01	15,50	26,33	25,49	6,72	11,21	-2,15	-6,44	
Bradesco FIC FIA Selection		Ibovespa	1,98	171%	13,04	669%	44,55	475%	16,08	17,61	26,44	28,97	5,79	9,00	-2,26	-8,28	
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional		Não possui	-0,28	-24%	6,48	332%	36,18	386%	22,47	18,52	36,96	30,46	-4,33	6,56	-4,91	-8,49	
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo		Não possui	-1,69	-147%	12,79	656%	53,28	568%	19,32	18,45	31,79	30,35	-11,75	10,67	-3,59	-7,96	
Guepardo FIC FIA Valor Institucional		Ibovespa	5,85	506%	14,99	769%	48,85	521%	16,92	18,40	27,83	30,26	25,02	9,68	-2,52	-7,49	
Itaú CIC Private Multimercado S&P 500 BRL		S&P 500	-0,21	-19%	1,11	57%	25,46	271%	14,41	18,10	23,71	29,78	-6,96	3,78	-2,47	-15,76	
Itaú FIC FIA BDR Nível 1		Ibovespa	-3,42	-296%	-5,89	-302%	0,13	1%	10,18	15,99	16,75	26,30	-38,43	-4,85	-4,89	-13,63	
Occam FIC FIA		Ibovespa	3,97	344%	15,40	790%	45,14	481%	19,41	15,61	31,92	25,68	13,80	10,18	-2,39	-6,62	
Plural FIA Dividendos		Ibovespa	4,98	431%	15,09	774%	55,19	589%	18,06	14,16	29,71	23,29	19,44	14,15	-1,90	-5,68	
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I		Não possui	-4,97	-430%	-9,79	-502%	-0,67	-7%	14,11	19,07	23,21	31,36	-37,56	-4,66	-5,99	-16,76	
SPX FIA Apache Subclasse Condominial		IBrX	3,88	336%	12,14	623%	58,90	628%	18,20	15,61	29,93	25,67	14,22	13,96	-1,95	-6,54	
Tarpon FIC FIA GT Institucional I		Ibovespa	1,56	135%	7,61	390%	37,99	405%	15,15	15,71	24,92	25,85	3,68	8,07	-2,76	-10,91	
XP FIA Investor		Ibovespa	2,39	207%	12,72	652%	64,74	690%	18,40	17,24	30,27	28,36	7,14	14,01	-2,65	-7,18	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	
BB Blackrock Multimercado IE		Não possui	-4,13	-357%	-7,21	-370%	-6,80	-73%	9,70	19,36	15,95	31,84	-47,03	-6,18	-4,24	-14,73	
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior		Ibovespa	-1,32	-115%	-3,35	-172%	-0,13	-1%	11,52	9,84	18,95	16,18	-17,45	-8,55	-4,51	-7,07	
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE		MSCI World	0,80	69%	1,01	52%	7,00	75%	12,45	17,85	20,47	29,36	-1,01	-1,86	-3,09	-11,14	
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL IE		Ibovespa	0,21	18%	1,45	74%	22,15	236%	11,22	15,24	18,46	25,08	-5,82	3,18	-2,11	-13,57	
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE		AGG	1,74	150%	2,70	138%	17,42	186%	1,97	3,55	3,24	5,84	32,76	4,74	-0,10	-2,85	
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE		Ibovespa	5,09	440%	8,51	437%	38,32	409%	10,61	15,57	17,45	25,61	38,10	8,35	-0,98	-12,19	
Itaú FIC FIA World Equities Inv. no Exterior		Ibovespa	-1,65	-143%	-4,14	-213%	6,43	69%	10,30	16,80	16,94	27,63	-22,43	-2,25	-2,37	-14,70	
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE		Ibovespa	-1,06	-92%	-4,66	-239%	-2,57	-27%	7,81	12,19	12,85	20,05	-22,99	-8,07	-2,22	-6,60	
Morgan Stanley FIC FIA Global Brands Advisory IE		Ibovespa	-4,93	-426%	-12,28	-630%	-21,89	-233%	17,49	18,17	28,77	29,88	-29,92	-12,85	-7,60	-23,49	
Schroder CIC Gaia Contour Tech Equity IE Mult.		CDI	3,34	289%	5,84	300%	30,51	325%	13,65	10,56	22,45	17,38	15,24	8,23	-2,43	-5,40	
XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE		Ibovespa	-8,48	-734%	-15,69	-805%	-7,53	-80%	34,80	23,67	57,24	38,94	-23,88	-5,02	-13,06	-26,16	
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE		Ibovespa	-5,73	-495%	-9,87	-507%	-10,57	-113%	22,17	22,29	36,47	36,67	-26,70	-6,37	-7,14	-16,03	
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	-0,23	-20%	1,13	58%	27,45	293%	14,27	17,99	23,47	29,60	-7,15	4,36	-2,42	-14,69	
Safrá Carteira Premium Multimercado		CDI	1,08	94%	2,51	129%	14,00	149%	0,44	0,64	0,72	1,06	16,87	-4,37	-0,01	-0,15	
Safrá S&P Reais RP Multimercado		CDI	-0,23	-20%	1,09	56%	25,74	274%	14,46	18,20	23,79	29,94	-7,03	3,73	-2,48	-15,85	

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Western Multimercado US 500	Não possui	-0,26	-22%	1,04	53%	24,98	266%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	IPCA + 8%	0,01	1%	-0,39	-20%	48,61	518%
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	IPCA + 7%	0,46	40%	0,58	30%	-12,33	-131%
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	IPCA + 7%	-1,41	-122%	-1,71	-88%	1,01	11%
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	IPCA + 6%	-0,19	-16%	-0,42	-21%	13,18	141%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		0,78	68%	1,93	99%	12,40	132%
CDI		1,00	86%	2,17	111%	14,50	155%
Ibovespa		4,09	354%	17,17	881%	53,74	573%
IBrX		4,11	356%	17,30	888%	53,32	568%
IBrX-50		4,27	370%	17,99	923%	52,97	565%
IDKa IPCA 20A		3,48	301%	4,47	229%	24,20	258%
IDKa IPCA 2A		1,22	105%	2,44	125%	11,77	125%
IGCT		3,96	343%	17,14	880%	53,43	570%
IGP-M		-0,73	-63%	-0,32	-17%	-2,66	-28%
IMA-B		1,79	155%	2,81	144%	14,54	155%
IMA-B 5		1,22	105%	2,44	125%	11,53	123%
IMA-B 5+		2,24	194%	3,09	159%	16,75	179%
IMA Geral		1,18	102%	2,50	128%	15,17	162%
IPCA		0,70	61%	1,03	53%	3,81	41%
IRF-M		0,99	85%	2,97	152%	17,95	191%
IRF-M 1		1,02	89%	2,24	115%	14,69	157%
IRF-M 1+		0,97	84%	3,27	168%	19,49	208%
MSCI World		-0,91	-78%	-3,74	-192%	5,43	58%
SMLL		1,88	163%	12,22	627%	43,79	467%
S&P 500		-2,39	-207%	-5,96	-306%	1,71	18%
META DE RENTABILIDADE - IPCA + 5,57%		1,16		1,95		9,38	

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

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
14,35	18,06	23,60	29,70	-7,24	3,66	-2,47	-15,73
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,00	21,77	0,00	35,81	-9.999,99	9,46	0,00	-37,65
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,00	7,31	0,00	12,02	-9.999,99	-1,47	-0,19	-8,73
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,73	1,68	2,85	2,77	-10,72	-6,99	-0,21	-0,59
0,00	0,02	-	-	-	-	-	-
18,46	15,34	30,37	25,23	14,99	12,74	-2,14	-6,92
18,41	15,38	30,29	25,31	15,12	12,59	-2,09	-7,03
18,46	15,37	30,36	25,28	15,83	12,51	-2,05	-7,44
9,94	11,31	16,35	18,60	21,88	4,94	-2,10	-6,52
0,90	1,61	1,49	2,64	21,07	-9,54	-0,04	-0,53
18,76	15,55	30,86	25,58	14,19	12,50	-2,14	-7,04
0,59	0,55	0,97	0,90	0,00	0,00	-0,73	-3,00
2,85	3,85	4,68	6,33	24,45	0,18	-0,30	-1,65
0,83	1,60	1,36	2,63	23,31	-10,44	-0,02	-0,50
4,72	5,80	7,76	9,54	23,00	2,32	-0,73	-3,01
0,96	1,45	1,58	2,39	16,37	2,59	-0,03	-0,46
-	-	-	-	-	-	-	-
1,66	2,70	2,73	4,44	-0,54	7,10	-0,12	-1,02
0,15	0,25	0,24	0,41	15,89	4,20	0,00	0,00
2,30	3,92	3,78	6,45	-1,01	7,05	-0,18	-1,46
12,86	15,80	21,15	25,98	-12,66	-2,84	-2,27	-13,65
19,09	19,04	31,40	31,32	4,59	8,24	-2,59	-9,12
15,71	20,23	25,84	33,28	-18,70	-3,11	-3,76	-15,82

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 1,6815% 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 2,70% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,85% 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 2,7667%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,44%, e o IMA-B de 6,33%.

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 0,5923%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,02% e 1,65%, 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 8,5435% 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 0,1059% e -0,1059% 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 6,9896% menor que aquela realizada pelo CDI.

Treynor

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

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,0867% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

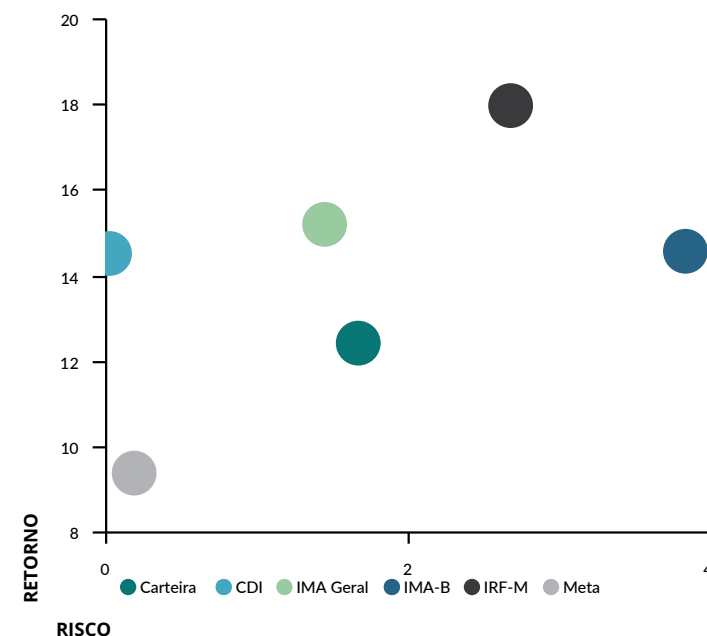
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,7313	1,6111	1,6815
VaR (95%)	2,8484	2,6507	2,7667
CVaR (95%)	4,2607	4,0208	4,2145
Draw-Down	-0,2109	-0,2922	-0,5923
Beta	7,0110	6,9461	8,5435
Tracking Error	0,1060	0,1014	0,1059
Sharpe	-10,7219	-11,0178	-6,9896
Treynor	-0,1668	-0,1610	-0,0867
Alfa de Jensen	-0,0239	-0,0274	-0,0179

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.

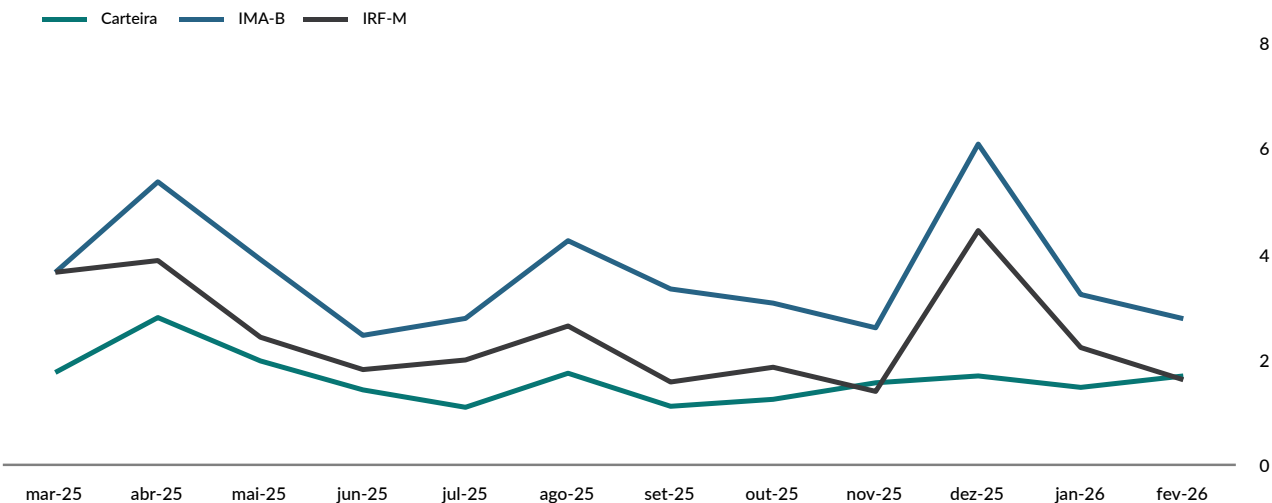
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 66,46% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$822.272,83 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$45.225.135,30, equivalente a uma queda de 2,12% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	0,58%	-92.601,24	0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,37%	44.010,55	0,00%
IRF-M 1+	0,21%	-136.611,79	-0,01%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	66,46%	822.272,83	0,04%
IMA-B	0,39%	-212.957,23	-0,01%
IMA-B 5	0,00%	-294,19	0,00%
IMA-B 5+	3,89%	-3.593.082,59	-0,17%
Carência Pós	62,18%	4.628.606,84	0,22%
IMA GERAL	0,06%	-4.909,18	0,00%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDKa 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,87%	-2.781.056,87	-0,13%
FUNDOS DI	1,72%	-806.599,33	-0,04%
F. Crédito Privado	0,15%	-171.436,58	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	0,69%	113.017,38	0,01%
Multimercado	0,87%	-748.180,13	-0,03%
OUTROS RF	17,84%	-22.704.377,59	-1,06%
RENDA VARIÁVEL	7,43%	-12.313.436,39	-0,58%
Ibov., IBrX e IBrX-50	5,81%	-9.726.619,13	-0,45%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,33%	-339.923,38	-0,02%
Small Caps	0,17%	-306.238,99	-0,01%
Setorial	0,30%	-410.973,95	-0,02%
Outros RV	0,82%	-1.529.680,95	-0,07%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	5,05%	-7.344.427,54	-0,34%
TOTAL	100,00%	-45.225.135,30	-2,12%

ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/02/2026	46.075.978,11	Aplicação	NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/26 Tx 7.3920) 31007933
19/02/2026	11.492.099,32	Aplicação	NTN-B 2040-08 (Compra 19/02/26 Tx 7.3010) 31085637
19/02/2026	888.501,75	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+
25/02/2026	141.039,89	Aplicação	BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder

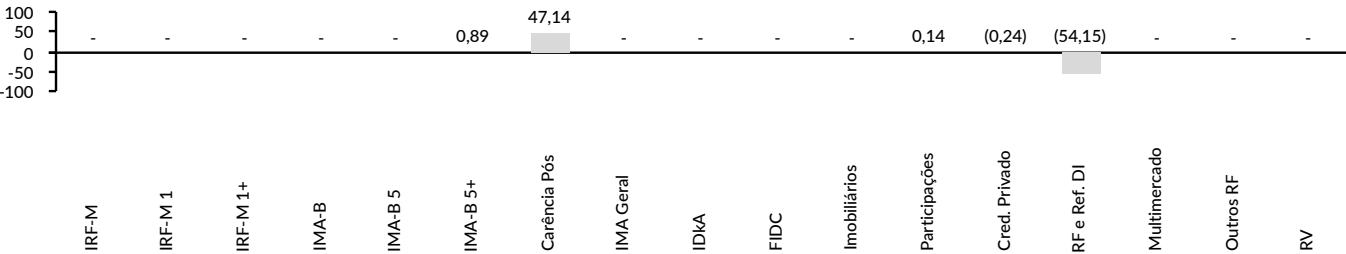
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/02/2026	1.872.483,22	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/02/2026	292.279,38	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/02/2026	3.504,75	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/02/2026	5.154,52	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
03/02/2026	309,27	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
03/02/2026	10,26	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
03/02/2026	1,71	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
03/02/2026	122,44	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
03/02/2026	2.040,61	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
03/02/2026	3.975,21	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
03/02/2026	238,51	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
03/02/2026	206,71	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
03/02/2026	3.445,18	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
03/02/2026	-11,89	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
03/02/2026	442,11	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
03/02/2026	0,47	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
03/02/2026	14.371,69	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
03/02/2026	427,21	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
03/02/2026	2,03	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
03/02/2026	2,37	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
03/02/2026	7.120,14	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
03/02/2026	1.372,32	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
03/02/2026	22.871,95	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
03/02/2026	46.013.875,29	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/02/2026	339,65	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/02/2026	7.794,22	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/02/2026	121,11	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/02/2026	1.048.068,31	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/02/2026	163.790,34	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	58.597.619,07
Resgates	64.826.316,90
Saldo	6.228.697,83

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



ENTRADAS

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

SAÍDAS

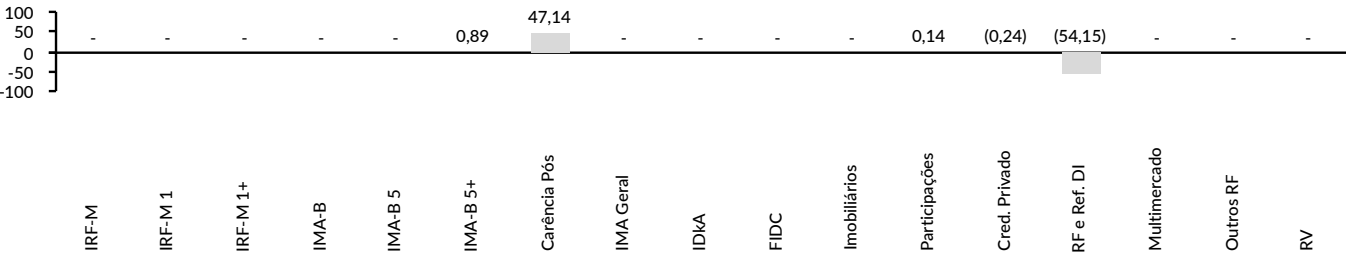
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

05/02/2026	5.703,81	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/02/2026	27.355,99	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/02/2026	452,45	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/02/2026	10.121,01	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/02/2026	1.295,49	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/02/2026	2.065.636,72	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/02/2026	63.163,09	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/02/2026	363,67	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/02/2026	4.686,89	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/02/2026	3.155,70	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/02/2026	10.296,67	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/02/2026	9.651,66	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/02/2026	271.996,82	Pagamento	NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092
18/02/2026	1.495.982,58	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 19/11/25 Tx 7.2106) 30653599
18/02/2026	102.678,80	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562
18/02/2026	657.552,33	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188
18/02/2026	339.996,03	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 06/11/25 Tx 7.4513) 30578814
18/02/2026	788.790,80	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 05/08/25 Tx 7.2800) 30130254
18/02/2026	407.995,24	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 04/12/25 Tx 7.0160) 30741287
18/02/2026	482.794,36	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354
18/02/2026	1.495.982,55	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/26 Tx 7.3920) 31007933
18/02/2026	49.775,41	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560
18/02/2026	815.990,49	Pagamento	NTN-B 2032-08 (Compra 21/11/24 Tx 6.8950) 28643954
18/02/2026	339.996,03	Pagamento	NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128
18/02/2026	203.997,62	Pagamento	NTN-B 2032-08 (Compra 03/10/24 Tx 6.5070) 28171036
18/02/2026	802.390,64	Pagamento	NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107
18/02/2026	951.988,89	Pagamento	NTN-B 2028-08 (Compra 17/10/24 Tx 6.8201) 28321220
18/02/2026	271.996,83	Pagamento	NTN-B 2028-08 (Compra 04/11/24 Tx 7.0650) 28545882
18/02/2026	177.457,45	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	58.597.619,07
Resgates	64.826.316,90
Saldo	6.228.697,83

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



ENTRADAS

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

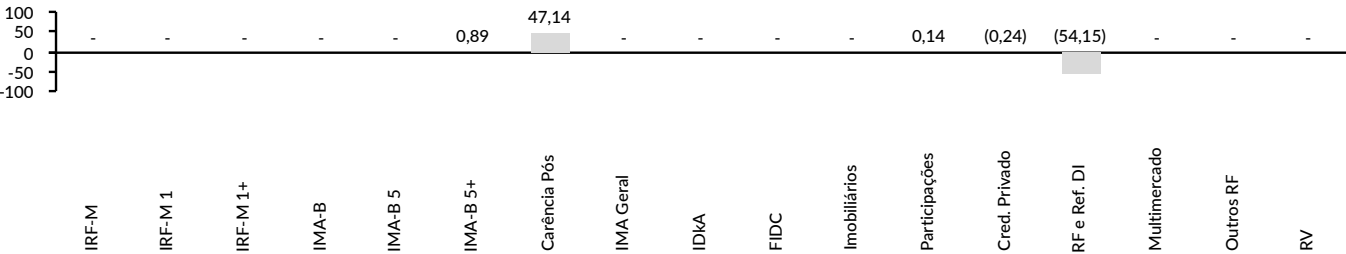
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
18/02/2026	711.044,30	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I
18/02/2026	48.723,35	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/02/2026	2.012.193,90	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/02/2026	15.277,99	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/02/2026	5.333,72	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/02/2026	241.316,81	Amortização	Security Referenciado Crédito Privado
25/02/2026	141.043,56	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/02/2026	63.665,63	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/02/2026	264.112,53	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	58.597.619,07
Resgates	64.826.316,90
Saldo	6.228.697,83

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



PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	PL SOB GESTÃO	% PL GESTOR	
BB DTVM	129.739.472,75	6,07	1.835.328.880.786,25	0,01	✓
XP	60.395.361,96	2,82	255.631.726.876,08	0,02	✓
Caixa Econômica Federal	51.986.225,66	2,43	583.479.489.096,64	0,01	✓
Itaú Unibanco	46.350.501,65	2,17	1.262.463.091.763,65	0,00	✓
Guepardo Investimentos	25.400.139,06	1,19	5.687.317.133,61	0,45	✓
Safra	20.279.735,61	0,95	89.125.150.944,78	0,02	✓
BTG Pactual	18.473.081,12	0,86	618.713.862.823,86	0,00	✓
Bradesco	15.136.518,51	0,71	943.120.467.607,84	0,00	✓
SPX Gestão	14.941.614,03	0,70	45.266.023.158,61	0,03	✓
Alaska Investimentos	14.248.357,27	0,67	9.123.289.291,61	0,16	✓
Western Asset	13.865.694,18	0,65	45.994.697.857,27	0,03	✓
Kinea Investimentos	8.851.378,15	0,41	165.812.093.176,47	0,01	✓
Schroder	8.186.706,13	0,38	23.458.398.992,36	0,03	✓
Tarpon	7.373.695,91	0,34	8.192.173.777,67	0,09	✓
Plural Investimentos	6.264.946,87	0,29	69.129.839.631,61	0,01	✓
Occam Brasil Gestão	4.400.382,45	0,21	14.183.499.906,22	0,03	✓
Vinci	4.572.963,58	0,21	63.266.694.521,36	0,01	✓
BNP Paribas	2.543.599,17	0,12	73.940.548.202,41	0,00	✓
Santander	2.393.056,78	0,11	408.976.738.209,06	0,00	✓
Pátria Investimentos	908.414,33	0,04	60.937.426.589,87	0,00	✓
Security	339.830,92	0,02	3.744.846.777,87	0,01	✓
BRPP Estruturados	72.530,68	0,00	69.129.839.631,61	0,00	✓

PATRIMÔNIO DOS ADMINISTRADORES DE RECURSOS

ADMINISTRADOR	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	PL SOB ADMINISTRAÇÃO
BB DTVM	129.739.472,75	6,07	1.830.436.886.874,47
Itaú Unibanco	78.330.199,96	3,66	1.137.408.018.146,23
BNP Paribas	62.472.812,37	2,92	114.707.420.432,56
Caixa Econômica Federal	51.986.225,66	2,43	718.406.289.467,53
BTG Pactual	37.294.401,97	1,74	1.208.121.996.538,00
Daycoval Banco	32.773.834,97	1,53	99.909.209.408,94
Bradesco	25.801.847,83	1,21	808.316.871.902,96
Safra	20.279.735,61	0,95	28.199.910.756,97
Santander	16.724.899,72	0,78	488.882.563.964,05
XP	908.414,33	0,04	195.206.595.931,06
BNY Mellon Banco	339.830,92	0,02	497.899.649.280,67
Brasil Plural Banco	72.530,68	0,00	113.146.543.729,86

Patrimônios sob gestão e administração referentes ao período 01/2026, o mais recente divulgado pela Anbima na data de geração deste relatório. Na tabela dos gestores, a coluna % PL Gestor denota o quanto o RPPS detém do PL sob gestão, sendo limitado a 5% pelo Art. 20.

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa*	13.077.418/0001-49	7, V	34.906.619.645,36	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, V	3.237.020.663,79	0,29	0,19	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	772.472.253,99	2,64	7,30	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	08.246.263/0001-97	7, V	341.232.637,20	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, V	30.177.607.193,46	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	1.157.377.318,80	0,31	0,58	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual Referenciado IRF-M 1+	43.140.671/0001-60	7, I	224.140.132,68	0,21	1,99	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, V	24.265.318.339,60	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	303.886.528,90	1,11	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	1.049.241.139,52	0,27	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	919.030.255,81	0,14	0,34	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B*	10.646.895/0001-90	7, V	655.306.708,91	0,22	0,71	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I	474.201.914,26	1,06	4,76	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B 5	09.093.819/0001-15	7, I	1.379.575.387,99	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	1.064.794.068,94	0,06	0,11	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	7, VII	3.659.707,09	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, VII	4.553.954.127,48	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	186.798.907,48	0,17	1,94	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
Santander FIC Ativo Renda Fixa	26.507.132/0001-06	7, I	155.034.070,25	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, V	25.073.083,16	0,05	4,39	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Santander FIC Títulos Públicos Ref. Premium	09.577.447/0001-00	7, I	9.862.383.350,43	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, VII	12.814.944,01	0,02	2,65	Não	02.295.841/0001-07	02.201.501/0001-61	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Alaska FIA Institucional	26.673.556/0001-32	8, I	956.328.656,03	0,67	1,49	Sim	11.752.203/0001-50	59.281.253/0001-23	✓
BB FIA Governança	10.418.335/0001-88	8, I	862.304.654,96	0,17	0,43	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	890.272.109,42	1,57	3,76	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	22.632.237/0001-28	8, III	494.264.988,08	0,17	0,76	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	36.840.343,55	0,02	1,30	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, I	58.801.371,63	0,16	5,79	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, I	155.466.792,36	0,14	1,91	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, I	78.668.904,62	0,12	3,23	Não	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, I	661.275.547,36	0,04	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	240.900.123,93	0,03	0,24	Sim	60.746.948/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIC FIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	237.720.656,74	0,05	0,42	Sim	60.746.948/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	525.787.007,52	0,31	1,27	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	30.068.169/0001-44	8, I	900.802.026,75	0,11	0,26	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	932.386.449,52	1,19	2,72	Não	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	864.714.255,77	0,89	2,20	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA BDR Nível 1	37.306.507/0001-88	8, III	182.934.387,08	0,04	0,47	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	488.513.605,04	0,21	0,90	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Plural FIA Dividendos	11.898.280/0001-13	8, I	913.113.583,16	0,29	0,69	Sim	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	8, III	545.137.520,70	0,43	1,68	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
SPX FIA Apache Subclasse Condominial	16.565.084/0001-40	8, I	801.575.291,04	0,70	1,86	Sim	12.330.774/0001-60	62.418.140/0001-31	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I*	35.726.741/0001-39	8, I	2.793.861.680,78	0,34	0,26	Não	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
XP FIA Investor	07.152.170/0001-30	8, I	231.994.321,54	0,67	6,18	Não	07.625.200/0001-89	62.318.407/0001-19	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB Blackrock Multimercado IE	17.397.125/0001-08	9, II	87.332.936,49	0,45	11,10	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, III	77.340.865,50	0,16	4,49	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	232.851.623,13	0,25	2,33	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	151.447.013,37	0,14	1,98	Sim	60.451.242/0001-23	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	51.659.921/0001-00	9, III	258.248.869,50	0,49	4,08	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Mercados Emergentes IE	35.727.674/0001-77	9, III	82.848.841,91	0,06	1,62	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	625.214.113,79	0,04	0,12	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	35.727.715/0001-25	9, III	27.727.997,28	0,02	1,87	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, III	26.097.163,12	0,15	12,39	Não	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
Schroder CIC Gaia Contour Tech Equity IE Mult.	35.744.790/0001-02	9, II	255.055.543,67	0,38	3,21	Sim	92.886.662/0001-29	62.418.140/0001-31	✓
XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	9, II	157.034.023,56	1,04	14,14	Não	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	9, III	535.579.263,15	0,96	3,85	Não	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
BTG Pactual S&P 500 BRL Mult.	36.499.594/0001-74	10, I	1.319.925.964,22	0,00	0,01	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Safra Carteira Premium Multimercado	17.253.869/0001-40	10, I	369.310.219,90	0,17	0,96	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
Safra S&P Reais RP Multimercado	43.759.044/0001-02	10, I	1.003.935.728,85	0,05	0,11	Sim	03.017.677/0001-20	65.913.436/0001-17	✓
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	10, I	1.093.592.047,97	0,65	1,27	Não	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	49.430.776/0001-30	10, III	-	0,20	-	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	—
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	49.723.694/0001-84	10, III	-	0,41	-	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	—
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	52.281.935/0001-97	10, III	-	0,04	-	Sim	12.461.756/0001-17	02.332.886/0001-04	—
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	42.847.134/0001-92	10, III	-	0,21	-	Sim	11.079.478/0001-75	59.281.253/0001-23	—

Art. 18 se refere ao inciso IV, e retrata o percentual do PL do RPPS que está aplicado no fundo, cujo limite é de 20%. Art. 19 se refere aos incisos I e II, e denota o percentual do PL do fundo que o RPPS detém, sendo limitado a 15% para os fundos em geral, 5% nos fundos dos incisos VII, VIII e IX do art. 7, e ilimitado para fundos do inciso I do art. 7. Art. 21 aponta se ou o administrador ou o gestor atende ao inc. I do parágrafo 2, estando destacado o CNPJ da instituição caso ela não atenda.

*O patrimônio líquido indicado é pertencente ao fundo master, seguindo as diretrizes dos incisos I e II do art. 118 da Portaria MTP nº 1.467/2022.

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIM RESOLUÇÃO	% LIM PI
ART. 7 - RENDA FIXA	1.789.231.404,59	83,68	100,00	100,00
7, I	128.916.278,87	6,03	100,00	100,00
7, II	0,00	0,00	100,00	100,00
7, III	1.255.079.111,27	58,70	100,00	100,00
7, IV	0,00	0,00	5,00	5,00
7, V	20.564.004,59	0,96	80,00	70,00
7, VI	381.406.829,86	17,84	20,00	20,00
7, VII	3.265.180,00	0,15	0,00	0,00
7, VIII	0,00	0,00	0,00	0,00
7, IX	0,00	0,00	0,00	0,00
Somatório inc. VII, VIII e IX	3.265.180,00	0,15	0,00	0,00
ART. 8 - RENDA VARIÁVEL	177.792.194,70	8,32	40,00	40,00
8, I	164.018.231,74	7,67	40,00	40,00
8, II	0,00	0,00	40,00	40,00
8, III	13.773.962,96	0,64	0,00	0,00
8, IV	0,00	0,00	0,00	0,00
ART. 9 - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	89.021.037,22	4,16	0,00	0,00
9, I	0,00	0,00	0,00	0,00
9, II	49.292.419,68	2,31	0,00	0,00
9, III	39.728.617,54	1,86	0,00	0,00
ART. 10 - FUNDOS ESTRUTURADOS	37.165.511,39	1,74	15,00	15,00
10, I	18.591.902,08	0,87	15,00	10,00
10, II	0,00	0,00	0,00	0,00
10, III	18.573.609,31	0,87	0,00	0,00
10, IV	0,00	0,00	0,00	0,00
ART. 11 - FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00	0,00	0,00	0,00
ART. 12 - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	0,00	0,00	10,00	10,00
SOMATÓRIO ARTS. 8, 10 E 11	214.957.706,09	10,05	40,00	40,00
PATRIMÔNIO INVESTIDO	2.138.137.079,90			

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

PRÓ-GESTÃO

O IPI possui certificação do Pró-Gestão RPPS de Nível 2.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ⚠ Na Política de Investimentos, constata-se desenquadramentos passivos por excessos aos limites estabelecidos para o art. 7º inc. VII, para o somatório dos incisos VII, VIII e IX do art. 7º, para o art. 8º inc. III, para o somatório do art. 9º, para o art. 9º inc. II, para o art. 9º inc. III, e para o art. 10 inc. III.
- ⚠ Ocorreram desenquadramentos passivos frente à Resolução, devido ao volume de recursos investidos no art. 7º inc. VII, no somatório dos incisos VII, VIII e IX do art. 7º, no art. 8º inc. III, no somatório do art. 9º, no art. 9º inc. II, no art. 9º inc. III, e no art. 10 inc. III.
- ✓ O limite de concentração por fundo de investimento, estabelecido no inciso IV do art. 18 da Resolução, encontra-se devidamente atendido.
- Devido à ausência de informações sobre os fundos Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV (42.847.134/0001-92), BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder (49.430.776/0001-30), Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder (49.723.694/0001-84) e Pátria FIC FIP Infraestrutura V (52.281.935/0001-97), não é possível analisar o enquadramento do RPPS frente aos incisos I e II do art. 19.
- ✓ Está sendo respeitado o limite de 5% de participação no patrimônio das gestoras, imposto pelo art. 20.
- ✓ O RPPS possui fundos cujo administrador e gestor não atendem o disposto no inciso I do parágrafo 2º do art. 21 da Resolução. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observados no momento da aplicação. Isto posto, e dado que os aportes foram realizados em data anterior à vigência da Resolução, o investimento está regular.

No último dia do mês de fevereiro, o mundo foi surpreendido por um ataque coordenado dos Estados Unidos e de Israel contra o Irã. Segundo o The Wall Street Journal, os serviços de inteligência israelenses e americanos vinham monitorando uma possível reunião entre altos líderes políticos e militares iranianos, considerada uma oportunidade estratégica para neutralizá-los simultaneamente. A motivação do ataque decorreu do insucesso das negociações com o Irã, que não teria demonstrado disposição para encerrar o enriquecimento de urânio nem para dismantelar seu programa de mísseis balísticos, levando à adoção de uma alternativa fora da via diplomática com o objetivo de enfraquecer o regime iraniano.

O ataque resultou na morte do aiatolá Ali Khamenei, líder supremo do Irã e principal autoridade decisória do país, além de outras figuras políticas e militares relevantes. O episódio marca um ponto de inflexão na geopolítica do Oriente Médio e amplia as incertezas em torno da estabilidade da região.

Nos dias seguintes, o conflito escalou rapidamente após medidas retaliatórias da Guarda Revolucionária do Irã contra países árabes do Golfo que abrigam bases americanas. Para os mercados, no entanto, o principal risco não está necessariamente no conflito em si, mas em seus potenciais efeitos sobre o fluxo global de energia, especialmente diante dos temores de interrupção no transporte de petróleo através do Estreito de Ormuz.

Dadas essas circunstâncias, o Estreito de Ormuz assume papel central na dinâmica do conflito. Trata-se de uma das rotas marítimas mais importantes do mundo, localizada entre o Golfo Pérsico e o Golfo de Omã, com sua costa norte sob controle do Irã. Aproximadamente 20 milhões de barris de petróleo transitam diariamente pelo estreito, o equivalente a 20% da oferta mundial da commodity. Além disso, a região também é uma rota estratégica para o transporte de gás natural liquefeito (GNL), abastecendo principalmente Europa e Ásia.

Com o início das hostilidades, o fluxo de navios que transportam petróleo bruto foi substancialmente reduzido. Diversas embarcações passaram a retornar aos portos de origem, alterar rotas ou permanecer ociosas nas proximidades da região, refletindo tanto o risco de ataques quanto a elevação expressiva dos prêmios de seguro marítimo. Um eventual bloqueio prolongado da passagem poderia provocar uma alta significativa nos preços do petróleo e nos custos de frete, pressionando os preços de energia e alimentando uma inflação global mais elevada.

Do ponto de vista macroeconômico, choques relevantes nos preços do petróleo costumam se transmitir rapidamente para a inflação global. Esse tipo de movimento tende a elevar as expectativas inflacionárias no curto prazo e pode levar bancos centrais ao redor do mundo a adotarem uma postura mais cautelosa na condução da política monetária. Nesse cenário, aumentam as chances de manutenção de taxas de juros elevadas por mais tempo, caso os impactos inflacionários se mostrem persistentes.

Para além da dimensão geopolítica, outro vetor importante para a economia global tem sido a política comercial dos Estados Unidos. Desde o primeiro mandato do presidente Donald Trump, sua política tarifária vem gerando incerteza nas relações comerciais internacionais. Durante seu segundo mandato, a intensidade dessas medidas ganhou ainda mais relevância, provocando disrupções nas cadeias de comércio de diversos países.

Em 2 de abril de 2025, Trump anunciou a aplicação de tarifas universais e recíprocas sobre uma ampla gama de países, no evento que ficou conhecido como “Liberation Day”. A decisão desencadeou uma corrida global por negociações comerciais com os Estados Unidos, adicionando novas camadas de incerteza ao comércio internacional.

O instrumento utilizado para impor parte dessas tarifas foi a International Emergency Economic Powers Act (IEEPA). O argumento da administração americana foi o de que o déficit comercial dos Estados Unidos representaria uma emergência de segurança nacional, o que permitiria a imposição de tarifas sem aprovação do Congresso. A IEEPA tornou-se, assim, um instrumento relevante de negociação comercial, conferindo maior agilidade e poder de barganha ao governo americano.

No entanto, no mês de fevereiro, a Suprema Corte dos Estados Unidos entendeu que Trump extrapolou suas prerrogativas ao utilizar a IEEPA para instituir tarifas sem consulta prévia ao Congresso. A decisão anulou todas as tarifas impostas por meio desse instrumento, reduzindo a taxa tarifária efetiva média.

Logo após a decisão judicial, Trump anunciou uma nova tarifa global de 15% com duração de 150 dias, desta vez baseada na Seção 122 da lei de comércio dos Estados Unidos. Segundo estimativas da Wharton School, essa medida deverá majorar novamente as tarifas para níveis historicamente elevados. Nossa avaliação é que a política tarifária americana continuará sendo implementada por meio de diferentes instrumentos legais, mantendo um ambiente de incerteza nas relações comerciais internacionais.

A mudança no regime tarifário traz impactos positivos para alguns países que estavam sobretaxados pela IEEPA. Observam-se reduções tarifárias relevantes principalmente sobre o Brasil, China e Índia, uma vez que a Seção 122 substitui alíquotas específicas que eram significativamente mais elevadas.

A decisão também abriu espaço para pedidos de reembolso por parte das empresas afetadas. As estimativas de arrecadação tarifária associadas à IEEPA somam cerca de USD 170 bilhões, valor que poderá ser alvo de solicitações de ressarcimento ao longo dos próximos meses. No entanto, segundo o Goldman Sachs, o maior banco de investimentos do mundo, o impacto desses reembolsos tende a ser limitado, e as empresas provavelmente não reduzirão os preços de forma significativa em resposta à queda das tarifas.

Além das incertezas relacionadas ao comércio internacional, a economia americana também enfrentou desafios domésticos relevantes no período recente. No final do ano passado ocorreu a paralisação do governo federal ("shutdown") causada por um déficit de financiamento dos Estados Unidos, que durou entre 1º de outubro e 12 de novembro. A principal preocupação naquele momento estava relacionada aos possíveis impactos sobre o crescimento econômico do último trimestre do ano. Em fevereiro, o Departamento de Comércio dos Estados Unidos divulgou a leitura do PIB, evidenciando que o shutdown teve impacto relevante ao reduzir a contribuição dos gastos governamentais e desacelerar o ritmo de expansão da economia americana.

O PIB dos Estados Unidos cresceu 1,4% no quarto trimestre de 2025, leitura abaixo das expectativas do mercado. Parte dessa desaceleração está diretamente associada ao shutdown, que afetou os servidores públicos e interrompeu temporariamente compras governamentais. A expectativa é de que esse efeito seja revertido na leitura do PIB do primeiro trimestre de 2026, com a normalização das atividades do setor público.

Desconsiderando esse fator temporário, as medidas subjacentes do PIB seguem apresentando dinâmica relativamente positiva. O consumo permanece resiliente, sustentado principalmente pelos gastos das famílias de maior renda, enquanto os investimentos continuam sendo impulsionados pelos elevados dispêndios em infraestrutura de inteligência artificial realizados por grandes empresas de tecnologia.

Em paralelo a esse ambiente de incerteza global, observamos ao longo dos últimos meses um movimento relevante de desvalorização do dólar, acompanhado pela saída de investidores de ativos americanos. Esse movimento tem beneficiado de forma relevante os mercados emergentes, incluindo o mercado acionário brasileiro, por meio de forte entrada de capital estrangeiro. Investidores globais têm buscado maior diversificação geográfica em um ambiente de maior incerteza em relação à economia americana.

Esse fluxo também tem sido direcionado para economias com maior exposição a commodities, como é o caso do Brasil. Como o mercado brasileiro é relativamente pequeno em comparação ao mercado americano, mesmo movimentos moderados de fluxo podem gerar impactos significativos sobre o desempenho dos ativos locais. A continuidade desse movimento impactou positivamente a bolsa de valores brasileira no mês de fevereiro. Enquanto o fluxo estrangeiro permanecer favorável para mercados emergentes, os ativos brasileiros tendem a continuar se beneficiando.

No caso brasileiro, o enfraquecimento do dólar também tem contribuído para um ambiente mais favorável para a inflação. A leitura do IPCA de janeiro não trouxe surpresas relevantes, com o principal impacto altista concentrado no subitem com-

bustíveis em função da elevação do ICMS. Em fevereiro, a divulgação do IPCA-15 veio acima das expectativas do mercado. No entanto, parte relevante desse movimento pode ser explicada por fatores sazonais, como o início do ano letivo, reajustes de passagens aéreas e aumentos nas tarifas de transporte público urbano.

De forma geral, os índices correntes e as expectativas de inflação vêm apresentando uma dinâmica mais favorável, convergindo gradualmente em direção à meta. Esse processo tem fortalecido a confiança do Banco Central do Brasil para iniciar um ciclo de cortes de juros nas próximas reuniões do Comitê de Política Monetária.

As expectativas de melhora da inflação e a sinalização de início do ciclo de cortes de juros foram fundamentais para aliviar a curva de juros brasileira no mês. Como consequência, os índices de renda fixa prefixados e indexados à inflação apresentaram desempenho positivo no período. Ainda assim, as incertezas adicionais no cenário global adicionam uma camada extra de risco que tende a limitar movimentos adicionais de fechamento da curva de juros, principalmente nos vértices mais curtos.

Ainda assim, o ponto central para os investidores segue sendo a evolução do conflito no Oriente Médio e seus potenciais impactos sobre os preços de energia. Caso o preço do petróleo permaneça elevado por um período prolongado, os efeitos inflacionários podem levar o Banco Central a adotar uma postura mais cautelosa ao longo do ciclo de flexibilização monetária.