

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS MAIO - 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.	%	MAIO	ABRIL
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO		0,87	19.737.503,19	20.298.596,90
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	7, III	0,01	179.794,37 ▼	201.056,96
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	7, III	0,00	55.970,77 ▼	62.589,90
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	7, III	0,00	110.726,85 ▼	123.524,89
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	7, III	0,00	27.099,44 ▼	30.304,24
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	7, III	0,00	31.268,59 ▼	34.966,43
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	7, III	0,00	16.051,21 ▼	17.949,43
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	7, III	0,00	40.544,93 ▼	45.339,80
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	7, III	0,32	7.186.631,20 ▼	7.482.416,20
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	7, III	0,30	6.751.326,68 ▼	7.029.195,56
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	7, III	0,24	5.338.089,15	5.271.253,49
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		59,95	1.358.239.507,89	1.315.686.986,84
NTN-B 2028-08 (Compra 04/11/24 Tx 7.0650) 28545882	7, III	0,41	9.400.974,07	9.295.781,51
NTN-B 2028-08 (Compra 17/10/24 Tx 6.8201) 28321220	7, III	1,46	33.059.499,01	32.695.533,59
NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107	7, III	1,23	27.959.445,21	27.655.250,69
NTN-B 2032-08 (Compra 03/10/24 Tx 6.5070) 28171036	7, III	0,31	7.031.444,38	6.955.670,54
NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128	7, III	0,52	11.709.202,19	11.582.868,65
NTN-B 2032-08 (Compra 21/11/24 Tx 6.8950) 28643954	7, III	1,22	27.596.524,35	27.291.145,79
NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038	7, III	0,52	11.673.558,69 ▼	11.895.873,15
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	7, III	0,03	607.400,63 ▼	618.373,79
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	7, III	0,05	1.227.161,62 ▼	1.249.704,83
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	7, III	0,80	18.014.954,38 ▼	18.351.421,65
NTN-B 2035-05 (Compra 16/05/25 Tx 7.3000) 29738303	7, III	1,23	27.863.533,34 ▼	28.431.688,33
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	7, III	2,06	46.780.768,81 ▼	47.670.096,94
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	7, III	1,02	23.158.370,92 ▼	23.602.855,38
NTN-B 2037-05 (Compra 07/05/26 Tx 7.4250) 31433161	7, III	1,13	25.544.807,48 ▲	-
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	7, III	0,08	1.828.310,45	1.809.849,58
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/26 Tx 7.3920) 31007933	7, III	2,07	46.793.566,02	46.258.836,34
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	7, III	0,77	17.376.914,77	17.198.587,60
NTN-B 2040-08 (Compra 04/12/25 Tx 7.0160) 30741287	7, III	0,58	13.187.183,69	13.040.131,20
NTN-B 2040-08 (Compra 05/08/25 Tx 7.2800) 30130254	7, III	1,10	24.928.921,98	24.646.223,77
NTN-B 2040-08 (Compra 06/11/25 Tx 7.4513) 30578814	7, III	0,47	10.580.697,81	10.459.329,64
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	7, III	1,07	24.256.421,07	24.012.340,30
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	7, III	0,17	3.748.621,86	3.710.586,09
NTN-B 2040-08 (Compra 18/05/26 Tx 7.4280) 31485446	7, III	1,40	31.805.802,52 ▲	-
NTN-B 2040-08 (Compra 19/02/26 Tx 7.3010) 31085637	7, III	0,53	12.003.518,15	11.867.133,64

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	15/05/2037	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

ATIVOS	ENQ.	%	MAIO	ABRIL
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		59,95	1.358.239.507,89	1.315.686.986,84
NTN-B 2040-08 (Compra 19/11/25 Tx 7.2106) 30653599	7, III	2,10	47.534.907,47	46.998.018,00
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	7, III	1,06	24.065.051,73 ▼	24.508.486,20
NTN-B 2045-05 (Compra 04/12/24 Tx 6.8815) 28750389	7, III	0,48	10.795.576,48 ▼	11.021.851,72
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	7, III	2,07	46.908.124,59 ▼	47.799.278,73
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	7, III	1,03	23.310.425,25 ▼	23.756.516,16
NTN-B 2045-05 (Compra 10/03/25 Tx 7,5224) 29316927	7, III	2,32	52.564.808,02 ▼	53.755.972,46
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	7, III	2,57	58.172.843,16 ▼	59.250.180,85
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	7, III	3,08	69.745.693,62 ▼	71.042.339,72
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	7, III	1,30	29.475.242,59 ▼	30.010.052,74
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	7, III	3,59	81.308.937,33 ▼	82.812.697,76
NTN-B 2045-05 (Compra 14/02/25 Tx 7.4900) 29221965	7, III	1,07	24.340.672,87 ▼	24.890.104,69
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	7, III	2,13	48.260.192,39 ▼	49.146.613,29
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	7, III	2,07	46.871.015,12 ▼	47.729.064,11
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	7, III	1,06	24.098.628,15 ▼	24.541.946,89
NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092	7, III	0,41	9.364.141,27	9.265.085,10
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	7, III	1,13	25.709.061,58 ▼	26.178.918,37
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	7, III	2,32	52.516.931,77 ▼	53.475.499,79
NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922	7, III	1,05	23.765.797,70 ▼	24.210.106,22
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	7, III	2,11	47.738.857,44 ▼	48.601.903,52
NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682	7, III	1,86	42.220.318,48 ▼	43.022.736,88
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	7, III	2,16	48.912.557,22 ▼	49.799.997,36
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	7, III	1,71	38.655.584,72 ▼	39.359.492,72
NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995	7, III	1,05	23.766.535,54 ▼	24.210.840,56
FUNDOS DE RENDA FIXA		7,92	179.323.815,02	190.410.433,51
BB CIC Perfil Previdenciário	7, V	0,03	708.115,45	700.407,24
BB CIC Previdenciário Fluxo	7, V	0,00	- ▼	1.163.658,37
BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano	7, I	1,32	29.982.675,01 ▲	40.291.533,67
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	7, I	2,52	56.999.629,28	57.126.783,40
Bradesco Maxi Poder Público	7, I	0,06	1.392.043,53	1.378.358,38
Bradesco Premium Referenciado	7, V	0,21	4.846.575,00	4.792.437,50
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	7, I	0,30	6.903.237,09	6.830.874,84
BTG Pactual Tesouro Pré Fixado	7, I	0,20	4.478.374,38	4.458.982,73
Caixa Brasil Referenciado	7, V	0,08	1.897.003,52	1.876.201,57
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	7, I	1,09	24.759.936,72	24.498.478,32
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	7, I	0,26	5.849.550,78	5.812.337,40

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	1,00	Não há
D+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	0,20	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	0,20	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

ATIVOS	ENQ.	%	MAIO	ABRIL
FUNDOS DE RENDA FIXA		7,92	179.323.815,02	190.410.433,51
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	7, I	0,14	3.119.330,09	3.125.984,14
Caixa CIC Novo Brasil IMA-B	7, V	0,21	4.744.352,36	4.727.854,12
Itaú CIC I IMA-B 5	7, I	1,01	22.831.842,76	22.880.768,74
Itaú CIC Institucional IMA-B 5	7, I	0,00	104.525,14	103.540,21
Itaú Institucional IRF-M 1	7, I	0,05	1.217.974,17	1.204.731,60
Piatã Previdenciário Crédito Privado	7, VII	0,00	68.212,93	69.513,75
Safrá CIC Extra Bancos Crédito Privado	7, VII	0,13	2.949.794,15	2.918.935,94
Safrá CIC Institucional IMA	7, I	0,16	3.691.889,27	3.680.074,89
Santander CIC Ativo	7, I	0,06	1.303.945,07	1.294.129,40
Santander CIC IMA-B 5+	7, V	0,05	1.112.589,09	1.115.183,55
Santander CIC Títulos Públicos Referenciado Premium	7, I	0,00	14.358,84	14.206,88
Security Referenciado Crédito Privado	7, VII	0,02	347.860,39	345.456,87
ATIVOS DE RENDA FIXA		17,53	397.090.690,18	392.676.713,23
Letra Financeira Bradesco 09/05/2030 - IPCA + 7,77	7, VI	1,20	27.207.960,37	26.898.635,05
Letra Financeira Bradesco 11/08/2031 - IPCA + 8,29	7, VI	1,01	22.899.600,98	22.635.530,85
Letra Financeira Bradesco 19/12/2029 - IPCA + 8,34	7, VI	0,53	12.079.238,07	11.930.508,61
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	7, VI	1,36	30.702.814,40	30.351.808,96
Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42	7, VI	0,56	12.578.637,42	12.437.315,64
Letra Financeira BTG 03/07/2030 - IPCA + 7,91	7, VI	0,49	11.175.834,44	11.056.659,32
Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89	7, VI	1,12	25.384.203,72	25.114.070,24
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	7, VI	0,70	15.957.547,29	15.773.443,34
Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95	7, VI	1,12	25.312.403,81	25.029.225,21
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	7, VI	0,67	15.129.402,08	14.956.965,88
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	7, VI	0,69	15.525.348,86	15.339.451,89
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	7, VI	1,37	31.050.806,32	30.691.976,80
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	7, VI	0,71	16.046.492,42	15.843.591,64
Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67	7, VI	0,56	12.708.816,57	12.568.167,22
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	7, VI	1,33	30.098.992,86	29.814.711,20
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	7, VI	0,67	15.103.050,36	14.934.247,92
Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60	7, VI	1,12	25.303.355,54	25.017.404,12
Letra Financeira Santander 04/06/2030 - IPCA + 7,68	7, VI	0,50	11.244.800,20	11.128.857,70
Letra Financeira Santander 08/10/2030 - IPCA + 8,34	7, VI	0,48	10.897.889,50	10.770.392,62
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	7, VI	1,35	30.683.494,97	30.383.749,02
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		7,34	166.317.530,50	174.257.173,50
Alaska FIA Institucional Long Only	8, I	0,50	11.364.113,46	12.729.327,03

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
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	0,18	Não há
D+0	D+1	Não há	0,18	Não há
D+0	D+0	Não há	0,18	Não há
D+1080	D+1081	Não há	0,90	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

ATIVOS	ENQ.	%	MAIO	ABRIL
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		7,34	166.317.530,50	174.257.173,50
BB CIC CIA Ações Globais	8, III	0,19	4.248.678,75	3.896.574,56
BB CIC CIA Dividendos Midcaps	8, I	1,33	30.036.789,35	32.951.874,79
BB CIC CIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	8, I	0,02	405.510,13	435.879,48
BB CIC CIA Infraestrutura	8, I	0,14	3.215.185,10	3.504.342,22
BB CIC CIA Setor Financeiro	8, I	0,11	2.562.826,25	2.773.588,99
BB FIA Governança IS	8, I	0,15	3.416.770,49	3.706.536,71
BNP Paribas FIA Small Caps	8, I	0,10	2.265.978,42	2.355.882,77
Bradesco CIC CIA Selection	8, I	0,04	892.584,66	975.110,56
Bradesco FIA Dividendos	8, I	0,03	767.689,25	831.491,51
Bradesco FIA Mid Small Caps	8, I	0,02	528.321,21	558.576,15
BTG Pactual CIC CIA Absoluto Institucional	8, I	0,27	6.099.070,55	6.555.068,76
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	8, I	0,09	2.017.590,67	2.175.992,37
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	8, I	1,00	22.562.450,98	24.406.767,26
Itaú CIC CIA BDR Nível 1	8, III	0,04	898.538,21	878.878,50
Itaú CIC CIA BRL S&P 500	8, I	0,95	21.411.006,86	20.236.591,96
Occam CIC CIA	8, I	0,18	4.020.712,59	4.362.009,51
Plural FIA Dividendos	8, I	0,26	5.778.862,28	6.309.768,49
Saфра FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	8, III	0,45	10.208.624,30	9.433.449,35
SPX FIA Apache Subclasse Condominial	8, I	0,62	13.974.242,35	14.867.307,45
Tarpon FIA GT Institucional I	8, I	0,28	6.300.369,94	6.277.054,90
XP FIA Investor	8, I	0,59	13.341.614,70	14.035.100,18
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		4,20	95.061.540,98	88.720.483,64
BB Blackrock Multimercado IE	9, II	0,43	9.778.997,39	9.214.854,63
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	9, III	0,15	3.459.399,40	3.452.320,65
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	9, II	0,25	5.767.197,31	5.472.537,30
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL	9, II	0,14	3.250.567,39	3.117.275,76
Caixa CIC Expert Pimco Income Multimercado IE	9, III	0,47	10.630.899,15	10.494.965,44
Itaú CIC CIA Mercados Emergentes IE	9, III	0,07	1.500.009,33	1.338.996,78
Itaú CIC CIA World Equities IE	9, II	0,04	814.834,91	762.740,32
Itaú CIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	9, III	0,02	509.697,84	495.598,47
Morgan Stanley CIC CIA Global Brands Advisory IE	9, III	0,14	3.065.414,10	3.038.579,14
Schroder CIC Gaia Contour Tech Equity Mult. IE	9, II	0,38	8.563.856,18	8.718.550,36
XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE	9, II	1,15	25.960.873,66	23.091.574,19
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	9, III	0,96	21.759.794,32	19.522.490,60

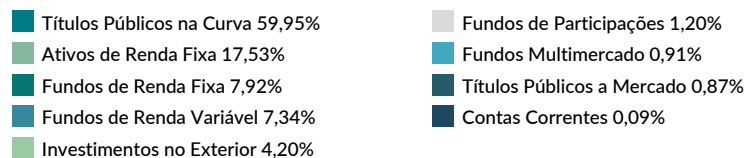
CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+1	D+4	Não há	Não há
D+0	D+3	Não há	Não há
D+30	D+32	Não há	6% exc SMLL
D+1	D+3	Não há	Não há
D+1	D+3	Não há	Não há
D+1	D+3	Não há	Não há
D+5	D+7	Não há	20% exc SMLL
D+1	D+3	Não há	Não há
D+1	D+3	Não há	Não há
D+1	D+3	Não há	Não há
D+30	D+32	Não há	Não há
D+13	D+15	Não há	Não há
D+30	D+32	Não há	20% exc Ibovespa
D+1	D+3	Não há	Não há
D+0	D+1	Não há	Não há
D+1	D+3	Não há	20% exc Ibovespa
D+1	D+3	Não há	20% exc Ibovespa
D+1	D+4	Não há	Não há
D+30	D+32	Não há	20% exc IBX + 0,475%
D+30	D+32	Não há	20% exc Ibovespa
D+1	D+3	Não há	20% exc Ibovespa
D+1	D+5	Não há	Não há
D+1	D+6	Não há	Não há
D+1	D+5	Não há	Não há
D+1	D+6	Não há	20% exc MSCI World
D+1	D+8	Não há	Não há
D+1	D+5	Não há	Não há
D+1	D+4	Não há	Não há
D+1	D+5	Não há	Não há
D+1	D+6	Não há	Não há
D+2	D+5	Não há	Não há
D+1	D+6	Não há	Não há
D+1	D+6	Não há	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	MAIO	ABRIL
FUNDOS MULTIMERCADO		0,91	20.592.955,70	19.625.590,71
BTG Pactual S&P 500 BRL Multimercado	10, I	0,01	118.409,11	111.829,37
Safrá Carteira Premium Multimercado	10, I	0,16	3.637.125,50	3.595.160,25
Safrá S&P Reais RP Multimercado	10, I	0,05	1.216.876,73	1.149.726,67
Western US Index 500 Multimercado	10, I	0,69	15.620.544,36	14.768.874,42
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		1,20	27.234.087,38	26.733.801,94
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, III	0,22	5.009.520,85	5.394.168,10
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	10, III	0,46	10.417.337,16	10.414.893,30
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	10, III	0,06	1.452.771,04 	1.316.069,64
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	10, III	0,22	5.095.917,68	5.111.529,10
XP FIP Selection Prime Institucional	10, III	0,23	5.258.540,65	4.497.141,80
CONTAS CORRENTES		0,09	2.002.059,08	-
Banco do Brasil		0,00	-	-
BNP Paribas		0,00	-	-
Bradesco		0,09	2.000.000,00	-
BTG Pactual		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	2.059,08	-
Daycoval		0,00	-	-
Itaú Unibanco		0,00	-	-
Safrá		0,00	-	-
Santander		0,00	-	-
XP Investimentos		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	2.265.599.689,92	2.228.409.780,27

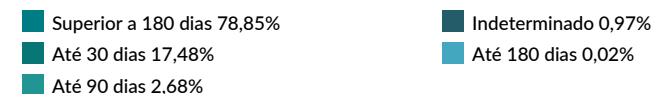
 Entrada de Recursos
  Nova Aplicação
  Saída de Recursos
  Resgate Total

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
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	0,50	Não há
D+0	D+1	Não há	1,00	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	Vide regulamento	2,10	20% exc IPCA + 8%
D+0	D+0	No vencimento	1,50	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	2,11	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	2,00	20% exc Benchmark
Vide regulamento	Vide regulamento	6 anos	1,25	Não há
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

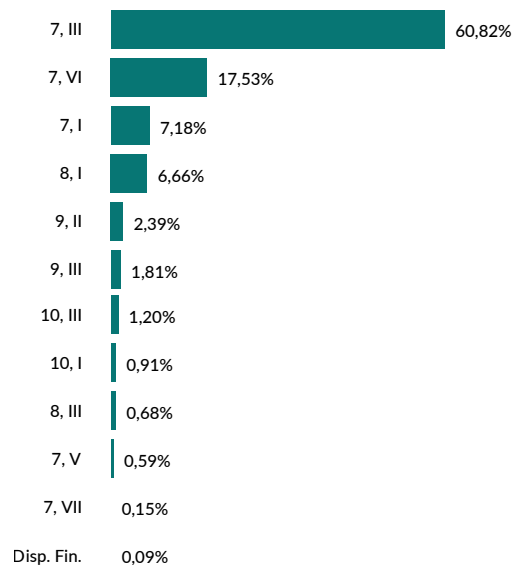
POR SEGMENTO



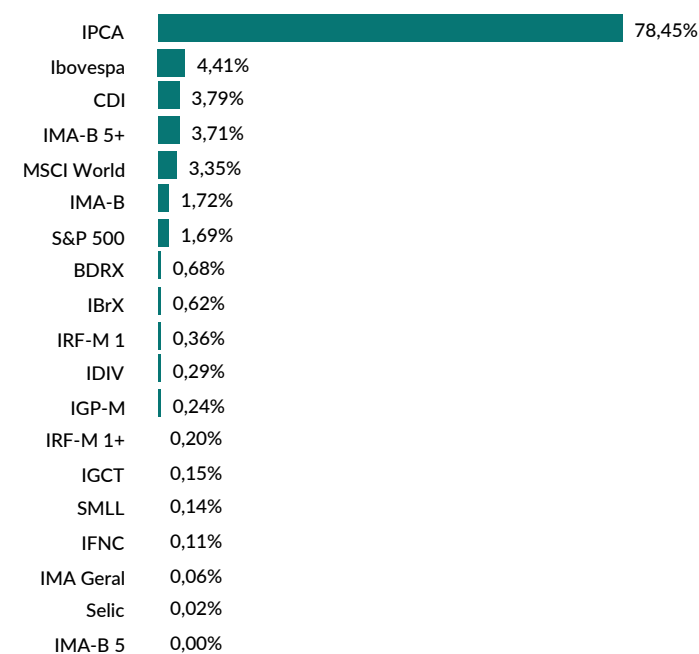
POR LIQUIDEZ



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	(138.808,80)	560.990,92	(27.448,22)		902.314,89
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	4.298,56	3.226,24	2.622,43	2.894,37	2.749,16		15.790,76
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	1.326,03	1.008,75	806,67	907,50	857,17		4.906,12
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	3.053,39	2.346,66	1.959,40	2.099,01	1.963,59		11.422,05
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	645,57	483,96	392,96	433,96	412,07		2.368,52
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	744,90	558,41	453,41	500,73	475,47		2.732,92
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	382,37	286,66	232,75	257,03	244,08		1.402,89
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	969,83	736,04	592,97	662,16	626,90		3.587,90
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	27.519,62	196.818,45	(79.741,47)	180.296,15	(52.392,91)		272.499,84
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	25.852,73	184.896,88	(74.911,42)	169.375,35	(49.219,41)		255.994,13
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	50.997,11	1.428,83	8.783,50	203.564,66	66.835,66		331.609,76
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	9.992.378,96	9.824.506,38	18.382.054,33	17.298.977,33	14.365.120,69		69.863.037,69
NTN-B 2028-08 (Compra 04/11/24 Tx 7.0650) 28545882	81.354,90	75.654,20	135.560,06	127.525,37	105.192,56		525.287,09
NTN-B 2028-08 (Compra 17/10/24 Tx 6.8201) 28321220	280.099,71	260.909,89	470.517,06	442.663,33	363.965,42		1.818.155,41
NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107	233.239,98	217.533,11	394.160,84	370.849,40	304.194,52		1.519.977,85
NTN-B 2032-08 (Compra 03/10/24 Tx 6.5070) 28171036	57.946,76	54.090,87	98.369,19	92.556,13	75.773,84		378.736,79
NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128	96.649,53	90.206,02	163.966,97	154.276,45	126.333,54		631.432,51
NTN-B 2032-08 (Compra 21/11/24 Tx 6.8950) 28643954	235.556,04	219.230,43	394.385,76	371.029,64	305.378,56		1.525.580,43
NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038	93.766,98	88.869,52	165.624,95	155.854,26	125.388,53		629.504,24
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	4.490,16	4.286,08	8.196,88	7.716,37	6.133,82		30.823,31
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	9.322,76	8.877,58	16.832,15	15.843,24	12.644,33		63.520,06
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	140.483,02	133.474,61	251.022,06	236.244,85	189.259,65		950.484,19
NTN-B 2035-05 (Compra 16/05/25 Tx 7.3000) 29738303	246.308,01	231.710,63	419.774,57	394.868,25	321.964,70		1.614.626,16
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	374.769,12	355.272,15	662.649,71	623.565,28	501.483,85		2.517.740,11
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	188.176,36	178.180,24	330.913,41	311.376,61	250.921,53		1.259.568,15
NTN-B 2037-05 (Compra 07/05/26 Tx 7.4250) 31433161	-	-	-	-	233.093,66		233.093,66
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	13.793,91	12.980,42	24.282,68	22.856,80	18.460,87		92.374,68
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/26 Tx 7.3920) 31007933	-	346.936,44	686.320,70	645.583,64	534.729,68		2.213.570,46
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	134.062,45	125.885,82	233.786,34	220.034,66	178.327,17		892.096,44
NTN-B 2040-08 (Compra 04/12/25 Tx 7.0160) 30741287	113.845,69	105.810,75	189.630,26	178.393,61	147.052,49		734.732,80
NTN-B 2040-08 (Compra 05/08/25 Tx 7.2800) 30130254	220.084,58	204.154,89	363.372,69	341.815,34	282.698,21		1.412.125,71
NTN-B 2040-08 (Compra 06/11/25 Tx 7.4513) 30578814	94.840,29	87.861,60	155.662,75	146.421,04	121.368,17		606.153,85
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	182.136,75	171.474,79	321.281,85	302.423,25	244.080,77		1.221.397,41
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	28.472,91	26.776,33	49.980,56	47.044,15	38.035,77		190.309,72
NTN-B 2040-08 (Compra 18/05/26 Tx 7.4280) 31485446	-	-	-	-	152.408,04		152.408,04
NTN-B 2040-08 (Compra 19/02/26 Tx 7.3010) 31085637	-	36.538,97	173.652,66	164.842,69	136.384,51		511.418,83

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	18.382.054,33	17.298.977,33	14.365.120,69		69.863.037,69
NTN-B 2040-08 (Compra 19/11/25 Tx 7.2106) 30653599	417.422,71	387.388,26	690.636,27	649.675,00	536.889,47		2.682.011,71
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	186.808,11	177.554,52	334.373,51	314.695,97	251.971,52		1.265.403,63
NTN-B 2045-05 (Compra 04/12/24 Tx 6.8815) 28750389	92.174,04	86.945,00	159.159,86	149.734,82	121.427,75		609.441,47
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	372.625,55	353.489,80	661.047,34	622.080,77	499.657,84		2.508.901,30
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	186.185,86	176.545,66	329.607,89	310.171,21	249.315,08		1.251.825,70
NTN-B 2045-05 (Compra 10/03/25 Tx 7,5224) 29316927	474.341,98	445.623,52	803.005,24	755.317,37	616.891,18		3.095.179,29
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	453.306,80	430.713,69	810.178,16	762.486,58	610.829,89		3.067.515,12
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	545.076,34	517.782,96	973.089,55	915.795,87	733.939,39		3.685.684,11
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	226.125,96	215.139,18	406.621,25	382.713,14	305.935,69		1.536.535,22
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	632.938,42	601.444,45	1.131.682,03	1.065.069,97	853.109,55		4.284.244,42
NTN-B 2045-05 (Compra 14/02/25 Tx 7.4900) 29221965	219.049,46	205.827,29	371.180,77	349.140,35	285.055,36		1.430.253,23
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	373.713,26	355.274,28	669.558,09	630.162,41	504.391,08		2.533.099,12
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	362.037,40	344.248,14	649.282,19	611.086,73	488.952,41		2.455.606,87
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	186.833,25	177.597,26	334.582,95	314.894,93	252.087,25		1.265.995,64
NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092	75.311,25	70.438,62	129.069,72	121.455,04	99.056,17		495.330,80
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	199.321,44	189.465,95	356.928,15	335.925,04	268.942,53		1.350.583,11
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	406.854,26	386.761,71	728.774,12	685.892,49	549.072,16		2.757.354,74
NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922	186.739,41	177.308,79	332.673,54	313.078,65	251.097,47		1.260.897,86
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	367.749,40	349.754,33	660.179,42	621.350,27	497.028,95		2.496.062,37
NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682	334.979,48	317.809,68	594.548,59	559.504,98	449.312,40		2.256.155,13
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	377.590,08	359.049,47	677.286,61	637.445,00	510.047,73		2.561.418,89
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	299.053,67	284.317,92	535.965,82	504.432,40	403.734,66		2.027.504,47
NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995	186.740,92	177.310,56	332.679,16	313.083,98	251.100,97		1.260.915,59
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.979.991,19	2.591.951,66	73.395,49	2.930.220,06	571.997,97		8.147.556,37
BB CIC Perfil Previdenciário	8.022,19	6.829,39	8.138,08	7.516,20	7.708,21		38.214,07
BB CIC Previdenciário Fluxo	394.644,74	133.201,92	38.091,79	16.346,03	2.878,34		585.162,82
BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano	-	-	163.851,46	299.257,89	183.221,09		646.330,44
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	446.670,81	1.223.538,57	(447.041,35)	1.217.538,64	(127.154,12)		2.313.552,55
Bradesco Maxi Poder Público	14.173,84	12.457,58	15.433,06	13.772,15	13.685,15		69.521,78
Bradesco Premium Referenciado	53.981,84	46.393,57	54.868,76	51.182,53	54.137,50		260.564,20
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	75.465,30	66.676,95	67.984,79	66.407,24	72.362,25		348.896,53
BTG Pactual Tesouro Pré Fixado	96.337,41	47.104,86	(58.054,84)	53.774,87	19.391,65		158.553,95
Caixa Brasil Referenciado	21.005,60	18.246,81	21.631,22	20.343,19	20.801,95		102.028,77
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	198.726,96	185.894,78	340.725,12	320.590,56	261.458,40		1.307.395,82
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	67.245,06	73.808,74	33.446,37	73.726,29	37.213,38		285.439,84

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	73.395,49	2.930.220,06	571.997,97		8.147.556,37
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	17.510,15	62.795,05	(24.250,42)	66.023,66	(6.654,05)		115.424,39
Caixa CIC Novo Brasil IMA-B	46.248,68	82.082,38	10.862,29	84.598,30	16.498,24		240.289,89
Itaú CIC I IMA-B 5	178.307,40	490.113,79	(178.683,60)	490.156,13	(48.925,98)		930.967,74
Itaú CIC Institucional IMA-B 5	1.169,24	1.197,25	1.388,69	1.330,09	984,93		6.070,20
Itaú Institucional IRF-M 1	13.770,91	12.089,17	11.188,89	11.995,31	13.242,57		62.286,85
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(1.172,58)	(1.925,21)	(1.705,53)	(1.311,40)	(1.300,82)		(7.415,54)
Safra CIC Extra Bancos Crédito Privado	33.012,74	27.841,02	34.628,02	31.489,52	30.858,21		157.829,51
Safra CIC Institucional IMA	39.025,06	63.038,03	(13.966,15)	64.252,70	11.814,38		164.164,02
Santander CIC Ativo	19.908,05	12.327,76	1.043,80	14.713,52	9.815,67		57.808,80
Santander CIC IMA-B 5+	12.004,89	23.704,90	(9.388,87)	23.771,23	(2.594,46)		47.497,69
Santander CIC Títulos Públicos Referenciado Premium	157,98	135,60	172,72	150,65	151,96		768,91
Security Referenciado Crédito Privado	243.774,92	4.398,75	3.031,19	2.594,76	2.403,52		256.203,14
ATIVOS DE RENDA FIXA	3.436.378,73	3.287.646,63	5.733.943,29	5.535.940,08	4.413.976,95		22.407.885,68
Letra Financeira Bradesco 09/05/2030 - IPCA + 7,77	243.509,39	241.132,63	412.043,90	380.033,22	309.325,32		1.586.044,46
Letra Financeira Bradesco 11/08/2031 - IPCA + 8,29	209.787,28	202.560,45	349.600,70	334.971,94	264.070,13		1.360.990,50
Letra Financeira Bradesco 19/12/2029 - IPCA + 8,34	115.643,93	103.153,04	178.662,68	176.256,09	148.729,46		722.445,20
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	264.195,57	239.114,33	422.831,94	422.792,43	351.005,44		1.699.939,71
Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42	99.685,27	91.309,07	157.507,73	165.091,53	141.321,78		654.915,38
Letra Financeira BTG 03/07/2030 - IPCA + 7,91	100.901,06	103.949,79	170.558,13	164.151,94	119.175,12		658.736,04
Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89	208.504,49	210.170,77	373.439,43	340.905,25	270.133,48		1.403.153,42
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	145.748,50	138.724,31	245.551,83	231.653,74	184.103,95		945.782,33
Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95	212.546,29	200.433,05	358.672,92	337.141,12	283.178,60		1.391.971,98
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	129.946,81	121.310,03	212.957,87	205.221,23	172.436,20		841.872,14
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	141.990,76	132.008,89	227.832,56	219.289,33	185.896,97		907.018,51
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	278.363,52	246.097,03	438.338,46	436.307,57	358.829,52		1.757.936,10
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	152.457,59	132.027,60	226.021,47	243.218,22	202.900,78		956.625,66
Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67	105.085,63	98.360,99	174.513,65	168.302,87	140.649,35		686.912,49
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	238.307,86	250.613,85	433.138,58	413.199,21	284.281,66		1.619.541,16
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	129.536,18	121.021,41	223.621,91	210.042,75	168.802,44		853.024,69
Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60	208.502,74	190.145,46	332.575,04	335.090,98	285.951,42		1.352.265,64
Letra Financeira Santander 04/06/2030 - IPCA + 7,68	98.450,74	101.792,37	171.922,76	163.827,03	115.942,50		651.935,40
Letra Financeira Santander 08/10/2030 - IPCA + 8,34	100.637,06	99.888,49	172.270,28	157.555,46	127.496,88		657.848,17
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	252.578,06	263.833,07	451.881,45	430.888,17	299.745,95		1.698.926,70
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	11.876.645,84	3.929.676,70	(5.418.855,62)	1.883.834,42	(7.939.643,00)		4.331.658,34
Alaska FIA Institucional Long Only	1.840.475,69	(76.831,64)	(989.513,39)	(529.516,85)	(1.365.213,57)		(1.120.599,76)

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	(5.418.855,62)	1.883.834,42	(7.939.643,00)		4.331.658,34
BB CIC CIA Ações Globais	(136.463,27)	(199.995,97)	(146.663,70)	304.298,85	352.104,19		173.280,10
BB CIC CIA Dividendos Midcaps	3.106.275,65	1.390.010,67	(589.683,04)	43.643,30	(2.915.085,44)		1.035.161,14
BB CIC CIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	18.908,41	11.719,05	(39.316,76)	(2.557,49)	(30.369,35)		(41.616,14)
BB CIC CIA Infraestrutura	364.667,59	154.943,35	98.847,63	712,25	(289.157,12)		330.013,70
BB CIC CIA Setor Financeiro	369.096,64	103.725,75	(192.667,39)	(1.391,36)	(210.762,74)		68.000,90
BB FIA Governança IS	399.776,17	143.326,15	(28.238,17)	(1.704,55)	(289.766,22)		223.393,38
BNP Paribas FIA Small Caps	213.693,76	67.481,99	(111.935,46)	(75.780,94)	(89.904,35)		3.555,00
Bradesco CIC CIA Selection	95.390,35	19.292,44	(13.442,71)	(5.803,21)	(82.525,90)		12.910,97
Bradesco FIA Dividendos	78.908,67	37.817,11	(2.241,36)	5.047,27	(63.802,26)		55.729,43
Bradesco FIA Mid Small Caps	41.351,16	12.218,34	(10.747,91)	(12.130,18)	(30.254,94)		436,47
BTG Pactual CIC CIA Absoluto Institucional	424.378,41	(18.846,17)	(19.174,28)	(92.627,82)	(455.998,21)		(162.268,07)
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	307.107,46	(40.508,60)	(159.020,88)	(15.571,19)	(158.401,70)		(66.394,91)
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	1.906.682,67	1.404.239,40	(690.310,18)	(303.061,62)	(1.844.316,28)		473.233,99
Itaú CIC CIA BDR Nível 1	(23.272,04)	(30.457,81)	(5.544,72)	25.359,01	19.659,71		(14.255,85)
Itaú CIC CIA BRL S&P 500	250.437,68	(40.919,24)	(821.413,69)	2.050.881,00	1.174.414,90		2.613.400,65
Occam CIC CIA	418.949,97	168.194,84	(65.487,23)	27.114,29	(341.296,92)		207.474,95
Plural FIA Dividendos	(32.135,27)	297.082,14	8.456,68	36.364,94	(530.906,21)		(221.137,72)
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(516.409,31)	(479.450,49)	(368.936,21)	626.426,22	775.174,95		36.805,16
SPX FIA Apache Subclasse Condominial	1.058.896,59	558.543,94	(291.213,66)	216.907,08	(893.065,10)		650.068,85
Tarpon FIA GT Institucional I	408.083,43	113.072,93	(917.690,01)	(178.951,00)	23.315,04		(552.169,61)
XP FIA Investor	1.281.845,43	335.018,52	(62.919,18)	(233.823,58)	(693.485,48)		626.635,71
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(3.830.730,66)	(3.402.622,41)	(4.782.151,85)	4.481.598,27	6.341.057,34		(1.192.849,31)
BB Blackrock Multimercado IE	(335.741,13)	(417.365,76)	(722.100,97)	243.708,26	564.142,76		(667.356,84)
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	(196.694,35)	(46.553,82)	(166.640,76)	148.422,67	7.078,75		(254.387,51)
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	11.417,34	43.180,43	(313.512,10)	351.209,35	294.660,01		386.955,03
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL	36.587,47	6.271,34	(127.792,29)	248.012,11	133.291,63		296.370,26
Caixa CIC Expert Pimco Income Multimercado IE	96.970,97	179.955,89	(190.156,69)	142.639,88	135.933,71		365.343,76
Itaú CIC CIA Mercados Emergentes IE	40.294,75	64.994,97	(140.315,23)	137.410,44	161.012,55		263.397,48
Itaú CIC CIA World Equities IE	(20.444,33)	(12.975,65)	(49.153,07)	38.479,55	52.094,59		8.001,09
Itaú CIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	(19.744,28)	(5.542,59)	(13.982,32)	(7.751,55)	14.099,37		(32.921,37)
Morgan Stanley CIC CIA Global Brands Advisory IE	(284.992,80)	(167.550,59)	(210.672,41)	16.284,11	26.834,96		(620.096,73)
Schroder CIC Gaia Contour Tech Equity Mult. IE	(77.868,96)	264.575,09	(141.430,87)	673.275,10	(154.694,18)		563.856,18
XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE	(2.074.115,75)	(2.058.975,46)	(782.738,44)	1.667.156,25	2.869.299,47		(379.373,93)
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	(1.006.399,59)	(1.252.636,26)	(1.923.656,70)	822.752,10	2.237.303,72		(1.122.636,73)

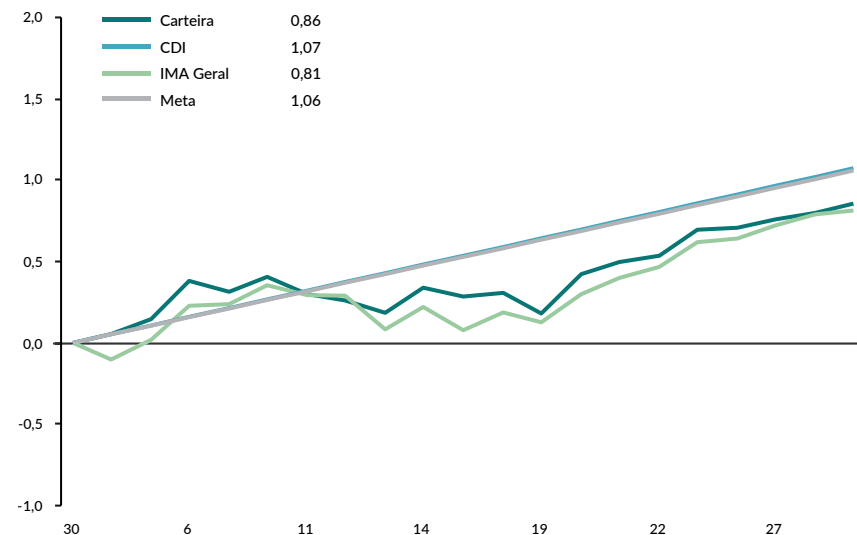
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
FUNDOS MULTIMERCADO	242.768,94	(343,35)	(636.224,07)	1.669.912,70	967.364,99		2.243.479,21
BTG Pactual S&P 500 BRL Multimercado	1.418,94	(245,08)	(4.527,14)	11.318,14	6.579,74		14.544,60
Safrá Carteira Premium Multimercado	48.946,69	37.887,24	14.581,97	40.723,82	41.965,25		184.104,97
Safrá S&P Reais RP Multimercado	14.184,37	(2.491,20)	(48.294,81)	116.706,41	67.150,06		147.254,83
Western US Index 500 Multimercado	178.218,94	(35.494,31)	(597.984,09)	1.501.164,33	851.669,94		1.897.574,81
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(39.794,42)	4.298,66	1.818.251,97	(125.815,79)	364.916,20		2.021.856,62
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	(16.717,41)	(14.579,08)	523.933,25	(117.600,94)	(384.647,25)		(9.611,43)
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	10.612,12	40.539,16	1.227.349,95	22.131,45	2.443,86		1.303.076,54
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	(23.275,70)	(12.970,10)	20.284,02	(9.368,87)	1.332,16		(23.998,49)
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	(10.413,43)	(8.691,32)	43.648,15	(15.082,63)	(15.611,42)		(6.150,65)
XP FIP Selection Prime Institucional	-	-	3.036,60	(5.894,80)	761.398,85		758.540,65
TOTAL	23.773.428,69	16.626.905,15	15.031.604,74	34.235.657,99	19.057.342,92		108.724.939,49

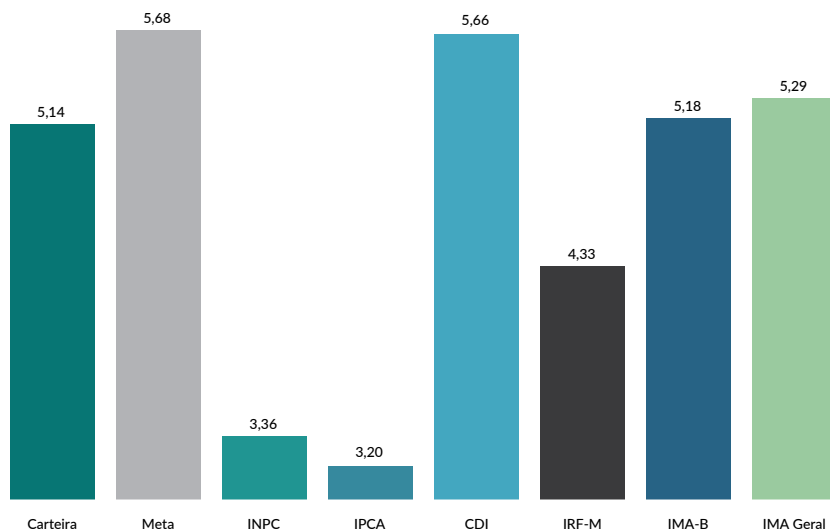
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,87%)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,14	0,81	1,16	1,31	141	98	87
Fevereiro	0,78	1,18	1,00	1,18	66	79	67
Março	0,70	1,36	1,21	0,55	51	57	126
Abril	1,57	1,15	1,09	1,34	136	144	117
Maio	0,86	1,06	1,07	0,81	81	80	105
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	5,14	5,68	5,66	5,29	91	91	97

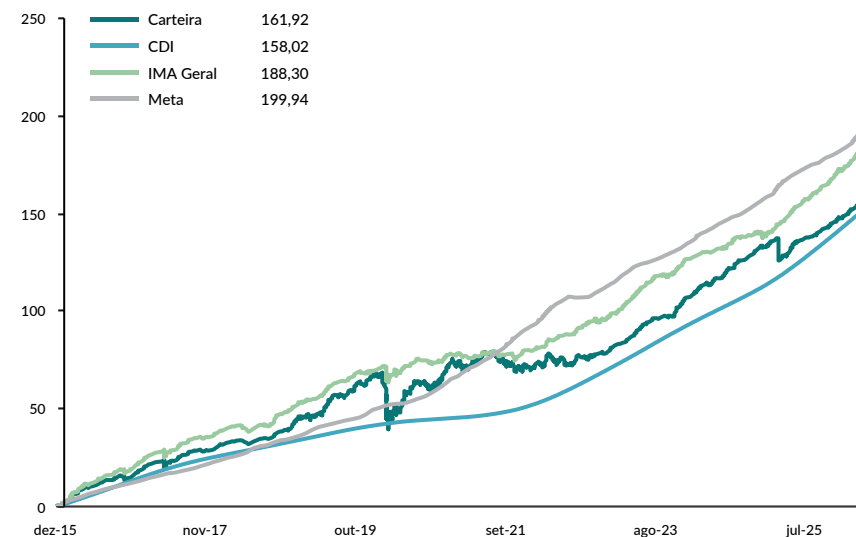
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2026



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2015



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO

TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	Não possui	-10,58	-998%	-36,87	-649%	-57,16	-543%
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Não possui	-10,58	-998%	-36,87	-649%	-57,16	-543%
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Não possui	-10,36	-978%	-36,09	-635%	-55,85	-530%
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Não possui	-10,58	-998%	-36,87	-649%	-57,16	-543%
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Não possui	-10,58	-998%	-36,87	-649%	-57,16	-543%
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Não possui	-10,58	-998%	-36,87	-649%	-57,16	-543%
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Não possui	-10,58	-998%	-36,87	-649%	-57,16	-543%
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	IPCA	-0,68	-64%	3,87	68%	9,72	92%
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	IPCA	-0,68	-64%	3,87	68%	9,72	92%
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	IGP-M	1,27	120%	1,55	27%	-3,20	-30%
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %		% META		RENT. %	
NTN-B 2028-08 (Compra 04/11/24 Tx 7.0650) 28545882	IPCA	1,13	107%	5,87	103%	11,83	112%
NTN-B 2028-08 (Compra 17/10/24 Tx 6.8201) 28321220	IPCA	1,11	105%	5,78	102%	11,57	110%
NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107	IPCA	1,10	104%	5,71	100%	11,39	108%
NTN-B 2032-08 (Compra 03/10/24 Tx 6.5070) 28171036	IPCA	1,09	103%	5,65	99%	11,24	107%
NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128	IPCA	1,09	103%	5,66	100%	11,26	107%
NTN-B 2032-08 (Compra 21/11/24 Tx 6.8950) 28643954	IPCA	1,12	106%	5,81	102%	11,65	111%
NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038	IPCA	1,07	101%	5,54	98%	10,95	104%
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	IPCA	1,00	95%	5,21	92%	10,08	96%
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	IPCA	1,02	97%	5,31	93%	10,36	98%
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	IPCA	1,05	99%	5,42	95%	10,63	101%
NTN-B 2035-05 (Compra 16/05/25 Tx 7.3000) 29738303	IPCA	1,15	108%	5,96	105%	12,07	115%
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	IPCA	1,07	101%	5,53	97%	10,92	104%
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	IPCA	1,08	102%	5,59	98%	11,08	105%
NTN-B 2037-05 (Compra 07/05/26 Tx 7.4250) 31433161	IPCA	0,91	86%	0,91	16%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	IPCA	1,02	96%	5,29	93%	10,29	98%
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/26 Tx 7.3920) 31007933	IPCA	1,16	109%	5,04	89%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	IPCA	1,04	98%	5,37	95%	10,52	100%
NTN-B 2040-08 (Compra 04/12/25 Tx 7.0160) 30741287	IPCA	1,13	106%	5,59	98%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra 05/08/25 Tx 7.2800) 30130254	IPCA	1,15	108%	5,96	105%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra 06/11/25 Tx 7.4513) 30578814	IPCA	1,16	110%	6,03	106%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	IPCA	1,02	96%	5,27	93%	10,24	97%
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	IPCA	1,03	97%	5,31	94%	10,36	98%
NTN-B 2040-08 (Compra 18/05/26 Tx 7.4280) 31485446	IPCA	0,48	45%	0,48	8%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra 19/02/26 Tx 7.3010) 31085637	IPCA	1,15	108%	4,46	79%	-	-

VOL. ANUALIZADA VAR (95%) SHARPE DRAW DOWN

MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
6,17	7,06	10,14	11,62	-3,59	-0,77	-5,25	-5,82
6,17	7,06	10,14	11,62	-3,59	-0,77	-5,25	-5,82
1,80	7,13	2,96	11,73	3,48	-2,40	-0,20	-9,42
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,07	0,35	0,11	0,58	11,28	-7,21	0,00	-2,91
0,07	0,35	0,11	0,58	7,85	-7,86	0,00	-2,89
0,07	0,36	0,11	0,58	5,40	-8,13	0,00	-2,88
0,07	0,35	0,11	0,58	3,43	-8,66	0,00	-2,91
0,07	0,36	0,11	0,59	3,68	-8,31	0,00	-2,91
0,07	0,35	0,11	0,58	8,92	-7,66	0,00	-2,97
0,07	0,36	0,11	0,58	-0,47	-9,42	-2,85	-2,88
0,07	0,45	0,11	0,74	-12,34	-9,51	-2,70	-2,72
0,07	0,39	0,11	0,64	-8,54	-10,17	-2,75	-2,77
0,07	0,41	0,11	0,68	-4,81	-9,02	-2,79	-2,82
0,07	0,35	0,11	0,58	14,52	-6,59	-3,05	-3,09
0,07	0,40	0,11	0,66	-0,86	-8,62	-2,85	-2,87
0,07	0,40	0,11	0,65	1,25	-8,34	-2,87	-2,90
0,23	-	0,37	-	-0,20	-	-3,12	-
0,07	0,41	0,11	0,68	-9,46	-9,81	0,00	-2,72
0,07	-	0,11	-	15,79	-	0,00	-
0,07	0,46	0,11	0,76	-6,33	-8,42	0,00	-2,78
0,07	-	0,11	-	10,58	-	0,00	-
0,07	-	0,11	-	14,24	-	0,00	-
0,07	-	0,11	-	16,60	-	0,00	-
0,07	0,70	0,11	1,15	-10,11	-6,15	0,00	-2,71
0,07	0,42	0,11	0,70	-8,52	-9,41	0,00	-2,74
0,27	-	0,44	-	-5,03	-	0,00	-
0,07	-	0,11	-	14,56	-	0,00	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO

NO MÊS

NO ANO

EM 12 MESES

TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA

BENCH

RENT. % % META

RENT. % % META

RENT. % % META

VOL. ANUALIZADA

VAR (95%)

SHARPE

DRAW DOWN

MÊS % 12M %

MÊS % 12M %

MÊS % 12M %

MÊS % 12M %

MÊS % 12M %

NTN-B 2040-08 (Compra 19/11/25 Tx 7.2106) 30653599	IPCA	1,14	108%	5,93	104%	-	-
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	IPCA	1,04	98%	5,40	95%	10,59	100%
NTN-B 2045-05 (Compra 04/12/24 Tx 6.8815) 28750389	IPCA	1,12	106%	5,80	102%	11,64	110%
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	IPCA	1,06	100%	5,49	97%	10,83	103%
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	IPCA	1,06	100%	5,52	97%	10,89	103%
NTN-B 2045-05 (Compra 10/03/25 Tx 7,5224) 29316927	IPCA	1,17	110%	6,06	107%	12,30	117%
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	IPCA	1,04	99%	5,42	95%	10,63	101%
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	IPCA	1,05	99%	5,43	96%	10,66	101%
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	IPCA	1,03	97%	5,35	94%	10,46	99%
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	IPCA	1,04	99%	5,41	95%	10,61	101%
NTN-B 2045-05 (Compra 14/02/25 Tx 7.4900) 29221965	IPCA	1,16	110%	6,04	106%	12,27	116%
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	IPCA	1,04	98%	5,39	95%	10,56	100%
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	IPCA	1,04	98%	5,38	95%	10,53	100%
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	IPCA	1,04	98%	5,39	95%	10,57	100%
NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092	IPCA	1,07	101%	5,54	98%	10,96	104%
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	IPCA	1,04	98%	5,40	95%	10,57	100%
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	IPCA	1,04	98%	5,39	95%	10,57	100%
NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922	IPCA	1,05	99%	5,45	96%	10,71	102%
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	IPCA	1,04	98%	5,37	95%	10,51	100%
NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682	IPCA	1,06	100%	5,49	97%	10,82	103%
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	IPCA	1,04	98%	5,38	95%	10,53	100%
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	IPCA	1,04	98%	5,39	95%	10,55	100%
NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995	IPCA	1,05	99%	5,45	96%	10,71	102%

FUNDOS DE RENDA FIXA

BENCH

RENT. % % META

RENT. % % META

RENT. % % META

MÊS % 12M %

MÊS % 12M %

MÊS % 12M %

MÊS % 12M %

MÊS % 12M %

BB CIC Perfil Previdenciário	CDI	1,10	104%	5,70	100%	14,84	141%
BB CIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,00	94%	5,27	93%	13,66	130%
BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano	CDI	0,98	93%	3,96	70%	-	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,22	-21%	4,23	74%	9,39	89%
Bradesco Maxi Poder Público	CDI	0,99	94%	5,26	93%	13,62	129%
Bradesco Premium Referenciado	CDI	1,13	107%	5,68	100%	14,79	140%
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,06	100%	5,36	94%	14,19	135%
BTG Pactual Tesouro Pré Fixado	IRF-M 1+	0,43	41%	3,67	65%	12,33	117%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,11	105%	5,68	100%	14,79	140%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	1,07	101%	5,54	97%	10,95	104%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	0,64	60%	5,07	89%	10,21	97%

0,07	-	0,11	-	13,29	-	0,00	-
0,07	0,39	0,11	0,64	-5,45	-9,57	-2,77	-2,79
0,07	0,36	0,11	0,59	8,74	-7,66	-3,08	-3,11
0,07	0,43	0,11	0,70	-2,13	-8,35	-2,84	-2,86
0,07	0,42	0,11	0,70	-1,34	-8,30	-2,86	-2,88
0,07	0,35	0,11	0,58	17,62	-5,98	-3,28	-3,31
0,07	0,46	0,11	0,76	-4,91	-8,22	-2,78	-2,80
0,07	0,46	0,11	0,76	-4,49	-8,16	-2,79	-2,81
0,07	0,45	0,11	0,75	-7,12	-8,63	-2,73	-2,76
0,07	0,46	0,11	0,76	-5,03	-8,25	-2,78	-2,80
0,07	0,35	0,11	0,58	17,16	-6,07	-3,27	-3,30
0,07	0,42	0,11	0,70	-5,80	-9,01	-2,76	-2,79
0,07	0,57	0,11	0,94	-6,15	-6,95	-2,75	-2,78
0,07	0,40	0,11	0,66	-5,62	-9,35	-2,76	-2,79
0,07	0,35	0,11	0,58	-0,32	-9,44	0,00	-2,91
0,07	0,60	0,11	0,99	-5,59	-6,56	-2,75	-2,78
0,07	0,61	0,11	1,00	-5,71	-6,49	-2,75	-2,77
0,07	0,55	0,11	0,90	-3,70	-6,91	-2,80	-2,83
0,07	0,51	0,11	0,84	-6,50	-7,72	-2,73	-2,75
0,07	0,35	0,11	0,58	-2,31	-9,82	-2,84	-2,86
0,07	0,51	0,11	0,84	-6,21	-7,66	-2,74	-2,76
0,07	0,42	0,11	0,70	-5,91	-9,01	-2,74	-2,77
0,07	0,50	0,11	0,83	-3,70	-7,45	-2,80	-2,83

0,03	0,04	0,05	0,07	12,06	1,68	0,00	0,00
0,01	0,04	0,02	0,06	-69,48	-27,22	0,00	0,00
0,02	-	0,03	-	-65,24	-	0,00	-
5,87	6,35	9,65	10,44	-2,95	-0,80	-1,77	-3,74
0,05	0,06	0,08	0,09	-20,37	-17,61	0,00	0,00
0,04	0,03	0,07	0,06	15,83	1,02	0,00	0,00
0,34	0,33	0,56	0,54	-0,80	-1,60	0,00	-0,04
6,18	4,56	10,16	7,50	-1,55	-0,50	-1,46	-2,68
0,04	0,04	0,06	0,07	13,77	0,77	0,00	0,00
0,07	0,35	0,11	0,58	-0,69	-9,63	0,00	-2,87
3,46	3,51	5,69	5,78	-1,71	-1,24	-0,74	-4,30

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,21	-20%	4,22	74%	9,40	89%
Caixa CIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	0,35	33%	5,33	94%	10,94	104%
Itaú CIC I IMA-B 5	IMA-B 5+	-0,21	-20%	4,25	75%	9,36	89%
Itaú CIC Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	0,95	90%	6,17	109%	12,15	115%
Itaú Institucional IRF-M 1	IRF-M 1	1,10	104%	5,39	95%	14,25	135%
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-1,87	-177%	-9,81	-173%	-19,59	-186%
Safra CIC Extra Bancos Crédito Privado	CDI	1,06	100%	5,65	99%	14,74	140%
Safra CIC Institucional IMA	IMA-B	0,32	30%	4,65	82%	10,34	98%
Santander CIC Ativo	IPCA	0,76	72%	4,64	82%	13,07	124%
Santander CIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,23	-22%	4,46	78%	9,54	91%
Santander CIC Títulos Públicos Referenciado Premium	CDI	1,07	101%	5,66	100%	14,69	139%
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	0,70	66%	4,47	79%	10,19	97%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira Bradesco 09/05/2030 - IPCA + 7,77	IPCA+7,77	1,15	109%	6,19	109%	13,09	124%
Letra Financeira Bradesco 11/08/2031 - IPCA + 8,29	IPCA+8,29	1,17	110%	6,32	111%	-	-
Letra Financeira Bradesco 19/12/2029 - IPCA + 8,34	IPCA+8,34	1,25	118%	6,36	112%	13,12	124%
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	IPCA+7,15	1,16	109%	5,86	103%	11,86	113%
Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42	IPCA+6,42	1,14	107%	5,49	97%	11,03	105%
Letra Financeira BTG 03/07/2030 - IPCA + 7,91	IPCA+7,91	1,08	102%	6,26	110%	-	-
Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89	IPCA+6,89	1,08	102%	5,85	103%	11,70	111%
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	IPCA+8,12	1,17	110%	6,30	111%	12,93	123%
Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95	IPCA+6,95	1,13	107%	5,82	102%	11,69	111%
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	IPCA+7,12	1,15	109%	5,89	104%	11,87	113%
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	IPCA+7,91	1,21	114%	6,20	109%	12,69	120%
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	IPCA+7,44	1,17	110%	6,00	106%	12,17	115%
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	IPCA+8,46	1,28	121%	6,34	112%	13,18	125%
Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67	IPCA+6,67	1,12	106%	5,71	101%	11,40	108%
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	IPCA+6,50	0,95	90%	5,69	100%	11,28	107%
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	IPCA+7,34	1,13	107%	5,99	105%	12,12	115%
Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60	IPCA+6,60	1,14	108%	5,65	99%	11,28	107%
Letra Financeira Santander 04/06/2030 - IPCA + 7,68	IPCA+7,68	1,04	98%	6,15	108%	-	-
Letra Financeira Santander 08/10/2030 - IPCA + 8,34	IPCA+8,34	1,18	112%	6,42	113%	-	-
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	IPCA+6,94	0,99	93%	5,86	103%	11,74	111%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Alaska FIA Institucional Long Only	Ibovespa	-10,72	-1012%	-8,98	-158%	-12,38	-117%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
5,87	6,34	9,65	10,42	-2,96	-0,80	-1,79	-3,76
3,82	3,92	6,29	6,45	-2,45	-0,92	-0,91	-2,00
5,87	6,37	9,65	10,48	-2,93	-0,80	-1,76	-3,74
1,46	1,75	2,40	2,88	-0,97	-1,41	-0,18	-0,61
0,34	0,33	0,55	0,53	-0,24	-1,43	0,00	-0,04
0,10	1,47	0,17	2,42	-365,43	-24,23	-1,87	-19,59
0,02	0,09	0,04	0,15	-9,50	-0,11	0,00	0,00
3,70	4,07	6,09	6,69	-2,61	-1,35	-0,92	-1,61
3,00	2,04	4,93	3,36	-1,55	-0,76	-0,55	-0,93
5,87	6,41	9,65	10,54	-2,97	-0,77	-1,76	-3,79
0,01	0,03	0,02	0,05	-6,53	-2,00	0,00	0,00
0,11	83,13	0,18	136,73	-44,38	0,31	0,00	-41,54
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
34,80	29,46	57,23	48,46	-4,71	-0,81	-13,07	-23,74

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 CIC CIA Ações Globais	Não possui	9,04	853%	4,25	75%	18,22	173%	15,36	13,32	25,26	21,91	5,90	0,32	-1,77	-15,16
BB CIC CIA Dividendos Midcaps	Ibovespa	-8,85	-835%	3,57	63%	7,97	76%	21,82	19,48	35,89	32,04	-5,57	-0,26	-10,23	-14,20
BB CIC CIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	SMLL	-6,97	-658%	-9,31	-164%	-8,01	-76%	16,28	16,58	26,78	27,27	-4,61	-1,33	-7,86	-17,28
BB CIC CIA Infraestrutura	Não possui	-8,25	-779%	11,44	201%	33,32	316%	14,05	14,98	23,11	24,64	-7,98	0,98	-8,25	-12,64
BB CIC CIA Setor Financeiro	Não possui	-7,60	-717%	2,73	48%	14,54	138%	25,78	22,77	42,40	37,45	-4,70	0,03	-9,50	-17,33
BB FIA Governança IS	IGCT	-7,82	-738%	7,00	123%	25,86	245%	16,87	16,66	27,75	27,40	-6,74	0,55	-7,82	-13,10
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	-3,82	-360%	0,16	3%	8,94	85%	25,14	21,50	41,35	35,36	-2,49	-0,16	-8,03	-14,34
Bradesco CIC CIA Selection	Ibovespa	-8,46	-799%	1,47	26%	11,37	108%	18,48	17,46	30,39	28,72	-6,59	-0,12	-8,46	-13,89
Bradesco FIA Dividendos	Não possui	-7,67	-724%	7,83	138%	31,40	298%	17,73	16,04	29,17	26,38	-5,90	0,85	-7,67	-11,76
Bradesco FIA Mid Small Caps	IBrX	-5,42	-511%	0,08	1%	13,35	127%	24,99	17,81	41,11	29,30	-3,07	-0,03	-8,00	-12,16
BTG Pactual CIC CIA Absoluto Institucional	Não possui	-6,96	-657%	-2,59	-46%	7,34	70%	26,81	20,15	44,10	33,15	-3,58	-0,27	-9,73	-14,14
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	Não possui	-7,28	-687%	-3,19	-56%	12,66	120%	27,76	21,92	45,66	36,06	-4,01	-0,03	-11,02	-18,50
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	Ibovespa	-7,56	-713%	2,14	38%	18,55	176%	23,27	19,24	38,28	31,65	-4,37	0,16	-9,17	-13,41
Itaú CIC CIA BDR Nível 1	Ibovespa	2,24	211%	-1,56	-27%	13,18	125%	12,46	11,71	20,49	19,26	1,02	0,03	-2,03	-9,22
Itaú CIC CIA BRL S&P 500	S&P 500	5,80	548%	13,90	245%	40,23	382%	10,03	11,70	16,49	19,24	5,83	1,73	-1,84	-7,94
Occam CIC CIA	Ibovespa	-7,82	-739%	5,44	96%	21,22	201%	16,58	17,08	27,27	28,10	-6,75	0,33	-7,82	-12,45
Plural FIA Dividendos	Ibovespa	-8,41	-794%	6,16	108%	25,64	243%	17,61	15,64	28,97	25,73	-6,71	0,59	-8,41	-12,92
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Não possui	8,22	776%	0,36	6%	13,83	131%	13,61	13,05	22,39	21,46	6,10	-0,07	-1,66	-16,64
SPX FIA Apache Subclasse Condominial	IBrX	-6,01	-567%	4,88	86%	23,41	222%	19,32	17,45	31,78	28,71	-4,37	0,48	-7,07	-10,50
Tarpon FIA GT Institucional I	Ibovespa	0,37	35%	-8,06	-142%	1,73	16%	25,46	20,17	41,88	33,18	-0,12	-0,50	-5,02	-19,67
XP FIA Investor	Ibovespa	-4,94	-466%	4,93	87%	20,86	198%	29,63	19,60	48,73	32,25	-2,62	0,35	-10,06	-13,74
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Blackrock Multimercado IE	Não possui	6,12	578%	-6,39	-112%	-1,37	-13%	17,17	14,02	28,24	23,06	2,48	-1,03	-2,04	-15,92
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	Ibovespa	0,21	19%	-3,66	-64%	-3,04	-29%	8,68	8,64	14,28	14,21	-1,87	-1,91	-1,90	-10,25
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	MSCI World	5,38	508%	7,19	127%	12,03	114%	18,27	15,22	30,06	25,03	3,00	-0,17	-3,16	-9,03
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL	MSCI World	4,28	404%	10,03	177%	30,54	290%	7,84	10,02	12,90	16,48	5,49	1,35	-1,34	-6,98
Caixa CIC Expert Pimco Income Multimercado IE	AGG	1,30	122%	3,56	63%	16,20	154%	5,49	3,84	9,03	6,32	-0,05	0,47	-1,67	-2,80
Itaú CIC CIA Mercados Emergentes IE	Ibovespa	12,02	1135%	21,30	375%	49,91	474%	25,90	15,66	42,60	25,75	5,04	1,74	-3,74	-10,66
Itaú CIC CIA World Equities IE	Ibovespa	6,83	645%	0,99	17%	12,78	121%	16,30	12,21	26,81	20,08	4,22	-0,06	-1,50	-11,75
Itaú CIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	Ibovespa	2,84	269%	-6,07	-107%	-0,57	-5%	12,29	10,24	20,22	16,85	1,19	-1,27	-1,74	-11,05
Morgan Stanley CIC CIA Global Brands Advisory IE	Ibovespa	0,88	83%	-16,83	-296%	-25,00	-237%	18,73	14,48	30,81	23,82	-0,72	-2,84	-3,92	-27,76
Schroder CIC Gaia Contour Tech Equity Mult. IE	CDI	-1,77	-168%	10,72	189%	38,36	364%	16,33	11,70	26,86	19,25	-1,55	1,62	-4,86	-7,57
XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	12,43	1173%	-1,44	-25%	2,75	26%	17,64	20,51	29,02	33,74	7,04	-0,42	-2,47	-28,10
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	11,46	1082%	-4,91	-86%	-6,90	-65%	25,08	19,55	41,26	32,15	3,48	-1,02	-3,53	-23,21

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BTG Pactual S&P 500 BRL Multimercado	Não possui	5,88	555%	14,00	246%	40,65	386%
Safra Carteira Premium Multimercado	CDI	1,17	110%	5,33	94%	13,46	128%
Safra S&P Reais RP Multimercado	CDI	5,84	551%	13,77	242%	40,31	383%
Western US Index 500 Multimercado	Não possui	5,77	544%	13,83	243%	39,75	377%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	IPCA + 8%	-7,13	-673%	1,85	33%	79,26	752%
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	IPCA + 7%	0,02	2%	12,76	225%	-14,28	-136%
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	€STR+3%	0,89	84%	4,01	71%	7,22	69%
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	IPCA + 6%	-0,31	-29%	-1,09	-19%	23,17	220%
XP FIP Selection Prime Institucional	IPCA + 7%	16,93	1598%	16,86	297%	-	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		0,86	81%	5,14	91%	11,10	105%
CDI		1,07	101%	5,66	100%	14,76	140%
Ibovespa		-7,22	-682%	7,86	138%	26,83	255%
IBrX		-7,26	-685%	7,95	140%	26,73	254%
IBrX-50		-7,48	-706%	8,81	155%	28,21	268%
IDKa IPCA 20A		-1,28	-121%	3,33	59%	9,18	87%
IDKa IPCA 2A		1,11	105%	6,25	110%	12,69	120%
IGCT		-7,66	-724%	7,59	134%	26,31	250%
IGP-M		0,84	79%	3,79	67%	1,96	19%
IMA-B		0,31	29%	5,18	91%	10,82	103%
IMA-B 5		0,97	91%	6,25	110%	12,37	117%
IMA-B 5+		-0,20	-19%	4,34	76%	9,60	91%
IMA Geral		0,81	77%	5,29	93%	13,48	128%
IPCA		0,58	55%	3,20	56%	4,72	45%
IRF-M		0,68	64%	4,33	76%	13,33	127%
IRF-M 1		1,07	101%	5,43	96%	14,43	137%
IRF-M 1+		0,52	49%	3,93	69%	12,85	122%
MSCI World		5,80	548%	0,91	16%	11,54	109%
SMLL		-3,66	-346%	-1,34	-24%	3,06	29%
S&P 500		6,59	622%	1,77	31%	13,58	129%
META DE RENTABILIDADE - IPCA + 5,87%		1,06		5,68		10,54	

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
10,13	11,74	16,66	19,31	5,62	1,74	-1,75	-7,89
0,48	0,71	0,79	1,17	3,32	-1,59	0,00	-0,27
10,02	11,73	16,48	19,29	5,87	1,71	-1,84	-8,09
9,97	11,66	16,40	19,18	5,82	1,71	-1,83	-7,93
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,24	19,75	2,04	32,49	-80,84	2,18	-7,13	-26,45
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,00	4,22	0,00	6,95	-6.805,23	0,76	-0,31	-3,94
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,64	1,68	2,70	2,77	-10,39	-12,12	-0,22	-0,37
0,00	0,01	-	-	-	-	-	-
16,01	16,51	26,33	27,15	-6,65	0,69	-7,41	-12,52
15,50	16,48	25,50	27,10	-6,91	0,69	-7,32	-12,52
14,99	16,32	24,65	26,84	-7,34	0,76	-7,48	-12,62
9,67	12,31	15,90	20,24	-3,02	-0,35	-3,31	-6,88
1,42	1,76	2,34	2,89	0,31	-1,03	-0,15	-0,69
15,35	16,66	25,24	27,41	-7,34	0,66	-7,66	-12,86
0,25	0,89	0,41	1,46	0,00	0,00	0,00	-2,42
3,59	4,24	5,91	6,98	-2,63	-0,80	-0,99	-2,28
1,37	1,75	2,26	2,88	-0,95	-1,20	-0,18	-0,61
5,47	6,40	8,99	10,52	-2,89	-0,69	-1,76	-3,74
1,74	1,70	2,87	2,79	-1,85	-0,66	-0,28	-0,65
-	-	-	-	-	-	-	-
4,29	3,39	7,06	5,57	-1,14	-0,35	-0,95	-1,80
0,32	0,33	0,53	0,54	0,01	-0,87	0,00	-0,04
5,84	4,71	9,61	7,75	-1,16	-0,33	-1,39	-2,62
12,05	10,50	19,82	17,26	4,85	-0,22	-1,14	-12,34
26,05	21,71	42,85	35,71	-2,20	-0,39	-8,69	-15,97
12,68	12,03	20,86	19,79	5,22	-0,08	-1,28	-13,72

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

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

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

Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,6807% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 3,39% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,24% 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 2,7653%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,57%, e o IMA-B de 6,98%.

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 0,3699%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,80% e 2,28%, 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 8,3820% 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 0,1061% e -0,1061% 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 12,1226% 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 0,1531% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

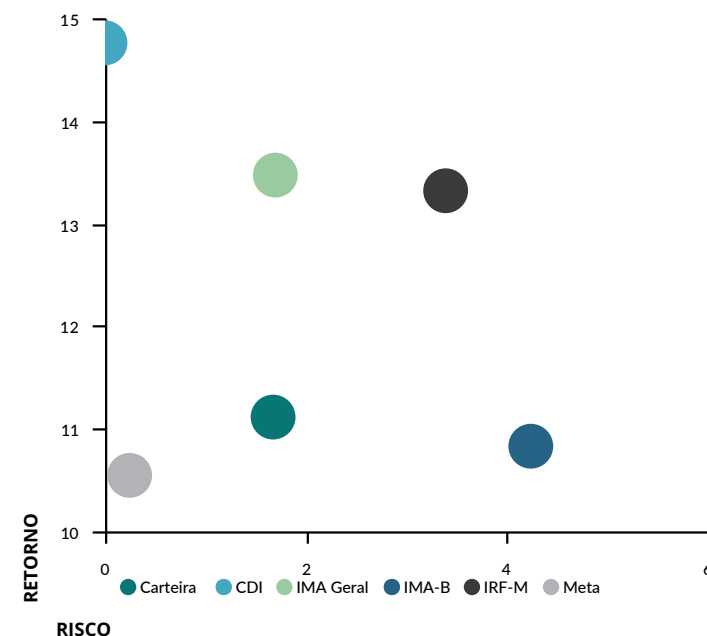
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,6384	2,2511	1,6807
VaR (95%)	2,6957	3,7039	2,7653
CVaR (95%)	4,0571	5,4395	4,1338
Draw-Down	-0,2242	-0,3699	-0,3699
Beta	8,5277	9,7906	8,3820
Tracking Error	0,1006	0,1408	0,1061
Sharpe	-10,3918	-2,8455	-12,1226
Treynor	-0,1258	-0,0412	-0,1531
Alfa de Jensen	0,0253	0,0135	-0,0166

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.

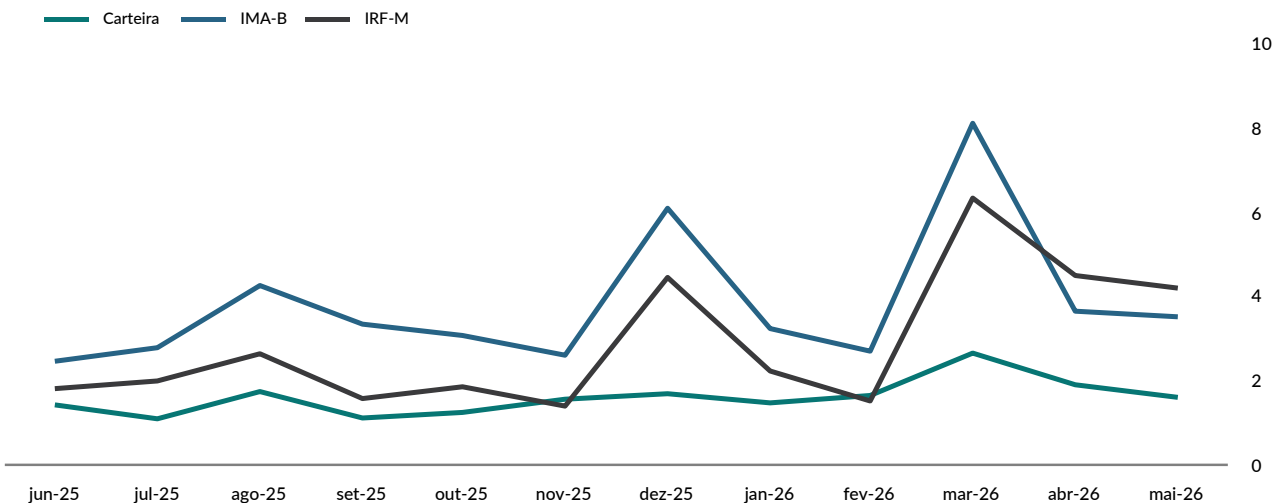
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 66,32% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$1.310.102,08 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$47.679.943,06, equivalente a uma queda de 2,11% 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	0,56%	-91.705,30	0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,36%	45.369,06	0,00%
IRF-M 1+	0,20%	-137.074,35	-0,01%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	66,32%	1.310.102,08	0,06%
IMA-B	0,37%	-217.432,69	-0,01%
IMA-B 5	0,00%	-305,00	0,00%
IMA-B 5+	3,71%	-3.634.276,70	-0,16%
Carência Pós	62,23%	5.162.116,47	0,23%
IMA GERAL	0,06%	-5.007,38	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	1,20%	-3.336.805,82	-0,15%
FUNDOS DI	2,77%	-953.838,78	-0,04%
F. Crédito Privado	0,15%	-170.707,68	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	1,72%	70.704,05	0,00%
Multimercado	0,91%	-853.835,15	-0,04%
OUTROS RF	17,54%	-23.648.064,53	-1,04%
RENDA VARIÁVEL	7,35%	-13.908.137,29	-0,61%
Ibov., IBrX e IBrX-50	4,89%	-9.746.775,29	-0,43%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,29%	-545.142,12	-0,02%
Small Caps	0,14%	-256.570,84	-0,01%
Setorial	0,26%	-469.494,14	-0,02%
Outros RV	1,78%	-2.890.154,90	-0,13%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	4,20%	-7.046.486,06	-0,31%
TOTAL	100,00%	-47.679.943,06	-2,11%

ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/05/2026	12.300.000,00	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
04/05/2026	131.840,31	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
05/05/2026	33.244,79	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
05/05/2026	61.603,93	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
05/05/2026	10.271,38	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
06/05/2026	11.695,09	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
07/05/2026	26.146.201,00	Aplicação	NTN-B 2037-05 (Compra 07/05/26 Tx 7.4250) 31433161
07/05/2026	124,47	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
08/05/2026	351.886,99	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
13/05/2026	135.369,24	Aplicação	Pátria FIC FIP Infraestrutura V
15/05/2026	3.434,00	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
15/05/2026	30.080.993,25	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
18/05/2026	31.653.394,48	Aplicação	NTN-B 2040-08 (Compra 18/05/26 Tx 7.4280) 31485446
19/05/2026	232.941,23	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
19/05/2026	121.263,81	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
25/05/2026	313,73	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
27/05/2026	2.503,31	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
29/05/2026	1.338.090,71	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
29/05/2026	5.272.726,94	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
29/05/2026	13.585.431,19	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano

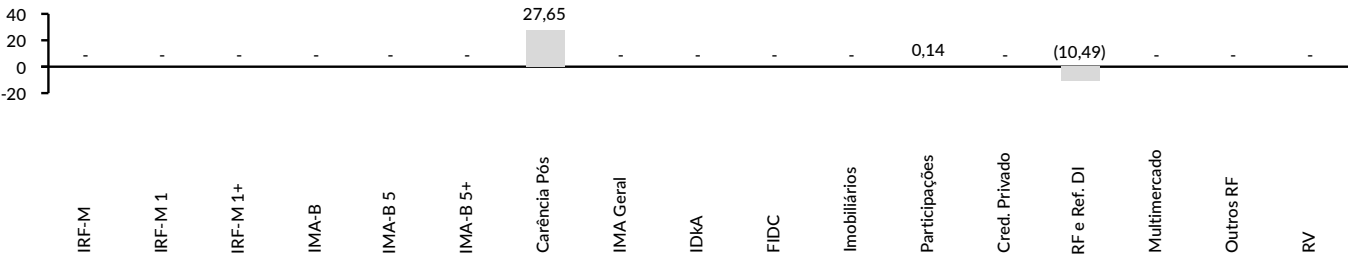
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/05/2026	11.641.688,94	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
05/05/2026	233,03	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
05/05/2026	8,82	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
05/05/2026	1,55	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
05/05/2026	5.178,37	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
05/05/2026	92,25	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
05/05/2026	2.050,05	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
05/05/2026	179,71	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
05/05/2026	3.993,60	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
05/05/2026	3.461,12	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
05/05/2026	155,75	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
05/05/2026	14.438,17	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
05/05/2026	-10,12	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
05/05/2026	0,46	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
05/05/2026	333,12	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
05/05/2026	2,32	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
05/05/2026	-0,98	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
05/05/2026	321,89	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
05/05/2026	7.153,07	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
05/05/2026	1.034,00	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
05/05/2026	22.977,75	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
05/05/2026	238,76	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo
07/05/2026	26.146.193,66	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
07/05/2026	4.212,29	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
07/05/2026	113,77	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo
08/05/2026	213.077,83	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
08/05/2026	859.035,58	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
08/05/2026	10.308,20	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
08/05/2026	1.166.184,18	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	121.473.329,85
Resgates	105.342.822,20
Saldo	16.130.507,65

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



ENTRADAS

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

SAÍDAS

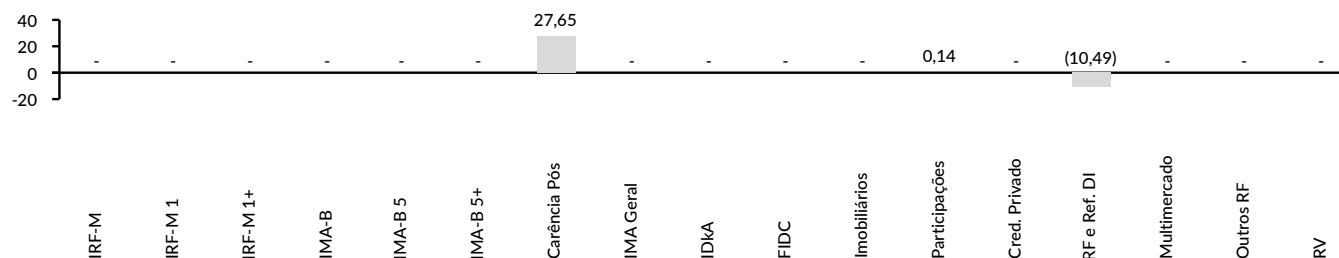
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

11/05/2026	71.196,31	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
11/05/2026	231.156,60	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
11/05/2026	2.090.662,91	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
12/05/2026	10.455,55	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
12/05/2026	2.161,47	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
12/05/2026	50.645,27	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
13/05/2026	92,00	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
13/05/2026	135.372,91	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
14/05/2026	9.542,71	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
15/05/2026	695.405,99	Pagamento	NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995
15/05/2026	1.107.642,66	Pagamento	NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284
15/05/2026	1.397.487,87	Pagamento	NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713
15/05/2026	1.251.730,80	Pagamento	NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682
15/05/2026	1.360.075,03	Pagamento	NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162
15/05/2026	695.405,99	Pagamento	NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922
15/05/2026	1.507.640,18	Pagamento	NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956
15/05/2026	738.799,32	Pagamento	NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753
15/05/2026	695.405,99	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062
15/05/2026	1.347.001,40	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123
15/05/2026	1.390.811,98	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225
15/05/2026	834.487,18	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra 14/02/25 Tx 7.4900) 29221965
15/05/2026	2.356.869,98	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810
15/05/2026	840.745,84	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996
15/05/2026	2.030.585,49	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187
15/05/2026	1.688.167,58	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326
15/05/2026	1.808.055,62	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra 10/03/25 Tx 7,5224) 29316927
15/05/2026	695.405,99	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831
15/05/2026	1.390.811,98	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099
15/05/2026	347.702,99	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra 04/12/24 Tx 6.8815) 28750389

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	121.473.329,85
Resgates	105.342.822,20
Saldo	16.130.507,65

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



ENTRADAS

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

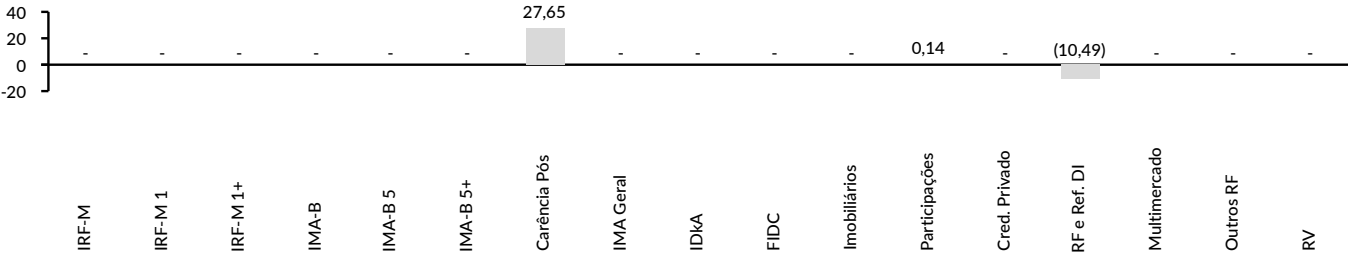
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
15/05/2026	695.405,99	Pagamento	NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246
15/05/2026	834.487,18	Pagamento	NTN-B 2037-05 (Compra 07/05/26 Tx 7.4250) 31433161
15/05/2026	695.405,99	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690
15/05/2026	1.390.811,98	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844
15/05/2026	890.119,69	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra 16/05/25 Tx 7.3000) 29738303
15/05/2026	525.726,92	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647
15/05/2026	35.187,54	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559
15/05/2026	17.106,98	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558
15/05/2026	347.702,99	Pagamento	NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038
15/05/2026	228.649,47	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694
15/05/2026	243.392,09	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704
15/05/2026	3.434,00	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
15/05/2026	51.937,77	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
18/05/2026	31.653.394,48	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
18/05/2026	4,25	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
19/05/2026	354.205,04	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
19/05/2026	5.120,98	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
20/05/2026	8.277,42	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
25/05/2026	79.118,77	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
26/05/2026	8.118,05	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
28/05/2026	391.031,89	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	121.473.329,85
Resgates	105.342.822,20
Saldo	16.130.507,65

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	150.581.773,91	6,65	1.895.018.586.775,76	0,01	✓
XP	69.386.237,43	3,07	265.835.106.887,20	0,03	✓
Caixa Econômica Federal	53.018.663,29	2,34	609.393.843.190,82	0,01	✓
Itaú Unibanco	49.288.429,22	2,18	1.307.679.904.850,20	0,00	✓
Guepardo Investimentos	22.562.450,98	1,00	5.756.256.986,02	0,39	✓
Safra	21.704.309,95	0,96	190.626.448.709,17	0,01	✓
BTG Pactual	18.955.942,28	0,84	615.641.750.453,67	0,00	✓
Western Asset	15.620.544,36	0,69	48.995.496.621,07	0,03	✓
Bradesco	15.330.450,74	0,68	990.681.190.924,86	0,00	✓
SPX Gestão	13.974.242,35	0,62	43.183.012.552,16	0,03	✓
Alaska Investimentos	11.364.113,46	0,50	8.027.828.347,51	0,14	✓
Kinea Investimentos	10.417.337,16	0,46	166.416.226.413,26	0,01	✓
Gama Investimentos	8.563.856,18	0,38	5.116.687.099,15	0,17	✓
Tarpon	6.300.369,94	0,28	7.301.625.836,01	0,09	✓
Plural Investimentos	5.778.862,28	0,26	75.740.311.369,15	0,01	✓
Vinci	5.095.917,68	0,23	62.976.046.076,31	0,01	✓
Occam Brasil Gestão	4.020.712,59	0,18	14.154.835.480,98	0,03	✓
Santander	2.430.893,00	0,11	419.111.672.364,42	0,00	✓
BNP Paribas	2.265.978,42	0,10	75.797.953.306,83	0,00	✓
Pátria Investimentos	1.452.771,04	0,06	59.099.395.406,56	0,00	✓
Security	347.860,39	0,02	3.735.583.018,71	0,01	✓
BRPP Estruturados	68.212,93	0,00	75.740.311.369,15	0,00	✓

PATRIMÔNIO DOS ADMINISTRADORES DE RECURSOS

ADMINISTRADOR	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	PL SOB ADMINISTRAÇÃO
BB DTVM	150.581.773,91	6,65	1.889.957.653.948,45
Itaú Unibanco	82.243.864,91	3,63	1.177.299.951.045,33
BNP Paribas	68.672.604,86	3,03	118.756.070.453,07
Caixa Econômica Federal	53.018.663,29	2,34	747.966.851.649,22
BTG Pactual	35.415.973,42	1,56	1.214.854.393.683,62
Daycoval Banco	28.862.820,92	1,28	102.296.584.304,51
Bradesco	25.130.025,61	1,11	848.075.003.709,87
Safra	21.704.309,95	0,96	31.394.425.722,22
Santander	15.772.507,70	0,70	492.487.580.427,37
XP	6.711.311,69	0,30	199.742.099.990,34
BNY Mellon Banco	347.860,39	0,02	515.631.436.578,20
Brasil Plural Banco	68.212,93	0,00	131.125.697.351,50

Patrimônios sob gestão e administração referentes ao período 04/2026, 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 CIC Perfil Previdenciário*	13.077.418/0001-49	7, V	32.114.024.817,82	0,03	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB CIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, V	2.277.133.498,93	0,00	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano	63.197.387/0001-38	7, I	3.343.374.629,55	1,32	0,90	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	841.311.712,73	2,52	6,78	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Maxi Poder Público	08.246.263/0001-97	7, I	379.711.531,90	0,06	0,37	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado	03.399.411/0001-90	7, V	29.245.866.684,62	0,21	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	1.296.641.352,45	0,30	0,53	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual Tesouro Pré Fixado	43.140.671/0001-60	7, I	230.377.581,94	0,20	1,94	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, V	23.815.493.942,50	0,08	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	315.650.454,76	1,09	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	1.075.795.286,14	0,26	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	776.703.466,48	0,14	0,40	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa CIC Novo Brasil IMA-B*	10.646.895/0001-90	7, V	663.251.394,38	0,21	0,72	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú CIC I IMA-B 5	14.437.684/0001-06	7, I	456.874.625,79	1,01	5,00	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú CIC Institucional IMA-B 5	09.093.819/0001-15	7, I	1.437.689.220,86	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	1.139.407.833,06	0,05	0,11	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	7, VII	3.441.844,83	0,00	1,98	Não	22.119.959/0001-83	45.246.410/0001-55	✓
Safra CIC Extra Bancos Crédito Privado	20.441.483/0001-77	7, VII	5.393.018.930,31	0,13	0,05	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
Safra CIC Institucional IMA	30.659.168/0001-74	7, I	205.657.807,93	0,16	1,80	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
Santander CIC Ativo	26.507.132/0001-06	7, I	150.666.089,55	0,06	0,87	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Santander CIC IMA-B 5+	37.242.345/0001-61	7, V	25.080.027,36	0,05	4,44	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Santander CIC Títulos Públicos Referenciado Premium	09.577.447/0001-00	7, I	9.704.682.384,54	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	13.117.733,55	0,02	2,65	Não	02.295.841/0001-07	02.201.501/0001-61	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Alaska FIA Institucional Long Only	26.673.556/0001-32	8, I	738.671.860,30	0,50	1,54	Sim	11.752.203/0001-50	59.281.253/0001-23	✓
BB CIC CIA Ações Globais	22.632.237/0001-28	8, III	541.353.229,88	0,19	0,78	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB CIC CIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	779.926.908,09	1,33	3,85	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB CIC CIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	51.681.499/0001-80	8, I	31.065.681,94	0,02	1,31	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB CIC CIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, I	61.179.551,11	0,14	5,26	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB CIC CIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, I	132.472.449,28	0,11	1,93	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA Governança IS	10.418.335/0001-88	8, I	794.997.372,51	0,15	0,43	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, I	66.007.883,13	0,10	3,43	Não	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco CIC CIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	210.869.897,72	0,04	0,42	Sim	60.746.948/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, I	626.008.954,24	0,03	0,12	Sim	60.746.948/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Mid Small Caps	06.988.623/0001-09	8, I	215.548.281,23	0,02	0,25	Sim	60.746.948/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual CIC CIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	461.904.114,75	0,27	1,32	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	30.068.169/0001-44	8, I	758.281.194,42	0,09	0,27	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	811.823.864,04	1,00	2,78	Não	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Itaú CIC CIA BDR Nível 1	37.306.507/0001-88	8, III	184.802.824,06	0,04	0,49	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú CIC CIA BRL S&P 500	26.269.692/0001-61	8, I	978.596.049,17	0,95	2,19	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Occam CIC CIA	11.628.883/0001-03	8, I	433.038.430,58	0,18	0,93	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Plural FIA Dividendos	11.898.280/0001-13	8, I	885.833.236,00	0,26	0,65	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	552.055.689,46	0,45	1,85	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
SPX FIA Apache Subclasse Condominial	16.565.084/0001-40	8, I	719.203.334,93	0,62	1,94	Sim	12.330.774/0001-60	62.418.140/0001-31	✓
Tarpon FIA GT Institucional I*	35.726.741/0001-39	8, I	2.345.381.907,54	0,28	0,27	Não	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
XP FIA Investor	07.152.170/0001-30	8, I	207.287.917,14	0,59	6,44	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	59.121.401,79	0,43	16,54	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	71.664.781,26	0,15	4,83	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	238.203.100,69	0,25	2,42	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL	41.287.933/0001-99	9, II	166.152.666,71	0,14	1,96	Sim	12.695.840/0001-03	59.281.253/0001-23	✓
Caixa CIC Expert Pimco Income Multimercado IE*	51.659.921/0001-00	9, III	2.366.837.098,72	0,47	0,45	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú CIC CIA Mercados Emergentes IE	35.727.674/0001-77	9, III	80.235.939,66	0,07	1,87	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú CIC CIA World Equities IE	31.217.153/0001-19	9, II	661.680.930,43	0,04	0,12	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú CIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	35.727.715/0001-25	9, III	30.916.263,77	0,02	1,65	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Morgan Stanley CIC CIA Global Brands Advisory IE	37.331.214/0001-50	9, III	22.473.030,30	0,14	13,64	Não	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
Schroder CIC Gaia Contour Tech Equity Mult. IE	35.744.790/0001-02	9, II	295.237.227,05	0,38	2,90	Sim	08.885.512/0001-94	62.418.140/0001-31	✓
XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	9, II	168.289.455,83	1,15	15,43	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	444.525.619,73	0,96	4,90	Não	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
BTG Pactual S&P 500 BRL Multimercado	36.499.594/0001-74	10, I	1.463.723.531,17	0,01	0,01	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Safra Carteira Premium Multimercado	17.253.869/0001-40	10, I	359.143.104,51	0,16	1,01	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
Safra S&P Reais RP Multimercado	43.759.044/0001-02	10, I	1.089.055.714,26	0,05	0,11	Sim	65.913.436/0001-17	65.913.436/0001-17	✓
Western US Index 500 Multimercado	17.453.850/0001-48	10, I	1.206.563.770,04	0,69	1,29	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	851.384.027,08	0,22	0,59	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	49.723.694/0001-84	10, III	1.114.223.270,74	0,46	0,93	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	52.281.935/0001-97	10, III	153.994.242,48	0,06	0,94	Sim	12.461.756/0001-17	02.332.886/0001-04	✓
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	42.847.134/0001-92	10, III	351.389.002,92	0,23	1,45	Sim	11.079.478/0001-75	59.281.253/0001-23	✓
XP FIP Selection Prime Institucional	61.811.959/0001-00	10, III	130.114.095,40	0,23	4,04	Sim	16.789.525/0001-98	02.332.886/0001-04	✓

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	1.954.391.516,28	86,34	100,00	100,00
7, I	162.649.312,13	7,19	100,00	100,00
7, II	0,00	0,00	100,00	100,00
7, III	1.377.977.011,08	60,88	100,00	100,00
7, IV	0,00	0,00	5,00	5,00
7, V	13.308.635,42	0,59	80,00	80,00
7, VI	397.090.690,18	17,54	20,00	20,00
7, VII	3.365.867,47	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	3.365.867,47	0,15	0,00	0,00
ART. 8 - RENDA VARIÁVEL	166.317.530,50	7,35	40,00	40,00
8, I	150.961.689,24	6,67	40,00	40,00
8, II	0,00	0,00	40,00	40,00
8, III	15.355.841,26	0,68	0,00	0,00
8, IV	0,00	0,00	0,00	0,00
ART. 9 - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	95.061.540,98	4,20	0,00	0,00
9, I	0,00	0,00	0,00	0,00
9, II	54.136.326,84	2,39	0,00	0,00
9, III	40.925.214,14	1,81	0,00	0,00
ART. 10 - FUNDOS ESTRUTURADOS	47.827.043,08	2,11	15,00	15,00
10, I	20.592.955,70	0,91	15,00	10,00
10, II	0,00	0,00	0,00	0,00
10, III	27.234.087,38	1,20	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	214.144.573,58	9,46	40,00	40,00
PATRIMÔNIO INVESTIDO	2.263.597.630,84			

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

- ✗ Verifica-se um desenquadramento na Política de Investimentos, decorrente do volume de recursos alocados no art. 10 inc. III, que recebeu um aporte recentemente.
- ⚠ 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, e para o art. 9º inc. III.
- ✗ Foi identificado um desenquadramento perante a Resolução, devido ao volume de recursos existentes no art. 10 inc. III, que possui aplicação em período recente.
- ⚠ 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, e no art. 9º inc. III.
- ✓ O limite de concentração por fundo de investimento, estabelecido no inciso IV do art. 18 da Resolução, encontra-se devidamente atendido.
- ⚠ Os fundos BB Blackrock Multimercado IE (17.397.125/0001-08) e XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE (35.002.482/0001-01) descumpriram passivamente os limites estipulados nos incisos I e II do art. 19. Ou seja, o RPPS é detentor de uma fatia desproporcional do patrimônio dos fundos, causando irregularidade.
- ✓ Está sendo respeitado o limite de 5% de participação no patrimônio das gestoras, imposto pelo art. 20.
- ✓ O RPPS possui saldo nos fundos XP FIA Investor (07.152.170/0001-30), Security Referenciado Crédito Privado (09.315.625/0001-17), Piatã Previdenciário Crédito Privado (09.613.226/0001-32), BNP Paribas FIA Small Caps (11.108.013/0001-03), Western US Index 500 Multimercado (17.453.850/0001-48), XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE (33.913.562/0001-85), XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE (35.002.482/0001-01), Tarpon FIA GT Institucional I (35.726.741/0001-39), Morgan Stanley CIC CIA Global Brands Advisory IE (37.331.214/0001-50) e Guepardo CIC CIA Valor Institucional (38.280.883/0001-03) cujos administradores e gestores 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.

Desde o início do atual conflito envolvendo os Estados Unidos e o Irã, observa-se uma alta dos juros ao redor do mundo. Os impactos inflacionários provocados pela restrição de uma parcela relevante da oferta global de petróleo passaram a incorporar prêmios maiores nas taxas de juros, em meio à necessidade de os bancos centrais conterem o avanço dos preços e evitarem uma desancoragem adicional das expectativas de inflação.

Em particular, a curva de juros de longo prazo dos Estados Unidos apresentou elevação significativa. As taxas dos títulos do Tesouro americano de 10 anos acumularam alta de aproximadamente 50 pontos-base desde o início do conflito, refletindo a percepção dos agentes de que o Federal Reserve deverá manter uma política monetária mais restritiva por um período prolongado, diante das incertezas relacionadas às consequências da guerra e da resiliência demonstrada pela economia americana.

No final de maio, surgiram notícias mais positivas para os mercados. A possibilidade de reabertura do Estreito de Ormuz pelo Irã ganhou força em meio às negociações com os Estados Unidos, que seguem avançando de forma gradual, mas ainda enfrentam diversos obstáculos desde a assinatura do acordo de cessar-fogo em abril. Essa perspectiva contribuiu para uma redução dos preços do petróleo nos mercados internacionais, aliviando parcialmente o principal canal de transmissão do conflito para a inflação global. Ainda assim, a volatilidade deve permanecer elevada enquanto um acordo definitivo não for formalizado, o que limita um fechamento mais consistente das curvas de juros globais.

Historicamente, movimentos de alta nos juros de longo prazo americanos costumam apresentar correlação negativa com os mercados acionários, sobretudo em economias emergentes como o Brasil, que tendem a ser mais sensíveis a choques externos.

Essa preocupação também ficou evidente na ata da última reunião do Federal Reserve. O comitê adotou um tom mais cauteloso, e a dissidência de três membros em relação à manutenção do viés de baixa para os juros evidenciou a preocupação crescente com a inflação. A maior parte dos participantes avaliou que um aperto monetário adicional poderia ser apropriado caso os preços permanecessem persistentemente acima da meta.

Os dados recentes reforçam essa avaliação. Em abril, o Índice de Preços das Despesas de Consumo Pessoal (PCE) atingiu 3,8% em 12 meses, enquanto seu núcleo avançou para 3,3%, sustentando a percepção de que o espaço para novos cortes de juros permanece bastante limitado no curto prazo.

Assim como a economia dos Estados Unidos segue demonstrando resiliência, o PIB brasileiro também apresentou crescimento no primeiro trimestre de 2026. A atividade econômica avançou 1,1% na comparação trimestral e acumulou expansão de 1,8% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Os dados mais recentes mostraram recuperação em alguns segmentos importantes da economia. A indústria extrativa continuou sendo um dos principais destaques, impulsionada pelo aumento da produção de petróleo e beneficiada pelo ambiente de preços elevados da commodity. Além disso, a construção civil apresentou retomada, movimento relevante por se tratar de um setor tradicionalmente mais sensível a condições financeiras restritivas e ao encarecimento do crédito.

Pelo lado da demanda, a economia também mostrou sinais de força. O consumo das famílias acelerou em relação aos trimestres anteriores, sustentado por políticas de estímulo à renda, crescimento dos salários reais e um mercado de trabalho que permanece resiliente. Esse conjunto de fatores contribuiu para um maior dinamismo da economia brasileira no primeiro trimestre do ano.

No entanto, as expectativas continuam apontando para uma desaceleração da atividade nos próximos trimestres. A manutenção de uma política monetária contracionista e de condições de crédito mais restritivas tende a continuar limitando o crescimento, especialmente nos setores mais sensíveis ao custo de financiamento.

Em linha com uma atividade econômica ainda resiliente, os últimos Boletins Focus seguem mostrando revisões alistas para as expectativas de inflação. A combinação entre demanda doméstica aquecida, mercado de trabalho apertado e pressões persistentes sobre os preços dos alimentos continua dificultando o processo de convergência da inflação para a meta.

Além disso, o mercado acompanha com atenção a possibilidade de ocorrência de um evento de El Niño mais intenso até o final do ano, conforme avaliações de órgãos meteorológicos como a NOAA. Caso esse cenário se confirme, poderão surgir pressões adicionais sobre os preços de alimentos, especialmente ao longo de 2027, horizonte que possui maior relevância para as decisões de política monetária do Banco Central do Brasil.

Dessa forma, o balanço de riscos para a inflação continua assimétrico para cima. Esse cenário se torna ainda mais desafiador diante de um mercado de trabalho que permanece apertado, sustentando o crescimento da renda e do consumo das famílias. Ao mesmo tempo, a produtividade da economia brasileira tem mostrado evolução limitada, enquanto os salários reais continuam avançando em ritmo superior. Essa combinação tende a elevar os custos das empresas e sustentar pressões inflacionárias, reduzindo o espaço para uma flexibilização mais intensa da política monetária e reforçando a necessidade de manutenção de juros restritivos por um período prolongado.

O câmbio tem sido um dos principais fatores que vêm limitando a alta da inflação sobre a economia brasileira. O cenário externo contribuiu de forma favorável para a taxa de câmbio ao longo do último ano, sustentado por um fluxo de capitais relativamente positivo para os ativos domésticos. Além disso, a posição do Brasil como exportador líquido de petróleo e de commodities agrícolas reduz parte da

vulnerabilidade da economia aos choques recentes observados nos mercados globais. Soma-se a isso a relevância crescente de minerais estratégicos presentes no país, incluindo as chamadas terras raras, tema que ganhou destaque no cenário internacional. Esse conjunto de fatores contribui para que o Brasil continue sendo percebido como um destino relativamente atrativo dentro do universo de mercados emergentes, ajudando a sustentar o câmbio.

Contudo, existem fatores que historicamente aumentam a volatilidade cambial, e o ambiente político é um dos mais relevantes para o caso brasileiro. À medida que o calendário eleitoral se aproxima, a tendência é de maior sensibilidade dos mercados aos desdobramentos políticos. Eventos recentes envolvendo os principais candidatos podem alterar a dinâmica da disputa e influenciar a percepção dos investidores em relação aos rumos da política econômica a partir do próximo ano.

Nesse contexto, os próximos meses tendem a ser marcados por um aumento da incerteza política, fator que pode pressionar os prêmios de risco dos ativos domésticos. Essa dinâmica costuma se refletir principalmente nos vértices mais longos da curva de juros, que incorporam expectativas relacionadas ao cenário fiscal e institucional do país. Assim, uma redução mais consistente das taxas de juros de longo prazo continuará dependendo não apenas do comportamento da inflação, mas também de avanços na percepção de sustentabilidade fiscal e de maior previsibilidade do ambiente político.