

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

JUNHO - 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	24
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.	%	JUNHO	MAIO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO		0,85	19.393.246,94	19.737.503,19
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	7, III	0,01	158.347,97 ▼	179.794,37
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	7, III	0,00	49.294,41 ▼	55.970,77
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	7, III	0,00	97.759,41 ▼	110.726,85
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	7, III	0,00	23.866,94 ▼	27.099,44
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	7, III	0,00	27.538,78 ▼	31.268,59
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	7, III	0,00	14.136,57 ▼	16.051,21
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	7, III	0,00	35.708,61 ▼	40.544,93
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	7, III	0,31	7.028.583,91	7.186.631,20
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	7, III	0,29	6.602.852,54	6.751.326,68
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	7, III	0,23	5.355.157,80	5.338.089,15
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		59,88	1.371.972.182,34	1.358.239.507,89
NTN-B 2028-08 (Compra 04/11/24 Tx 7.0650) 28545882	7, III	0,41	9.501.415,13	9.400.974,07
NTN-B 2028-08 (Compra 17/10/24 Tx 6.8201) 28321220	7, III	1,46	33.406.320,34	33.059.499,01
NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107	7, III	1,23	28.248.877,17	27.959.445,21
NTN-B 2032-08 (Compra 03/10/24 Tx 6.5070) 28171036	7, III	0,31	7.103.452,97	7.031.444,38
NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128	7, III	0,52	11.829.276,43	11.709.202,19
NTN-B 2032-08 (Compra 21/11/24 Tx 6.8950) 28643954	7, III	1,22	27.887.705,34	27.596.524,35
NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038	7, III	0,51	11.790.534,33	11.673.558,69
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	7, III	0,03	613.080,71	607.400,63
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	7, III	0,05	1.238.899,65	1.227.161,62
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	7, III	0,79	18.191.058,53	18.014.954,38
NTN-B 2035-05 (Compra 16/05/25 Tx 7.3000) 29738303	7, III	1,23	28.166.318,68	27.863.533,34
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	7, III	2,06	47.248.498,29	46.780.768,81
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	7, III	1,02	23.392.690,42	23.158.370,92
NTN-B 2037-05 (Compra 07/05/26 Tx 7.4250) 31433161	7, III	1,13	25.824.915,49	25.544.807,48
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	7, III	0,08	1.845.703,43	1.828.310,45
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/26 Tx 7.3920) 31007933	7, III	2,06	47.305.463,00	46.793.566,02
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	7, III	0,77	17.545.295,90	17.376.914,77
NTN-B 2040-08 (Compra 04/12/25 Tx 7.0160) 30741287	7, III	0,58	13.327.533,98	13.187.183,69
NTN-B 2040-08 (Compra 05/08/25 Tx 7.2800) 30130254	7, III	1,10	25.199.296,01	24.928.921,98
NTN-B 2040-08 (Compra 06/11/25 Tx 7.4513) 30578814	7, III	0,47	10.696.936,99	10.580.697,81
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	7, III	1,07	24.486.274,36	24.256.421,07
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	7, III	0,17	3.784.481,23	3.748.621,86
NTN-B 2040-08 (Compra 18/05/26 Tx 7.4280) 31485446	7, III	1,40	32.153.376,03	31.805.802,52
NTN-B 2040-08 (Compra 19/02/26 Tx 7.3010) 31085637	7, III	0,53	12.133.987,77	12.003.518,15

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	15/05/2037	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

ATIVOS	ENQ.	%	JUNHO	MAIO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		59,88	1.371.972.182,34	1.358.239.507,89
NTN-B 2040-08 (Compra 19/11/25 Tx 7.2106) 30653599	7, III	2,10	48.048.137,88	47.534.907,47
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	7, III	1,06	24.299.442,84	24.065.051,73
NTN-B 2045-05 (Compra 04/12/24 Tx 6.8815) 28750389	7, III	0,48	10.909.368,78	10.795.576,48
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	7, III	2,07	47.373.780,27	46.908.124,59
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	7, III	1,03	23.542.874,62	23.310.425,25
NTN-B 2045-05 (Compra 10/03/25 Tx 7,5224) 29316927	7, III	2,32	53.145.213,10	52.564.808,02
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	7, III	2,56	58.741.230,45	58.172.843,16
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	7, III	3,07	70.428.797,00	69.745.693,62
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	7, III	1,30	29.759.560,08	29.475.242,59
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	7, III	3,58	82.102.703,61	81.308.937,33
NTN-B 2045-05 (Compra 14/02/25 Tx 7.4900) 29221965	7, III	1,07	24.608.817,43	24.340.672,87
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	7, III	2,13	48.729.298,65	48.260.192,39
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	7, III	2,07	47.325.669,17	46.871.015,12
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	7, III	1,06	24.333.103,00	24.098.628,15
NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092	7, III	0,41	9.458.049,27	9.364.141,27
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	7, III	1,13	25.959.233,39	25.709.061,58
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	7, III	2,31	53.027.652,04	52.516.931,77
NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922	7, III	1,05	23.999.608,52	23.765.797,70
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	7, III	2,10	48.200.968,03	47.738.857,44
NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682	7, III	1,86	42.639.004,26	42.220.318,48
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	7, III	2,16	49.386.849,50	48.912.557,22
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	7, III	1,70	39.031.079,05	38.655.584,72
NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995	7, III	1,05	24.000.349,22	23.766.535,54
FUNDOS DE RENDA FIXA		8,01	183.541.313,18	179.323.815,02
BB CIC Perfil Previdenciário	7, V	0,03	716.255,44	708.115,45
BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano	7, I	1,46	33.550.899,34 ▼	29.982.675,01
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	7, I	2,44	55.810.980,46	56.999.629,28
Bradesco Maxi Poder Público	7, I	0,06	1.406.462,19	1.392.043,53
Bradesco Premium Referenciado	7, V	0,21	4.901.649,26	4.846.575,00
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	7, I	0,39	9.000.278,00 ▲	6.903.237,09
BTG Pactual Tesouro Pré Fixado	7, I	0,20	4.500.587,80	4.478.374,38
Caixa Brasil Referenciado	7, V	0,08	1.918.678,02	1.897.003,52
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	7, I	1,09	25.007.775,96	24.759.936,72
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	7, I	0,25	5.814.998,97	5.849.550,78
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	7, I	0,13	3.054.526,53	3.119.330,09

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	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	1,00	Não há
D+2	D+2	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	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
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS DE RENDA FIXA		8,01	183.541.313,18	179.323.815,02
Caixa CIC Novo Brasil IMA-B	7, V	0,20	4.695.058,19	4.744.352,36
Itaú CIC I IMA-B 5	7, I	0,98	22.360.368,41	22.831.842,76
Itaú CIC Institucional IMA-B 5	7, I	0,00	104.737,05	104.525,14
Itaú Institucional IRF-M 1	7, I	0,05	1.231.195,83	1.217.974,17
Piatã Previdenciário Crédito Privado	7, VII	0,00	66.949,92	68.212,93
Safrá CIC Extra Bancos Crédito Privado	7, VII	0,13	2.982.271,68	2.949.794,15
Safrá CIC Institucional IMA	7, I	0,16	3.652.701,26	3.691.889,27
Santander CIC Ativo	7, I	0,06	1.310.733,73	1.303.945,07
Santander CIC IMA-B 5+	7, V	0,05	1.089.218,65	1.112.589,09
Santander CIC Títulos Públicos Referenciado Premium	7, I	0,00	14.517,54	14.358,84
Security Referenciado Crédito Privado	7, VII	0,02	350.468,95	347.860,39
ATIVOS DE RENDA FIXA		17,52	401.392.933,57	397.090.690,18
Letra Financeira Bradesco 09/05/2030 - IPCA + 7,77	7, VI	1,20	27.502.694,04	27.207.960,37
Letra Financeira Bradesco 11/08/2031 - IPCA + 8,29	7, VI	1,01	23.154.383,58	22.899.600,98
Letra Financeira Bradesco 19/12/2029 - IPCA + 8,34	7, VI	0,53	12.221.926,63	12.079.238,07
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	7, VI	1,36	31.048.314,21	30.702.814,40
Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42	7, VI	0,56	12.721.415,34	12.578.637,42
Letra Financeira BTG 03/07/2030 - IPCA + 7,91	7, VI	0,49	11.295.425,74	11.175.834,44
Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89	7, VI	1,12	25.639.101,13	25.384.203,72
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	7, VI	0,70	16.137.679,58	15.957.547,29
Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95	7, VI	1,12	25.583.063,42	25.312.403,81
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	7, VI	0,67	15.292.545,53	15.129.402,08
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	7, VI	0,69	15.702.373,82	15.525.348,86
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	7, VI	1,37	31.399.437,98	31.050.806,32
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	7, VI	0,71	16.247.854,46	16.046.492,42
Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67	7, VI	0,56	12.841.352,66	12.708.816,57
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	7, VI	1,33	30.388.677,67	30.098.992,86
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	7, VI	0,67	15.267.038,09	15.103.050,36
Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60	7, VI	1,12	25.577.056,70	25.303.355,54
Letra Financeira Santander 04/06/2030 - IPCA + 7,68	7, VI	0,50	11.363.454,27	11.244.800,20
Letra Financeira Santander 08/10/2030 - IPCA + 8,34	7, VI	0,48	11.019.687,97	10.897.889,50
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	7, VI	1,35	30.989.450,75	30.683.494,97
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		7,18	164.545.420,41	166.317.530,50
Alaska FIA Institucional Long Only	8, I	0,47	10.812.656,96	11.364.113,46
BB CIC CIA Ações Globais	8, III	0,18	4.219.752,13	4.248.678,75

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
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
D+1	D+4	Não há	0,09	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		7,18	164.545.420,41	166.317.530,50
BB CIC CIA Dividendos Midcaps	8, I	1,29	29.488.517,43	30.036.789,35
BB CIC CIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	8, I	0,02	399.814,99	405.510,13
BB CIC CIA Infraestrutura	8, I	0,14	3.124.585,26	3.215.185,10
BB CIC CIA Setor Financeiro	8, I	0,11	2.573.830,44	2.562.826,25
BB FIA Governança IS	8, I	0,15	3.378.064,11	3.416.770,49
BNP Paribas FIA Small Caps	8, I	0,10	2.258.183,24	2.265.978,42
Bradesco CIC CIA Selection	8, I	0,04	889.532,56	892.584,66
Bradesco FIA Dividendos	8, I	0,03	762.466,49	767.689,25
Bradesco FIA Mid Small Caps	8, I	0,02	522.703,21	528.321,21
BTG Pactual CIC CIA Absoluto Institucional	8, I	0,00	- ▼	6.099.070,55
BTG Pactual FIA Oportunidades Listadas I	8, I	0,13	3.025.887,99 ▲	-
BTG Pactual FIA Synergy Long Only Subclasse A	8, I	0,13	3.008.477,35 ▲	-
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	8, I	0,09	1.955.941,20	2.017.590,67
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	8, I	0,97	22.157.634,06	22.562.450,98
Itaú CIC CIA BDR Nível 1	8, III	0,04	892.815,15	898.538,21
Itaú CIC CIA BRL S&P 500	8, I	0,93	21.320.837,15	21.411.006,86
Occam CIC CIA	8, I	0,17	4.008.591,59	4.020.712,59
Plural FIA Dividendos	8, I	0,25	5.769.464,84	5.778.862,28
Saфра FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	8, III	0,45	10.300.152,88	10.208.624,30
SPX FIA Apache Subclasse Condominial	8, I	0,62	14.160.402,73	13.974.242,35
Tarpon FIA GT Institucional I	8, I	0,27	6.105.235,13	6.300.369,94
XP FIA Investor	8, I	0,59	13.409.873,52	13.341.614,70
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		4,18	95.664.130,09	95.061.540,98
BB Blackrock Multimercado IE	9, II	0,43	9.803.313,11	9.778.997,39
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	9, III	0,15	3.390.303,97	3.459.399,40
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	9, II	0,27	6.080.683,83	5.767.197,31
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL	9, II	0,14	3.234.532,61	3.250.567,39
Caixa CIC Expert Pimco Income Multimercado IE	9, III	0,47	10.758.435,29	10.630.899,15
Itaú CIC CIA Mercados Emergentes IE	9, III	0,07	1.556.161,81	1.500.009,33
Itaú CIC CIA World Equities IE	9, II	0,04	828.042,21	814.834,91
Itaú CIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	9, III	0,02	525.345,28	509.697,84
Morgan Stanley CIC CIA Global Brands Advisory IE	9, III	0,13	3.027.559,39	3.065.414,10
Schroder CIC Gaia Contour Tech Equity Mult. IE	9, II	0,40	9.074.334,13	8.563.856,18
XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE	9, II	1,08	24.746.912,91	25.960.873,66
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	9, III	0,99	22.638.505,55	21.759.794,32

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
D+30	D+32	Não há	0,79	6% exc SMLL
D+1	D+3	Não há	1,00	Não há
D+1	D+3	Não há	1,00	Não há
D+1	D+3	Não há	1,00	Não há
D+5	D+7	Não há	2,00	20% exc SMLL
D+1	D+3	Não há	1,50	Não há
D+1	D+3	Não há	1,50	Não há
D+1	D+3	Não há	1,50	Não há
D+30	D+32	Não há	3,00	Não há
D+90	D+92	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
D+30	D+32	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
D+13	D+15	Não há	2,00	Não há
D+30	D+32	Não há	1,90	20% exc Ibovespa
D+1	D+3	Não há	0,80	Não há
D+0	D+1	Não há	0,40	Não há
D+1	D+3	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
D+1	D+3	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
D+1	D+4	Não há	1,50	Não há
D+30	D+32	Não há	2,00	20% exc IBX + 0,475%
D+30	D+32	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
D+1	D+3	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
D+1	D+6	Não há	0,60	Não há
D+1	D+5	Não há	0,30	Não há
D+1	D+6	Não há	0,50	20% exc MSCI World
D+1	D+8	Não há	0,93	Não há
D+1	D+5	Não há	0,15	Não há
D+1	D+4	Não há	0,15	Não há
D+1	D+5	Não há	0,15	Não há
D+1	D+6	Não há	0,80	Não há
D+2	D+5	Não há	0,75	Não há
D+1	D+6	Não há	0,80	Não há
D+1	D+6	Não há	0,80	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS MULTIMERCADO		0,90	20.541.668,67	20.592.955,70
BTG Pactual S&P 500 BRL Multimercado	10, I	0,01	117.977,02	118.409,11
Safrá Carteira Premium Multimercado	10, I	0,16	3.675.662,87	3.637.125,50
Safrá S&P Reais RP Multimercado	10, I	0,05	1.211.228,36	1.216.876,73
Western US Index 500 Multimercado	10, I	0,68	15.536.800,42	15.620.544,36
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		1,37	31.296.963,26	27.234.087,38
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, III	0,24	5.402.457,21 	5.009.520,85
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	10, III	0,50	11.558.929,73 	10.417.337,16
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	10, III	0,06	1.485.989,19	1.452.771,04
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	10, III	0,22	5.079.783,68	5.095.917,68
XP FIP Selection Prime Institucional	10, III	0,34	7.769.803,45 	5.258.540,65
CONTAS CORRENTES		0,13	2.973.597,19	2.002.059,08
Banco do Brasil		0,00	-	-
BNP Paribas		0,00	-	-
Bradesco		0,13	2.971.538,11	2.000.000,00
BTG Pactual		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	2.059,08	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%	2.291.321.455,65	2.265.599.689,92

 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



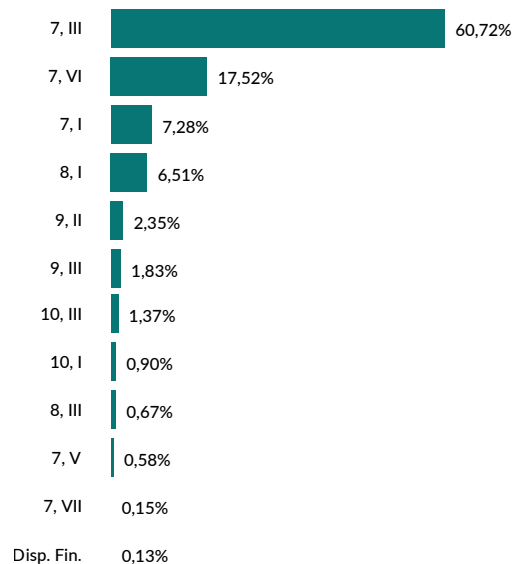
Títulos Públicos na Curva 59,88%	Fundos de Participações 1,37%
Ativos de Renda Fixa 17,52%	Fundos Multimercado 0,90%
Fundos de Renda Fixa 8,01%	Títulos Públicos a Mercado 0,85%
Fundos de Renda Variável 7,18%	Contas Correntes 0,13%
Investimentos no Exterior 4,18%	

POR LIQUIDEZ

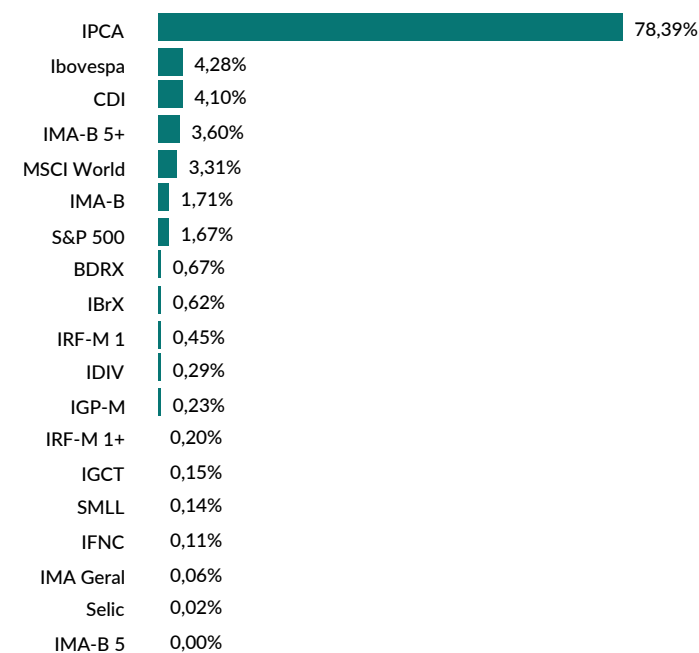


Superior a 180 dias 78,76%	Indeterminado 1,03%
Até 30 dias 17,59%	Até 180 dias 0,15%
Até 90 dias 2,47%	

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)	(282.815,30)	619.499,59
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	4.298,56	3.226,24	2.622,43	2.894,37	2.749,16	2.490,77	18.281,53
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	1.326,03	1.008,75	806,67	907,50	857,17	771,15	5.677,27
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	3.053,39	2.346,66	1.959,40	2.099,01	1.963,59	1.784,99	13.207,04
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	645,57	483,96	392,96	433,96	412,07	373,14	2.741,66
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	744,90	558,41	453,41	500,73	475,47	430,54	3.163,46
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	382,37	286,66	232,75	257,03	244,08	221,01	1.623,90
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	969,83	736,04	592,97	662,16	626,90	565,88	4.153,78
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)	(158.047,29)	114.452,55
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)	(148.474,14)	107.519,99
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	17.068,65	348.678,41
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	9.992.378,96	9.824.506,38	18.382.054,33	17.298.977,33	14.365.120,69	13.732.674,45	83.595.712,14
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	100.441,06	625.728,15
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	346.821,33	2.164.976,74
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	289.431,96	1.809.409,81
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	72.008,59	450.745,38
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	120.074,24	751.506,75
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	291.180,99	1.816.761,42
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	116.975,64	746.479,88
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	5.680,08	36.503,39
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	11.738,03	75.258,09
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	176.104,15	1.126.588,34
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	302.785,34	1.917.411,50
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	467.729,48	2.985.469,59
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	234.319,50	1.493.887,65
NTN-B 2037-05 (Compra 07/05/26 Tx 7.4250) 31433161	-	-	-	-	233.093,66	280.108,01	513.201,67
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	17.392,98	109.767,66
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/26 Tx 7.3920) 31007933	-	346.936,44	686.320,70	645.583,64	534.729,68	511.896,98	2.725.467,44
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	168.381,13	1.060.477,57
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	140.350,29	875.083,09
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	270.374,03	1.682.499,74
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	116.239,18	722.393,03
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	229.853,29	1.451.250,70
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	35.859,37	226.169,09
NTN-B 2040-08 (Compra 18/05/26 Tx 7.4280) 31485446	-	-	-	-	152.408,04	347.573,51	499.981,55
NTN-B 2040-08 (Compra 19/02/26 Tx 7.3010) 31085637	-	36.538,97	173.652,66	164.842,69	136.384,51	130.469,62	641.888,45

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	13.732.674,45	83.595.712,14
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	513.230,41	3.195.242,12
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	234.391,11	1.499.794,74
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	113.792,30	723.233,77
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	465.655,68	2.974.556,98
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	232.449,37	1.484.275,07
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	580.405,08	3.675.584,37
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	568.387,29	3.635.902,41
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	683.103,38	4.368.787,49
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	284.317,49	1.820.852,71
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	793.766,28	5.078.010,70
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	268.144,56	1.698.397,79
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	469.106,26	3.002.205,38
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	454.654,05	2.910.260,92
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	234.474,85	1.500.470,49
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	93.908,00	589.238,80
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	250.171,81	1.600.754,92
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	510.720,27	3.268.075,01
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	233.810,82	1.494.708,68
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	462.110,59	2.958.172,96
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	418.685,78	2.674.840,91
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	474.292,28	3.035.711,17
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	375.494,33	2.402.998,80
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	233.813,68	1.494.729,27
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.979.991,19	2.591.951,66	73.395,49	2.930.220,06	571.997,97	(1.136.627,31)	7.010.929,06
BB CIC Perfil Previdenciário	8.022,19	6.829,39	8.138,08	7.516,20	7.708,21	8.139,99	46.354,06
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	214.098,86	860.429,30
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	446.670,81	1.223.538,57	(447.041,35)	1.217.538,64	(127.154,12)	(1.188.648,82)	1.124.903,73
Bradesco Maxi Poder Público	14.173,84	12.457,58	15.433,06	13.772,15	13.685,15	14.418,66	83.940,44
Bradesco Premium Referenciado	53.981,84	46.393,57	54.868,76	51.182,53	54.137,50	55.074,26	315.638,46
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	75.465,30	66.676,95	67.984,79	66.407,24	72.362,25	97.040,91	445.937,44
BTG Pactual Tesouro Pré Fixado	96.337,41	47.104,86	(58.054,84)	53.774,87	19.391,65	22.213,42	180.767,37
Caixa Brasil Referenciado	21.005,60	18.246,81	21.631,22	20.343,19	20.801,95	21.674,50	123.703,27
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	198.726,96	185.894,78	340.725,12	320.590,56	261.458,40	247.839,24	1.555.235,06
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	67.245,06	73.808,74	33.446,37	73.726,29	37.213,38	(34.551,81)	250.888,03

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	(1.136.627,31)	7.010.929,06
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	17.510,15	62.795,05	(24.250,42)	66.023,66	(6.654,05)	(64.803,56)	50.620,83
Caixa CIC Novo Brasil IMA-B	46.248,68	82.082,38	10.862,29	84.598,30	16.498,24	(49.294,17)	190.995,72
Itaú CIC I IMA-B 5	178.307,40	490.113,79	(178.683,60)	490.156,13	(48.925,98)	(471.474,35)	459.493,39
Itaú CIC Institucional IMA-B 5	1.169,24	1.197,25	1.388,69	1.330,09	984,93	211,91	6.282,11
Itaú Institucional IRF-M 1	13.770,91	12.089,17	11.188,89	11.995,31	13.242,57	13.221,66	75.508,51
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(1.172,58)	(1.925,21)	(1.705,53)	(1.311,40)	(1.300,82)	(1.263,01)	(8.678,55)
Safrá CIC Extra Bancos Crédito Privado	33.012,74	27.841,02	34.628,02	31.489,52	30.858,21	32.477,53	190.307,04
Safrá CIC Institucional IMA	39.025,06	63.038,03	(13.966,15)	64.252,70	11.814,38	(39.188,01)	124.976,01
Santander CIC Ativo	19.908,05	12.327,76	1.043,80	14.713,52	9.815,67	6.788,66	64.597,46
Santander CIC IMA-B 5+	12.004,89	23.704,90	(9.388,87)	23.771,23	(2.594,46)	(23.370,44)	24.127,25
Santander CIC Títulos Públicos Referenciado Premium	157,98	135,60	172,72	150,65	151,96	158,70	927,61
Security Referenciado Crédito Privado	243.774,92	4.398,75	3.031,19	2.594,76	2.403,52	2.608,56	258.811,70
ATIVOS DE RENDA FIXA	3.436.378,73	3.287.646,63	5.733.943,29	5.535.940,08	4.413.976,95	4.302.243,39	26.710.129,07
Letra Financeira Bradesco 09/05/2030 - IPCA + 7,77	243.509,39	241.132,63	412.043,90	380.033,22	309.325,32	294.733,67	1.880.778,13
Letra Financeira Bradesco 11/08/2031 - IPCA + 8,29	209.787,28	202.560,45	349.600,70	334.971,94	264.070,13	254.782,60	1.615.773,10
Letra Financeira Bradesco 19/12/2029 - IPCA + 8,34	115.643,93	103.153,04	178.662,68	176.256,09	148.729,46	142.688,56	865.133,76
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	264.195,57	239.114,33	422.831,94	422.792,43	351.005,44	345.499,81	2.045.439,52
Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42	99.685,27	91.309,07	157.507,73	165.091,53	141.321,78	142.777,92	797.693,30
Letra Financeira BTG 03/07/2030 - IPCA + 7,91	100.901,06	103.949,79	170.558,13	164.151,94	119.175,12	119.591,30	778.327,34
Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89	208.504,49	210.170,77	373.439,43	340.905,25	270.133,48	254.897,41	1.658.050,83
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	145.748,50	138.724,31	245.551,83	231.653,74	184.103,95	180.132,29	1.125.914,62
Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95	212.546,29	200.433,05	358.672,92	337.141,12	283.178,60	270.659,61	1.662.631,59
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	129.946,81	121.310,03	212.957,87	205.221,23	172.436,20	163.143,45	1.005.015,59
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	141.990,76	132.008,89	227.832,56	219.289,33	185.896,97	177.024,96	1.084.043,47
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	278.363,52	246.097,03	438.338,46	436.307,57	358.829,52	348.631,66	2.106.567,76
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	152.457,59	132.027,60	226.021,47	243.218,22	202.900,78	201.362,04	1.157.987,70
Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67	105.085,63	98.360,99	174.513,65	168.302,87	140.649,35	132.536,09	819.448,58
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	238.307,86	250.613,85	433.138,58	413.199,21	284.281,66	289.684,81	1.909.225,97
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	129.536,18	121.021,41	223.621,91	210.042,75	168.802,44	163.987,73	1.017.012,42
Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60	208.502,74	190.145,46	332.575,04	335.090,98	285.951,42	273.701,16	1.625.966,80
Letra Financeira Santander 04/06/2030 - IPCA + 7,68	98.450,74	101.792,37	171.922,76	163.827,03	115.942,50	118.654,07	770.589,47
Letra Financeira Santander 08/10/2030 - IPCA + 8,34	100.637,06	99.888,49	172.270,28	157.555,46	127.496,88	121.798,47	779.646,64
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	252.578,06	263.833,07	451.881,45	430.888,17	299.745,95	305.955,78	2.004.882,48
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	11.876.645,84	3.929.676,70	(5.418.855,62)	1.883.834,42	(7.939.643,00)	(1.772.110,09)	2.559.548,25
Alaska FIA Institucional Long Only	1.840.475,69	(76.831,64)	(989.513,39)	(529.516,85)	(1.365.213,57)	(551.456,50)	(1.672.056,26)

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)	(1.772.110,09)	2.559.548,25
BB CIC CIA Ações Globais	(136.463,27)	(199.995,97)	(146.663,70)	304.298,85	352.104,19	(28.926,62)	144.353,48
BB CIC CIA Dividendos Midcaps	3.106.275,65	1.390.010,67	(589.683,04)	43.643,30	(2.915.085,44)	(548.271,92)	486.889,22
BB CIC CIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	18.908,41	11.719,05	(39.316,76)	(2.557,49)	(30.369,35)	(5.695,14)	(47.311,28)
BB CIC CIA Infraestrutura	364.667,59	154.943,35	98.847,63	712,25	(289.157,12)	(90.599,84)	239.413,86
BB CIC CIA Setor Financeiro	369.096,64	103.725,75	(192.667,39)	(1.391,36)	(210.762,74)	11.004,19	79.005,09
BB FIA Governança IS	399.776,17	143.326,15	(28.238,17)	(1.704,55)	(289.766,22)	(38.706,38)	184.687,00
BNP Paribas FIA Small Caps	213.693,76	67.481,99	(111.935,46)	(75.780,94)	(89.904,35)	(7.795,18)	(4.240,18)
Bradesco CIC CIA Selection	95.390,35	19.292,44	(13.442,71)	(5.803,21)	(82.525,90)	(3.052,10)	9.858,87
Bradesco FIA Dividendos	78.908,67	37.817,11	(2.241,36)	5.047,27	(63.802,26)	(5.222,76)	50.506,67
Bradesco FIA Mid Small Caps	41.351,16	12.218,34	(10.747,91)	(12.130,18)	(30.254,94)	(5.618,00)	(5.181,53)
BTG Pactual CIC CIA Absoluto Institucional	424.378,41	(18.846,17)	(19.174,28)	(92.627,82)	(455.998,21)	(180.956,85)	(343.224,92)
BTG Pactual FIA Oportunidades Listadas I	-	-	-	-	-	66.831,14	66.831,14
BTG Pactual FIA Synergy Long Only Subclasse A	-	-	-	-	-	49.420,50	49.420,50
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	307.107,46	(40.508,60)	(159.020,88)	(15.571,19)	(158.401,70)	(61.649,47)	(128.044,38)
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	1.906.682,67	1.404.239,40	(690.310,18)	(303.061,62)	(1.844.316,28)	(404.816,92)	68.417,07
Itaú CIC CIA BDR Nível 1	(23.272,04)	(30.457,81)	(5.544,72)	25.359,01	19.659,71	(5.723,06)	(19.978,91)
Itaú CIC CIA BRL S&P 500	250.437,68	(40.919,24)	(821.413,69)	2.050.881,00	1.174.414,90	(90.169,71)	2.523.230,94
Occam CIC CIA	418.949,97	168.194,84	(65.487,23)	27.114,29	(341.296,92)	(12.121,00)	195.353,95
Plural FIA Dividendos	(32.135,27)	297.082,14	8.456,68	36.364,94	(530.906,21)	(9.397,44)	(230.535,16)
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(516.409,31)	(479.450,49)	(368.936,21)	626.426,22	775.174,95	91.528,58	128.333,74
SPX FIA Apache Subclasse Condominial	1.058.896,59	558.543,94	(291.213,66)	216.907,08	(893.065,10)	186.160,38	836.229,23
Tarpon FIA GT Institucional I	408.083,43	113.072,93	(917.690,01)	(178.951,00)	23.315,04	(195.134,81)	(747.304,42)
XP FIA Investor	1.281.845,43	335.018,52	(62.919,18)	(233.823,58)	(693.485,48)	68.258,82	694.894,53
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(3.830.730,66)	(3.402.622,41)	(4.782.151,85)	4.481.598,27	6.341.057,34	602.589,11	(590.260,20)
BB Blackrock Multimercado IE	(335.741,13)	(417.365,76)	(722.100,97)	243.708,26	564.142,76	24.315,72	(643.041,12)
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	(196.694,35)	(46.553,82)	(166.640,76)	148.422,67	7.078,75	(69.095,43)	(323.482,94)
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	11.417,34	43.180,43	(313.512,10)	351.209,35	294.660,01	313.486,52	700.441,55
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL	36.587,47	6.271,34	(127.792,29)	248.012,11	133.291,63	(16.034,78)	280.335,48
Caixa CIC Expert Pimco Income Multimercado IE	96.970,97	179.955,89	(190.156,69)	142.639,88	135.933,71	127.536,14	492.879,90
Itaú CIC CIA Mercados Emergentes IE	40.294,75	64.994,97	(140.315,23)	137.410,44	161.012,55	56.152,48	319.549,96
Itaú CIC CIA World Equities IE	(20.444,33)	(12.975,65)	(49.153,07)	38.479,55	52.094,59	13.207,30	21.208,39
Itaú CIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	(19.744,28)	(5.542,59)	(13.982,32)	(7.751,55)	14.099,37	15.647,44	(17.273,93)
Morgan Stanley CIC CIA Global Brands Advisory IE	(284.992,80)	(167.550,59)	(210.672,41)	16.284,11	26.834,96	(37.854,71)	(657.951,44)
Schroder CIC Gaia Contour Tech Equity Mult. IE	(77.868,96)	264.575,09	(141.430,87)	673.275,10	(154.694,18)	510.477,95	1.074.334,13
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	(1.213.960,75)	(1.593.334,68)

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

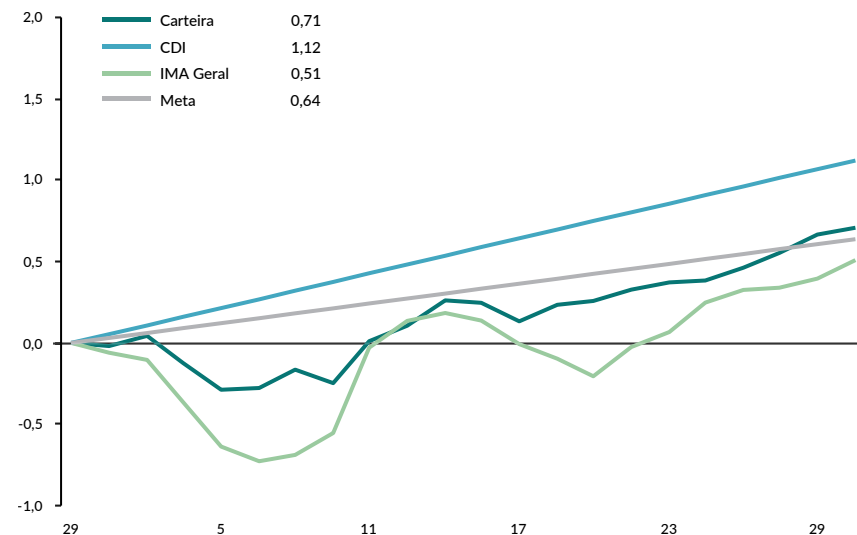
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(3.830.730,66)	(3.402.622,41)	(4.782.151,85)	4.481.598,27	6.341.057,34	602.589,11	(590.260,20)
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	(1.006.399,59)	(1.252.636,26)	(1.923.656,70)	822.752,10	2.237.303,72	878.711,23	(243.925,50)
FUNDOS MULTIMERCADO	242.768,94	(343,35)	(636.224,07)	1.669.912,70	967.364,99	(51.287,03)	2.192.192,18
BTG Pactual S&P 500 BRL Multimercado	1.418,94	(245,08)	(4.527,14)	11.318,14	6.579,74	(432,09)	14.112,51
Safrá Carteira Premium Multimercado	48.946,69	37.887,24	14.581,97	40.723,82	41.965,25	38.537,37	222.642,34
Safrá S&P Reais RP Multimercado	14.184,37	(2.491,20)	(48.294,81)	116.706,41	67.150,06	(5.648,37)	141.606,46
Western US Index 500 Multimercado	178.218,94	(35.494,31)	(597.984,09)	1.501.164,33	851.669,94	(83.743,94)	1.813.830,87
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(39.794,42)	4.298,66	1.818.251,97	(125.815,79)	364.916,20	563.504,45	2.585.361,07
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	(16.717,41)	(14.579,08)	523.933,25	(117.600,94)	(384.647,25)	(47.813,30)	(57.424,73)
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	10.612,12	40.539,16	1.227.349,95	22.131,45	2.443,86	2.970,80	1.306.047,34
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	(23.275,70)	(12.970,10)	20.284,02	(9.368,87)	1.332,16	33.218,15	9.219,66
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	(10.413,43)	(8.691,32)	43.648,15	(15.082,63)	(15.611,42)	(16.134,00)	(22.284,65)
XP FIP Selection Prime Institucional	-	-	3.036,60	(5.894,80)	761.398,85	591.262,80	1.349.803,45
TOTAL	23.773.428,69	16.626.905,15	15.031.604,74	34.235.657,99	19.057.342,92	15.958.171,67	124.683.111,16

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

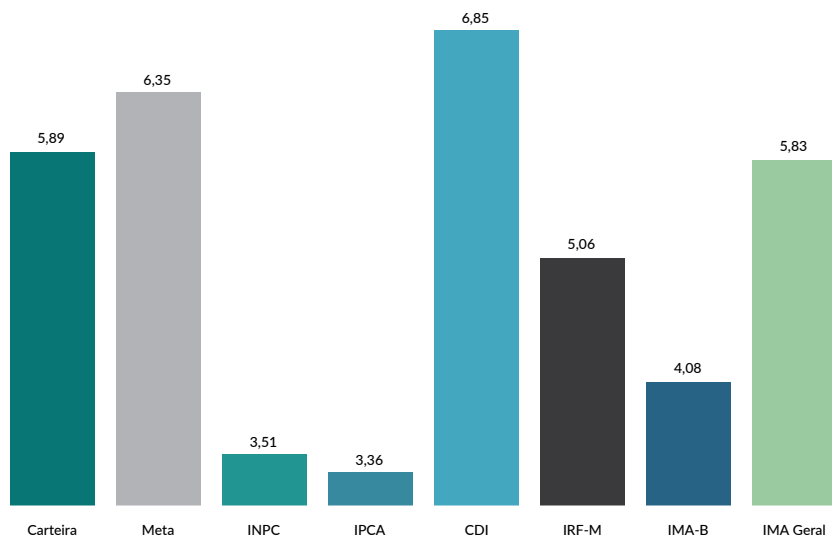
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,87%)

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	0,71	0,64	1,12	0,51	111	63	139
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	5,89	6,35	6,85	5,83	93	86	101

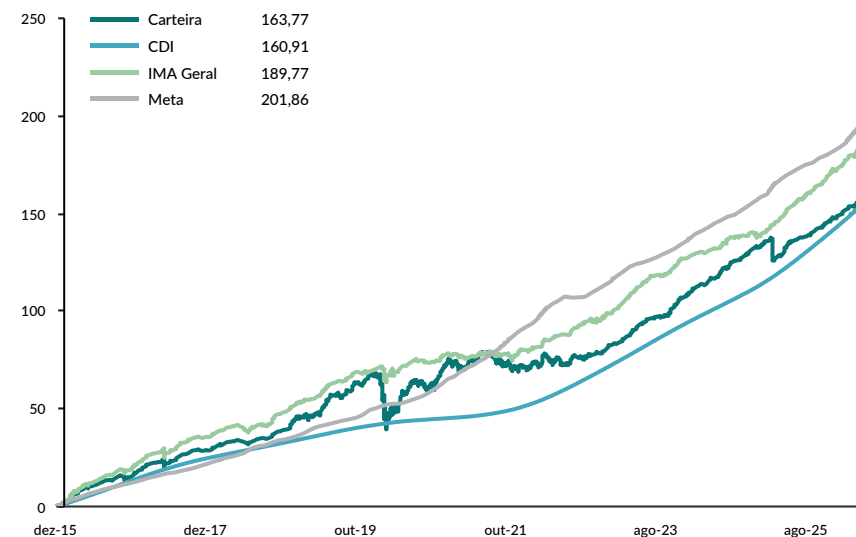
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2026



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2015



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	Não possui	-11,93	-1872%	-44,40	-699%	-60,51	-577%
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Não possui	-11,93	-1872%	-44,40	-699%	-60,51	-577%
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Não possui	-11,71	-1838%	-43,58	-686%	-59,31	-565%
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Não possui	-11,93	-1872%	-44,40	-699%	-60,51	-577%
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Não possui	-11,93	-1872%	-44,40	-699%	-60,51	-577%
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Não possui	-11,93	-1872%	-44,40	-699%	-60,51	-577%
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Não possui	-11,93	-1872%	-44,40	-699%	-60,51	-577%
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	IPCA	-2,20	-345%	1,59	25%	5,03	48%
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	IPCA	-2,20	-345%	1,59	25%	5,03	48%
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	IGP-M	0,32	50%	1,87	29%	-1,60	-15%
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B 2028-08 (Compra 04/11/24 Tx 7.0650) 28545882	IPCA	1,07	168%	7,01	110%	12,21	116%
NTN-B 2028-08 (Compra 17/10/24 Tx 6.8201) 28321220	IPCA	1,05	165%	6,89	108%	11,96	114%
NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107	IPCA	1,04	162%	6,80	107%	11,77	112%
NTN-B 2032-08 (Compra 03/10/24 Tx 6.5070) 28171036	IPCA	1,02	161%	6,73	106%	11,63	111%
NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128	IPCA	1,03	161%	6,74	106%	11,64	111%
NTN-B 2032-08 (Compra 21/11/24 Tx 6.8950) 28643954	IPCA	1,06	166%	6,92	109%	12,04	115%
NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038	IPCA	1,00	157%	6,60	104%	11,33	108%
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	IPCA	0,94	147%	6,19	97%	10,45	100%
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	IPCA	0,96	150%	6,32	99%	10,73	102%
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	IPCA	0,98	153%	6,45	101%	11,01	105%
NTN-B 2035-05 (Compra 16/05/25 Tx 7.3000) 29738303	IPCA	1,09	171%	7,11	112%	12,46	119%
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	IPCA	1,00	157%	6,58	104%	11,30	108%
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	IPCA	1,01	159%	6,66	105%	11,46	109%
NTN-B 2037-05 (Compra 07/05/26 Tx 7.4250) 31433161	IPCA	1,10	172%	2,02	32%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	IPCA	0,95	149%	6,29	99%	10,66	102%
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/26 Tx 7.3920) 31007933	IPCA	1,09	172%	6,19	97%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	IPCA	0,97	152%	6,40	101%	10,90	104%
NTN-B 2040-08 (Compra 04/12/25 Tx 7.0160) 30741287	IPCA	1,08	169%	6,73	106%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra 05/08/25 Tx 7.2800) 30130254	IPCA	1,15	180%	7,18	113%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra 06/11/25 Tx 7.4513) 30578814	IPCA	1,10	172%	7,19	113%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	IPCA	0,95	149%	6,27	99%	10,62	101%
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	IPCA	0,96	150%	6,32	99%	10,73	102%
NTN-B 2040-08 (Compra 18/05/26 Tx 7.4280) 31485446	IPCA	1,10	172%	1,58	25%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra 19/02/26 Tx 7.3010) 31085637	IPCA	1,07	168%	5,59	88%	-	-

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
11,74	7,76	19,31	12,76	-3,13	-1,09	-3,78	-8,38
11,74	7,76	19,31	12,76	-3,13	-1,09	-3,78	-8,38
2,37	7,12	3,89	11,71	-3,25	-2,13	-0,59	-8,03
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,28	0,35	0,46	0,58	-2,12	-6,23	0,00	-2,91
0,28	0,35	0,46	0,58	-2,94	-6,88	0,00	-2,89
0,28	0,35	0,46	0,58	-3,53	-7,35	0,00	-2,88
0,28	0,35	0,46	0,58	-4,01	-7,73	0,00	-2,91
0,28	0,35	0,46	0,58	-3,94	-7,68	0,00	-2,91
0,28	0,35	0,46	0,58	-2,68	-6,68	0,00	-2,97
0,28	0,35	0,46	0,58	-4,95	-8,47	0,00	-2,88
0,28	0,35	0,46	0,58	-7,80	-10,75	0,00	-2,72
0,28	0,35	0,46	0,58	-6,88	-10,02	0,00	-2,77
0,28	0,35	0,46	0,58	-5,99	-9,31	0,00	-2,82
0,28	0,35	0,46	0,58	-1,34	-5,63	0,00	-3,09
0,28	0,35	0,46	0,58	-5,04	-8,55	0,00	-2,87
0,28	0,35	0,46	0,58	-4,52	-8,14	0,00	-2,90
0,28	-	0,46	-	-0,93	-	0,00	-
0,28	0,35	0,46	0,58	-7,10	-10,20	0,00	-2,72
0,28	-	0,46	-	-1,03	-	0,00	-
0,28	0,35	0,46	0,58	-6,35	-9,60	0,00	-2,78
0,28	-	0,47	-	-1,79	-	0,00	-
0,35	-	0,58	-	0,85	-	0,00	-
0,28	-	0,46	-	-0,84	-	0,00	-
0,28	0,35	0,46	0,58	-7,26	-10,33	0,00	-2,71
0,28	0,35	0,46	0,58	-6,88	-10,02	0,00	-2,74
0,28	-	0,46	-	-0,92	-	0,00	-
0,28	-	0,46	-	-1,85	-	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 %

MÊS % 12M %

NTN-B 2040-08 (Compra 19/11/25 Tx 7.2106) 30653599	IPCA	1,08	169%	7,08	111%	-	-
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	IPCA	0,97	153%	6,43	101%	10,96	104%
NTN-B 2045-05 (Compra 04/12/24 Tx 6.8815) 28750389	IPCA	1,05	165%	6,92	109%	12,02	115%
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	IPCA	0,99	156%	6,54	103%	11,21	107%
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	IPCA	1,00	156%	6,57	103%	11,27	107%
NTN-B 2045-05 (Compra 10/03/25 Tx 7,5224) 29316927	IPCA	1,10	173%	7,23	114%	12,69	121%
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	IPCA	0,98	153%	6,45	101%	11,00	105%
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	IPCA	0,98	154%	6,46	102%	11,03	105%
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	IPCA	0,96	151%	6,37	100%	10,84	103%
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	IPCA	0,98	153%	6,44	101%	10,99	105%
NTN-B 2045-05 (Compra 14/02/25 Tx 7.4900) 29221965	IPCA	1,10	173%	7,21	113%	12,66	121%
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	IPCA	0,97	153%	6,41	101%	10,94	104%
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	IPCA	0,97	152%	6,40	101%	10,91	104%
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	IPCA	0,97	153%	6,42	101%	10,95	104%
NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092	IPCA	1,00	157%	6,60	104%	11,34	108%
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	IPCA	0,97	153%	6,42	101%	10,95	104%
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	IPCA	0,97	153%	6,42	101%	10,94	104%
NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922	IPCA	0,98	154%	6,49	102%	11,09	106%
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	IPCA	0,97	152%	6,39	101%	10,88	104%
NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682	IPCA	0,99	156%	6,53	103%	11,20	107%
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	IPCA	0,97	152%	6,40	101%	10,91	104%
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	IPCA	0,97	152%	6,41	101%	10,93	104%
NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995	IPCA	0,98	154%	6,49	102%	11,09	106%

FUNDOS DE RENDA FIXA

BENCH

RENT. % % META

RENT. % % META

RENT. % % META

MÊS % 12M %

MÊS % 12M %

MÊS % 12M %

MÊS % 12M %

MÊS % 12M %

MÊS % 12M %

BB CIC Perfil Previdenciário	CDI	1,15	180%	6,92	109%	14,89	142%
BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano	CDI	1,02	161%	5,02	79%	-	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-2,09	-327%	2,06	32%	5,19	49%
Bradesco Maxi Poder Público	CDI	1,04	163%	6,35	100%	13,64	130%
Bradesco Premium Referenciado	CDI	1,14	178%	6,88	108%	14,82	141%
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,11	175%	6,53	103%	14,27	136%
BTG Pactual Tesouro Pré Fixado	IRF-M 1+	0,50	78%	4,18	66%	10,60	101%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,14	179%	6,89	108%	14,84	141%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	1,00	157%	6,59	104%	11,33	108%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	-0,59	-93%	4,45	70%	8,71	83%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-2,08	-326%	2,05	32%	5,20	50%

0,28	-	0,46	-	-1,64	-	0,00	-
0,28	0,35	0,46	0,58	-6,14	-9,43	0,00	-2,79
0,28	0,35	0,46	0,58	-2,73	-6,71	0,00	-3,11
0,28	0,35	0,46	0,58	-5,34	-8,79	0,00	-2,86
0,28	0,35	0,46	0,58	-5,15	-8,64	0,00	-2,88
0,28	0,35	0,46	0,58	-0,60	-5,02	0,00	-3,31
0,28	0,35	0,46	0,58	-6,01	-9,32	0,00	-2,80
0,28	0,35	0,46	0,58	-5,91	-9,24	0,00	-2,81
0,28	0,35	0,46	0,58	-6,54	-9,75	0,00	-2,76
0,28	0,35	0,46	0,58	-6,04	-9,35	0,00	-2,80
0,28	0,35	0,46	0,58	-0,71	-5,11	0,00	-3,30
0,28	0,35	0,46	0,58	-6,22	-9,49	0,00	-2,79
0,28	0,35	0,46	0,58	-6,31	-9,56	0,00	-2,78
0,28	0,35	0,46	0,58	-6,18	-9,46	0,00	-2,79
0,28	0,35	0,46	0,58	-4,91	-8,45	0,00	-2,91
0,28	0,35	0,46	0,58	-6,18	-9,46	0,00	-2,78
0,28	0,35	0,46	0,58	-6,20	-9,48	0,00	-2,77
0,28	0,35	0,46	0,58	-5,72	-9,09	0,00	-2,83
0,28	0,35	0,46	0,58	-6,39	-9,63	0,00	-2,75
0,28	0,35	0,46	0,58	-5,38	-8,83	0,00	-2,86
0,28	0,35	0,46	0,58	-6,32	-9,57	0,00	-2,76
0,28	0,35	0,46	0,58	-6,24	-9,52	0,00	-2,77
0,28	0,35	0,46	0,58	-5,72	-9,09	0,00	-2,83

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa CIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	-1,04	-163%	4,24	67%	8,24	79%	7,34	4,44	12,07	7,31	-3,34	-1,19	-2,39	-2,59
Itaú CIC I IMA-B 5	IMA-B 5+	-2,06	-324%	2,10	33%	5,17	49%	10,84	7,06	17,84	11,62	-3,26	-1,10	-3,52	-4,68
Itaú CIC Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	0,20	32%	6,38	100%	11,89	113%	2,65	1,86	4,36	3,06	-4,23	-1,26	-0,76	-0,78
Itaú Institucional IRF-M 1	IRF-M 1	1,09	170%	6,53	103%	14,32	136%	0,35	0,34	0,58	0,55	-1,26	-1,20	0,00	-0,04
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-1,85	-291%	-11,48	-181%	-18,92	-180%	0,03	1,22	0,05	2,01	-1.182,16	-28,55	-1,85	-18,92
Safra CIC Extra Bancos Crédito Privado	CDI	1,10	173%	6,82	107%	14,75	141%	0,03	0,09	0,04	0,15	-8,09	-0,29	0,00	0,00
Safra CIC Institucional IMA	IMA-B	-1,06	-167%	3,54	56%	7,91	75%	7,29	4,55	11,99	7,49	-3,46	-1,51	-2,26	-2,45
Santander CIC Ativo	IPCA	0,52	82%	5,18	82%	12,28	117%	2,77	2,19	4,56	3,61	-2,33	-0,92	-0,86	-0,93
Santander CIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	-2,10	-330%	2,27	36%	5,31	51%	10,86	7,10	17,86	11,68	-3,29	-1,07	-3,52	-4,70
Santander CIC Títulos Públicos Referenciado Premium	CDI	1,11	173%	6,83	107%	14,71	140%	0,01	0,03	0,02	0,05	-14,01	-1,95	0,00	0,00
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	0,75	118%	5,25	83%	10,20	97%	0,12	83,13	0,19	136,73	-38,10	0,31	0,00	-41,54
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira Bradesco 09/05/2030 - IPCA + 7,77	IPCA+7,77	1,08	170%	7,34	116%	14,15	135%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Bradesco 11/08/2031 - IPCA + 8,29	IPCA+8,29	1,11	175%	7,50	118%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Bradesco 19/12/2029 - IPCA + 8,34	IPCA+8,34	1,18	185%	7,62	120%	13,52	129%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	IPCA+7,15	1,13	177%	7,05	111%	12,26	117%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42	IPCA+6,42	1,14	178%	6,69	105%	11,45	109%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 03/07/2030 - IPCA + 7,91	IPCA+7,91	1,07	168%	7,40	116%	12,95	123%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89	IPCA+6,89	1,00	158%	6,91	109%	12,06	115%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	IPCA+8,12	1,13	177%	7,50	118%	13,33	127%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95	IPCA+6,95	1,07	168%	6,95	109%	12,08	115%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	IPCA+7,12	1,08	169%	7,03	111%	12,25	117%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	IPCA+7,91	1,14	179%	7,42	117%	13,08	125%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	IPCA+7,44	1,12	176%	7,19	113%	12,57	120%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	IPCA+8,46	1,25	197%	7,67	121%	13,60	130%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67	IPCA+6,67	1,04	164%	6,82	107%	11,78	112%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	IPCA+6,50	0,96	151%	6,70	105%	11,66	111%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	IPCA+7,34	1,09	170%	7,14	112%	12,50	119%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60	IPCA+6,60	1,08	170%	6,79	107%	11,66	111%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 04/06/2030 - IPCA + 7,68	IPCA+7,68	1,06	166%	7,27	114%	12,90	123%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 08/10/2030 - IPCA + 8,34	IPCA+8,34	1,12	175%	7,61	120%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	IPCA+6,94	1,00	156%	6,92	109%	12,12	115%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Alaska FIA Institucional Long Only	Ibovespa	-4,85	-762%	-13,39	-211%	-15,35	-146%	23,79	29,37	39,13	48,30	-4,44	-0,82	-9,29	-30,40
BB CIC CIA Ações Globais	Não possui	-0,68	-107%	3,54	56%	17,57	167%	17,82	14,00	29,32	23,03	-0,59	0,20	-3,47	-15,16

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 Dividendos Midcaps	Ibovespa	-1,83	-286%	1,68	26%	5,91	56%	14,92	19,47	24,54	32,02	-2,88	-0,25	-5,00	-18,49
BB CIC CIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	SMLL	-1,40	-220%	-10,58	-167%	-5,80	-55%	13,99	16,65	23,02	27,38	-2,05	-1,04	-5,14	-20,15
BB CIC CIA Infraestrutura	Não possui	-2,82	-442%	8,30	131%	26,83	256%	13,05	15,19	21,47	24,98	-4,10	0,83	-4,68	-16,17
BB CIC CIA Setor Financeiro	Não possui	0,43	67%	3,17	50%	13,40	128%	17,73	22,96	29,16	37,77	-1,19	0,14	-4,51	-19,40
BB FIA Governança IS	IGCT	-1,13	-178%	5,78	91%	22,40	213%	13,93	16,88	22,90	27,77	-2,71	0,55	-3,48	-15,91
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	-0,34	-54%	-0,19	-3%	6,64	63%	16,56	21,63	27,24	35,58	-1,53	-0,16	-5,11	-16,73
Bradesco CIC CIA Selection	Ibovespa	-0,34	-54%	1,12	18%	8,64	82%	14,77	17,78	24,29	29,24	-1,85	-0,15	-3,34	-16,66
Bradesco FIA Dividendos	Não possui	-0,68	-107%	7,09	112%	27,36	261%	13,57	16,26	22,33	26,75	-2,40	0,79	-2,87	-14,29
Bradesco FIA Mid Small Caps	IBrX	-1,06	-167%	-0,98	-15%	10,41	99%	16,08	18,23	26,45	29,99	-1,96	-0,06	-4,16	-15,06
BTG Pactual CIC CIA Absoluto Institucional	Não possui	2,07	324%	-0,58	-9%	7,54	72%	17,85	20,45	29,35	33,63	0,36	-0,14	-3,52	-16,66
BTG Pactual FIA Oportunidades Listadas I	Ibovespa	3,99	627%	14,24	224%	46,17	440%	18,90	24,31	31,09	39,98	1,73	1,15	-4,13	-17,04
BTG Pactual FIA Synergy Long Only Subclasse A	Ibovespa	2,27	357%	20,57	324%	35,58	339%	19,05	17,88	31,33	29,41	0,56	1,10	-4,57	-7,02
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	Não possui	-3,06	-480%	-6,14	-97%	6,84	65%	17,84	22,30	29,34	36,68	-3,34	-0,15	-5,50	-21,51
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	Ibovespa	-1,79	-282%	0,31	5%	12,60	120%	15,27	19,23	25,12	31,64	-3,89	0,12	-5,06	-17,80
Itaú CIC CIA BDR Nível 1	Ibovespa	-0,64	-100%	-2,19	-34%	12,64	120%	14,56	12,13	23,95	19,95	-1,43	-0,11	-2,52	-9,22
Itaú CIC CIA BRL S&P 500	S&P 500	-0,42	-66%	13,42	211%	32,05	305%	15,73	12,25	25,88	20,16	-0,49	1,24	-4,27	-7,94
Occam CIC CIA	Ibovespa	-0,30	-47%	5,12	81%	19,75	188%	13,96	17,32	22,96	28,49	-2,08	0,41	-3,18	-15,03
Plural FIA Dividendos	Ibovespa	-0,16	-26%	5,99	94%	23,87	227%	12,59	15,83	20,71	26,04	-1,89	0,64	-2,86	-15,41
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Não possui	0,90	141%	1,26	20%	13,95	133%	20,89	13,95	34,36	22,94	0,31	-0,14	-3,98	-16,64
SPX FIA Apache Subclasse Condominial	IBrX	1,33	209%	6,28	99%	23,10	220%	15,68	17,76	25,79	29,21	-0,68	0,57	-3,16	-13,31
Tarpon FIA GT Institucional I	Ibovespa	-3,10	-486%	-10,91	-172%	-2,97	-28%	17,09	20,58	28,12	33,86	-2,91	-0,64	-5,51	-19,67
XP FIA Investor	Ibovespa	0,51	80%	5,47	86%	20,94	199%	19,54	20,15	32,14	33,14	-0,52	0,43	-4,46	-15,27
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Blackrock Multimercado IE	Não possui	0,25	39%	-6,16	-97%	-0,10	-1%	16,92	14,46	27,83	23,79	-0,11	-0,94	-3,51	-15,92
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	Ibovespa	-2,00	-313%	-5,58	-88%	-5,39	-51%	10,39	8,97	17,09	14,76	-3,42	-2,07	-2,79	-10,25
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	MSCI World	5,44	853%	13,02	205%	19,79	189%	22,37	16,20	36,80	26,65	1,91	0,25	-3,41	-9,03
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL	MSCI World	-0,49	-77%	9,49	149%	23,57	225%	11,71	10,30	19,26	16,94	-0,88	0,81	-3,56	-6,98
Caixa CIC Expert Pimco Income Multimercado IE	AGG	1,20	188%	4,80	76%	14,57	139%	3,80	3,83	6,26	6,30	1,12	0,08	-0,66	-2,80
Itaú CIC CIA Mercados Emergentes IE	Ibovespa	3,74	588%	25,84	407%	53,18	507%	31,58	17,77	51,94	29,23	1,25	1,62	-5,73	-10,66
Itaú CIC CIA World Equities IE	Ibovespa	1,62	254%	2,63	41%	15,47	147%	12,28	12,44	20,20	20,46	0,86	0,03	-2,91	-11,75
Itaú CIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	Ibovespa	3,07	482%	-3,18	-50%	5,25	50%	10,59	10,45	17,42	17,18	2,13	-0,86	-1,36	-11,05
Morgan Stanley CIC CIA Global Brands Advisory IE	Ibovespa	-1,23	-194%	-17,85	-281%	-21,89	-209%	16,86	14,93	27,74	24,56	-1,80	-2,54	-3,70	-26,05
Schroder CIC Gaia Contour Tech Equity Mult. IE	CDI	5,96	935%	17,32	272%	40,32	384%	24,22	13,54	39,83	22,26	1,53	1,56	-3,56	-7,74
XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	-4,68	-734%	-6,05	-95%	-7,13	-68%	31,69	21,80	52,13	35,86	-0,16	-0,83	-13,24	-28,10
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	4,04	634%	-1,07	-17%	-3,90	-37%	27,67	20,65	45,52	33,96	1,85	-0,79	-4,37	-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	-0,36	-57%	13,59	214%	32,38	308%
Safra Carteira Premium Multimercado	CDI	1,06	166%	6,45	101%	13,29	127%
Safra S&P Reais RP Multimercado	CDI	-0,46	-73%	13,24	208%	32,04	305%
Western US Index 500 Multimercado	Não possui	-0,54	-84%	13,22	208%	31,49	300%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	IPCA + 8%	0,12	19%	1,98	31%	90,96	867%
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	IPCA + 7%	-5,33	-836%	6,75	106%	-18,85	-180%
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	€STR+3%	2,29	359%	6,39	101%	5,67	54%
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	IPCA + 6%	-0,32	-50%	-1,40	-22%	14,15	135%
XP FIP Selection Prime Institucional	IPCA + 7%	8,48	1331%	26,77	421%	-	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		0,71	111%	5,89	93%	10,94	104%
CDI		1,12	176%	6,85	108%	14,78	141%
Ibovespa		-1,01	-159%	6,76	106%	23,89	228%
IBrX		-1,14	-179%	6,72	106%	23,59	225%
IBrX-50		-1,28	-200%	7,43	117%	24,75	236%
IDKa IPCA 20A		-4,60	-721%	-1,42	-22%	0,20	2%
IDKa IPCA 2A		0,00	-	6,25	98%	12,42	118%
IGCT		-1,16	-182%	6,34	100%	22,95	219%
IGP-M		-0,50	-78%	3,27	51%	3,17	30%
IMA-B		-1,04	-164%	4,08	64%	8,26	79%
IMA-B 5		0,22	34%	6,48	102%	12,12	115%
IMA-B 5+		-2,05	-321%	2,20	35%	5,39	51%
IMA Geral		0,51	80%	5,83	92%	12,62	120%
IPCA		0,16	25%	3,36	53%	4,64	44%
IRF-M		0,69	109%	5,06	80%	12,12	115%
IRF-M 1		1,14	178%	6,63	104%	14,51	138%
IRF-M 1+		0,52	82%	4,47	70%	11,12	106%
MSCI World		1,54	242%	2,47	39%	13,69	130%
SMLL		-3,28	-514%	-4,58	-72%	-1,35	-13%
S&P 500		1,28	200%	3,07	48%	14,65	140%
META DE RENTABILIDADE - IPCA + 5,87%		0,64		6,35		10,50	

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
18,07	12,56	29,73	20,66	-0,37	1,23	-4,49	-7,89
0,58	0,72	0,95	1,19	-1,32	-1,78	0,00	-0,27
15,64	12,28	25,72	20,20	-0,52	1,22	-4,27	-8,09
15,58	12,20	25,63	20,08	-0,58	1,21	-4,28	-7,93
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,77	18,58	2,91	30,56	-11,53	2,91	0,00	-21,74
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,00	3,29	0,00	5,41	-9.999,99	-0,06	-0,32	-3,94
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,64	1,69	2,71	2,78	-18,76	-12,65	-0,33	-0,37
0,01	0,01	-	-	-	-	-	-
14,30	16,67	23,53	27,43	-1,72	0,54	-3,40	-15,29
14,21	16,64	23,37	27,37	-1,84	0,53	-3,46	-15,32
14,12	16,49	23,23	27,12	-1,97	0,59	-3,50	-15,48
21,66	13,35	35,63	21,95	-3,12	-0,95	-6,18	-9,19
2,85	1,87	4,69	3,08	-4,68	-1,10	-0,79	-0,85
14,31	16,83	23,54	27,69	-1,84	0,49	-3,46	-15,69
0,79	0,83	1,30	1,36	0,00	0,00	-0,60	-0,77
7,40	4,66	12,17	7,66	-3,47	-1,23	-2,30	-2,52
2,78	1,86	4,58	3,06	-3,85	-1,26	-0,76	-0,78
11,36	7,05	18,69	11,60	-3,31	-1,18	-3,52	-4,66
2,77	1,84	4,56	3,03	-2,61	-1,02	-0,73	-0,73
-	-	-	-	-	-	-	-
5,39	3,65	8,87	6,00	-0,91	-0,63	-1,53	-1,80
0,38	0,34	0,63	0,56	0,48	-0,70	0,00	-0,04
7,42	5,06	12,20	8,33	-0,93	-0,62	-2,20	-2,62
13,62	10,82	22,41	17,80	0,43	-0,03	-1,71	-12,34
18,09	21,78	29,75	35,82	-2,86	-0,59	-7,17	-19,55
16,82	12,52	27,66	20,59	0,19	0,05	-1,97	-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 1,6902% 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 3,65% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,66% 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 2,7808%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,00%, e o IMA-B de 7,66%.

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 2,52%, 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 8,3381% 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 0,1066% e -0,1066% 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 12,6542% 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 0,1616% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

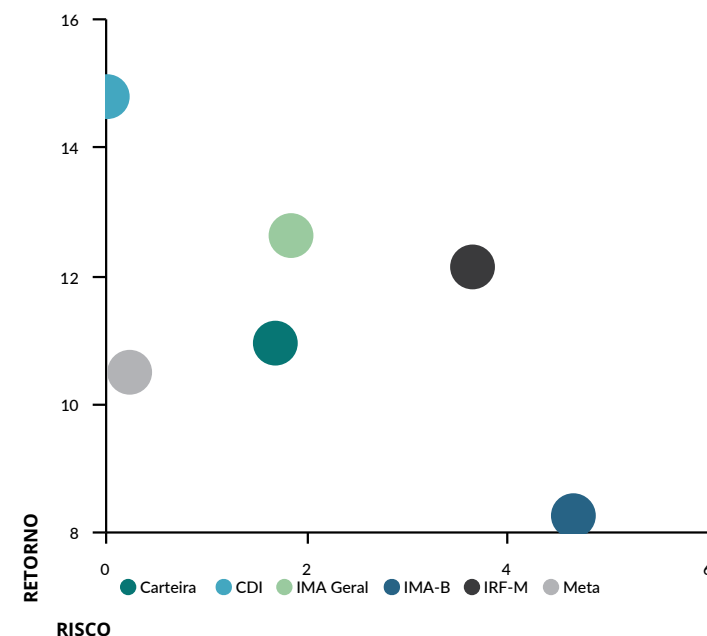
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,6448	1,7383	1,6902
VaR (95%)	2,7059	2,8602	2,7808
CVaR (95%)	3,9266	4,3968	4,1412
Draw-Down	-0,3310	-0,3310	-0,3699
Beta	8,1474	9,0357	8,3381
Tracking Error	0,1011	0,1076	0,1066
Sharpe	-18,7581	-2,2586	-12,6542
Treynor	-0,2385	-0,0274	-0,1616
Alfa de Jensen	-0,0115	0,0147	-0,0165

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.

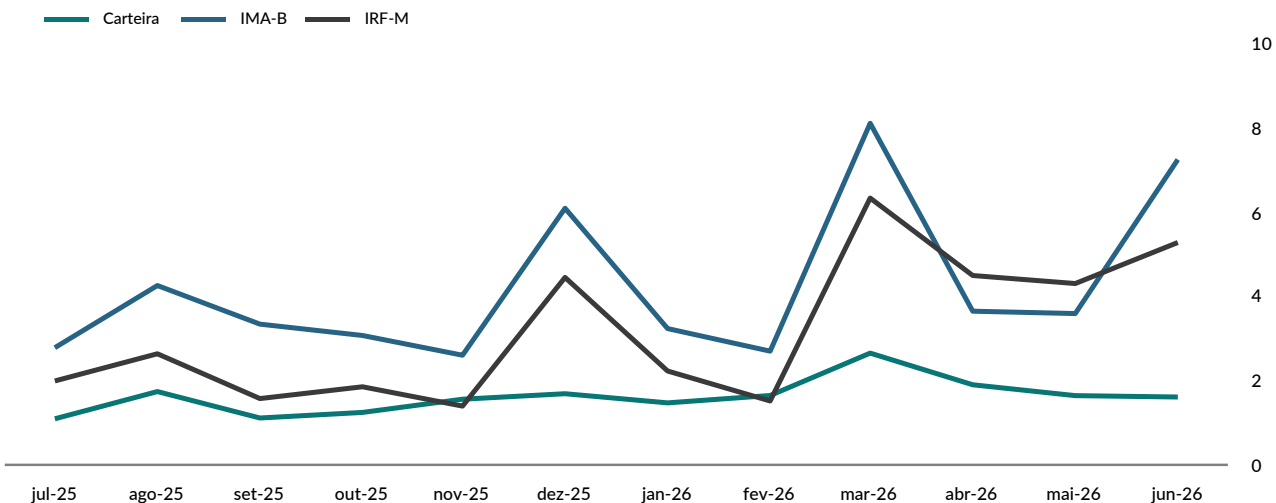
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 66,12% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$1.465.891,72 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$47.771.140,51, equivalente a uma queda de 2,09% 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	0,64%	-80.669,12	0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,45%	57.085,14	0,00%
IRF-M 1+	0,20%	-137.754,26	-0,01%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	66,12%	1.465.891,72	0,06%
IMA-B	0,36%	-215.151,83	-0,01%
IMA-B 5	0,00%	-305,62	0,00%
IMA-B 5+	3,60%	-3.558.696,19	-0,16%
Carência Pós	62,15%	5.240.045,36	0,23%
IMA GERAL	0,06%	-5.033,45	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	1,37%	-3.508.541,53	-0,15%
FUNDOS DI	2,90%	-948.141,60	-0,04%
F. Crédito Privado	0,15%	-170.568,35	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	1,86%	71.498,64	0,00%
Multimercado	0,90%	-849.071,89	-0,04%
OUTROS RF	17,54%	-23.910.546,83	-1,04%
RENDA VARIÁVEL	7,19%	-13.706.195,41	-0,60%
Ibov., IBrX e IBrX-50	4,76%	-9.555.579,20	-0,42%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,29%	-543.950,66	-0,02%
Small Caps	0,14%	-255.049,30	-0,01%
Setorial	0,25%	-462.895,16	-0,02%
Outros RV	1,75%	-2.888.721,09	-0,13%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	4,18%	-7.077.904,30	-0,31%
TOTAL	100,00%	-47.771.140,51	-2,09%

ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/06/2026	12.850.000,00	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
02/06/2026	771,71	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
02/06/2026	61.440,95	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
03/06/2026	440.749,66	Aplicação	BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder
05/06/2026	2.000.000,00	Aplicação	Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1
05/06/2026	80,43	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
08/06/2026	1.920.000,00	Aplicação	XP FIP Selection Prime Institucional
08/06/2026	323.862,11	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
09/06/2026	2.386,97	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
10/06/2026	1.439.775,22	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
10/06/2026	3.699,41	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
12/06/2026	2.196,72	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
12/06/2026	3.164,70	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
16/06/2026	90.989,04	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
18/06/2026	211,53	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
22/06/2026	2.959.056,85	Aplicação	BTG Pactual FIA Synergy Long Only Subclasse A
22/06/2026	2.959.056,85	Aplicação	BTG Pactual FIA Oportunidades Listadas I
22/06/2026	3.978,30	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
22/06/2026	103,24	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
26/06/2026	236.406,56	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
29/06/2026	15.476.284,04	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
29/06/2026	10.273.281,50	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
30/06/2026	1.138.621,77	Aplicação	Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder
30/06/2026	2.863.519,23	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
30/06/2026	1.343.517,67	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano

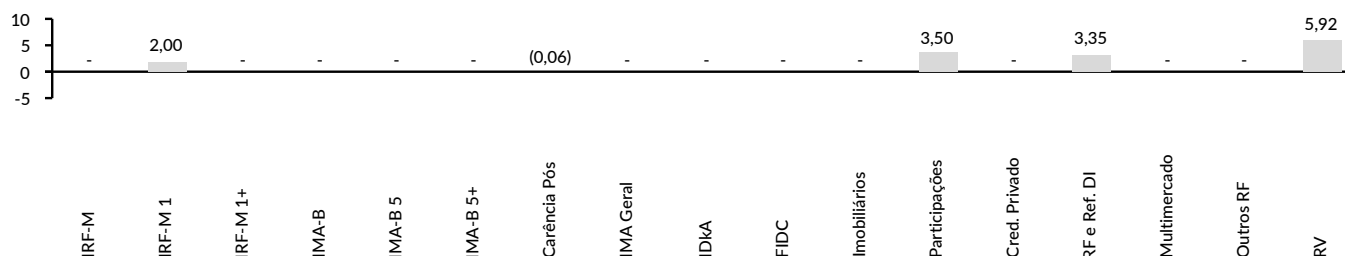
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/06/2026	1.962.517,94	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
01/06/2026	13.184.163,33	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
01/06/2026	20.654,66	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
02/06/2026	6,11	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
02/06/2026	5.187,10	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
02/06/2026	207,48	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
02/06/2026	1,51	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
02/06/2026	2.053,51	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
02/06/2026	82,14	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
02/06/2026	4.000,34	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
02/06/2026	160,01	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
02/06/2026	3.466,96	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
02/06/2026	138,68	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
02/06/2026	-7,17	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/06/2026	296,60	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/06/2026	0,48	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/06/2026	14.462,52	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/06/2026	286,61	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/06/2026	7.165,14	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/06/2026	-6,57	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/06/2026	2,33	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/06/2026	23.016,51	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
02/06/2026	920,66	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
02/06/2026	998.349,79	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
03/06/2026	1.113.791,04	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
03/06/2026	193.092,78	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
03/06/2026	440.749,66	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
03/06/2026	1.000.047,71	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
05/06/2026	189,41	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	56.393.154,46
Resgates	47.601.098,51
Saldo	8.792.055,95

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



ENTRADAS

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

SAÍDAS

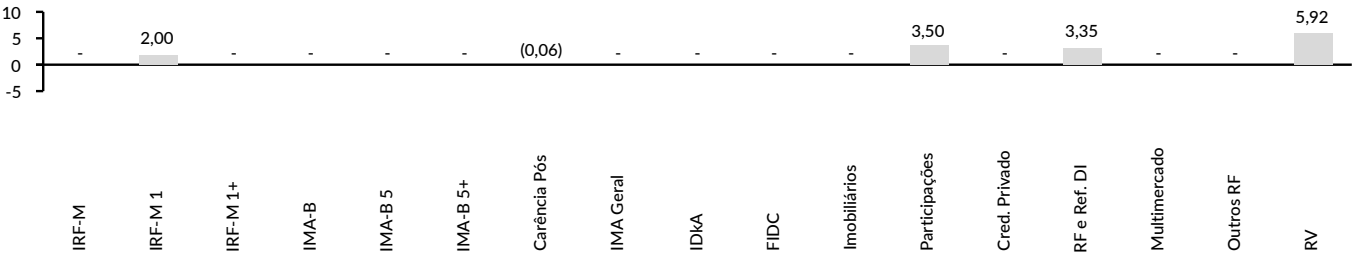
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

08/06/2026	30.772,01	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
08/06/2026	139.038,74	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
08/06/2026	1.930.392,60	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
09/06/2026	244.682,30	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
09/06/2026	1.200.509,88	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
10/06/2026	1.439.775,22	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
10/06/2026	2.156.908,01	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
11/06/2026	1.439.488,93	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
11/06/2026	177.091,01	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
11/06/2026	90.996,38	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
15/06/2026	3.244,28	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
15/06/2026	3.523,50	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
16/06/2026	5.234,79	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
18/06/2026	5.918.113,70	Resgate Total	BTG Pactual CIC CIA Absoluto Institucional
18/06/2026	211,53	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
23/06/2026	45.339,94	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
24/06/2026	209.229,20	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
25/06/2026	198.213,28	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
26/06/2026	122.415,65	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
29/06/2026	3.320,49	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
30/06/2026	1.138.625,44	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
30/06/2026	12.128.974,36	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	56.393.154,46
Resgates	47.601.098,51
Saldo	8.792.055,95

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	152.537.000,51	6,67	1.920.712.798.364,79	0,01	✓
XP	71.592.654,82	3,13	278.771.753.717,49	0,03	✓
Caixa Econômica Federal	53.205.414,16	2,33	620.236.282.035,29	0,01	✓
Itaú Unibanco	48.819.502,89	2,13	1.319.691.094.414,53	0,00	✓
Guepardo Investimentos	22.157.634,06	0,97	5.349.187.457,86	0,41	✓
Safra	21.822.017,05	0,95	193.257.988.510,74	0,01	✓
BTG Pactual	19.289.919,98	0,84	673.044.650.192,99	0,00	✓
Bradesco	17.483.091,71	0,76	1.003.474.579.578,65	0,00	✓
Western Asset	15.536.800,42	0,68	49.724.219.278,42	0,03	✓
SPX Gestão	14.160.402,73	0,62	40.677.474.878,99	0,03	✓
Kinea Investimentos	11.558.929,73	0,51	166.402.218.201,70	0,01	✓
Alaska Investimentos	10.812.656,96	0,47	7.778.386.129,79	0,14	✓
Gama Investimentos	9.074.334,13	0,40	5.082.047.918,08	0,18	✓
Tarpon	6.105.235,13	0,27	7.300.513.181,11	0,08	✓
Plural Investimentos	5.769.464,84	0,25	75.089.845.691,17	0,01	✓
Vinci	5.079.783,68	0,22	61.026.694.382,84	0,01	✓
Occam Brasil Gestão	4.008.591,59	0,18	14.169.195.432,33	0,03	✓
Santander	2.414.469,92	0,11	415.763.425.016,31	0,00	✓
BNP Paribas	2.258.183,24	0,10	76.183.560.221,45	0,00	✓
Pátria Investimentos	1.485.989,19	0,06	60.851.283.049,67	0,00	✓
Security	350.468,95	0,02	3.735.438.712,26	0,01	✓
BRPP Estruturados	66.949,92	0,00	75.089.845.691,17	0,00	✓

PATRIMÔNIO DOS ADMINISTRADORES DE RECURSOS

ADMINISTRADOR	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	PL SOB ADMINISTRAÇÃO
BB DTVM	152.537.000,51	6,67	1.915.779.325.228,64
Itaú Unibanco	83.613.169,48	3,65	1.183.449.871.902,61
BNP Paribas	68.207.961,51	2,98	119.825.837.902,86
Caixa Econômica Federal	53.205.414,16	2,33	759.641.893.824,38
BTG Pactual	35.182.360,62	1,54	1.280.413.032.898,57
Daycoval Banco	28.262.869,19	1,24	106.293.910.692,93
Bradesco	27.261.148,14	1,19	850.628.391.429,81
Safra	21.822.017,05	0,95	31.488.699.593,13
Santander	15.824.343,44	0,69	487.969.568.233,87
XP	9.255.792,64	0,40	211.661.313.539,15
BNY Mellon Banco	350.468,95	0,02	510.755.681.449,34
Brasil Plural Banco	66.949,92	0,00	131.148.780.211,87

Patrimônios sob gestão e administração referentes ao período 05/2026, 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	31.717.714.076,25	0,03	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	3.539.659.516,56	1,47	0,95	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	665.418.267,16	2,44	8,39	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Maxi Poder Público	08.246.263/0001-97	7, I	381.897.263,99	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	29.259.277.892,05	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	1.352.222.437,30	0,39	0,67	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual Tesouro Pré Fixado	43.140.671/0001-60	7, I	231.976.413,91	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	23.570.470.434,56	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	318.810.016,85	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	1.069.440.835,65	0,25	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	750.912.819,55	0,13	0,41	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa CIC Novo Brasil IMA-B*	10.646.895/0001-90	7, V	645.785.653,54	0,21	0,73	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú CIC I IMA-B 5	14.437.684/0001-06	7, I	453.762.950,20	0,98	4,93	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú CIC Institucional IMA-B 5	09.093.819/0001-15	7, I	1.437.901.152,76	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	1.085.388.968,92	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	3.378.115,45	0,00	1,98	Não	22.119.959/0001-83	45.246.410/0001-55	✓
Safrá CIC Extra Bancos Crédito Privado	20.441.483/0001-77	7, VII	5.476.449.289,26	0,13	0,05	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
Safrá CIC Institucional IMA	30.659.168/0001-74	7, I	202.726.475,39	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	142.337.670,48	0,06	0,92	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Santander CIC IMA-B 5+	37.242.345/0001-61	7, V	22.192.928,72	0,05	4,91	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Santander CIC Títulos Públicos Referenciado Premium	09.577.447/0001-00	7, I	9.532.657.509,38	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	13.216.101,54	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	692.746.654,22	0,47	1,56	Sim	11.752.203/0001-50	59.281.253/0001-23	✓
BB CIC CIA Ações Globais	22.632.237/0001-28	8, III	534.929.874,31	0,18	0,79	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB CIC CIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	759.194.516,90	1,29	3,88	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	25.211.518,47	0,02	1,59	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB CIC CIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, I	57.614.523,55	0,14	5,42	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB CIC CIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, I	131.526.453,60	0,11	1,96	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA Governança IS	10.418.335/0001-88	8, I	781.497.677,93	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	64.632.958,96	0,10	3,49	Não	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco CIC CIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	207.716.413,12	0,04	0,43	Sim	60.746.948/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, I	619.922.155,57	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	211.764.904,79	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	441.563.639,70	0,00	0,00	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
BTG Pactual FIA Oportunidades Listadas I	46.300.375/0001-78	8, I	352.229.375,30	0,13	0,86	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BTG Pactual FIA Synergy Long Only Subclasse A	60.018.334/0001-14	8, I	495.846.722,04	0,13	0,61	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	30.068.169/0001-44	8, I	730.072.974,37	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	797.258.069,96	0,97	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	182.385.775,22	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	986.024.716,23	0,93	2,16	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Occam CIC CIA	11.628.883/0001-03	8, I	431.983.715,24	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	883.588.625,28	0,25	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	544.920.516,04	0,45	1,89	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
SPX FIA Apache Subclasse Condominial	16.565.084/0001-40	8, I	709.380.152,92	0,62	2,00	Sim	12.330.774/0001-60	62.418.140/0001-31	✓
Tarpon FIA GT Institucional I*	35.726.741/0001-39	8, I	2.246.571.337,94	0,27	0,27	Não	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
XP FIA Investor	07.152.170/0001-30	8, I	233.742.898,39	0,59	5,74	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	56.205.968,80	0,43	17,44	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	69.352.623,80	0,15	4,89	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	247.109.628,62	0,27	2,46	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL	41.287.933/0001-99	9, II	199.433.967,50	0,14	1,62	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	2.416.821.854,65	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	83.326.869,68	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	599.348.878,19	0,04	0,14	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	33.278.850,17	0,02	1,58	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	21.172.247,07	0,13	14,30	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	317.555.772,48	0,40	2,86	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	159.582.750,29	1,08	15,51	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	446.947.180,93	0,99	5,07	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	1.464.911.427,08	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	358.749.107,92	0,16	1,02	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
Safra S&P Reais RP Multimercado	43.759.044/0001-02	10, I	1.090.272.871,94	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	1.207.351.735,43	0,68	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	916.855.834,19	0,24	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	-	0,51	-	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	—
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	52.281.935/0001-97	10, III	157.515.378,37	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	-	0,22	-	Sim	11.079.478/0001-75	59.281.253/0001-23	—
XP FIP Selection Prime Institucional	61.811.959/0001-00	10, III	-	0,34	-	Sim	16.789.525/0001-98	02.332.886/0001-04	—

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
--------	------	------	--------------------	---------	---------	---------	--------	---------------	--------

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	1.976.299.676,03	86,36	100,00	100,00
7, I	166.820.763,07	7,29	100,00	100,00
7, II	0,00	0,00	100,00	100,00
7, III	1.391.365.429,28	60,80	100,00	100,00
7, IV	0,00	0,00	5,00	5,00
7, V	13.320.859,56	0,58	80,00	80,00
7, VI	401.392.933,57	17,54	20,00	20,00
7, VII	3.399.690,55	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	3.399.690,55	0,15	0,00	0,00
ART. 8 - RENDA VARIÁVEL	164.545.420,41	7,19	40,00	40,00
8, I	149.132.700,25	6,52	40,00	40,00
8, II	0,00	0,00	40,00	40,00
8, III	15.412.720,16	0,67	0,00	0,00
8, IV	0,00	0,00	0,00	0,00
ART. 9 - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	95.664.130,09	4,18	0,00	0,00
9, I	0,00	0,00	0,00	0,00
9, II	53.767.818,80	2,35	0,00	0,00
9, III	41.896.311,29	1,83	0,00	0,00
ART. 10 - FUNDOS ESTRUTURADOS	51.838.631,93	2,27	15,00	15,00
10, I	20.541.668,67	0,90	15,00	10,00
10, II	0,00	0,00	0,00	0,00
10, III	31.296.963,26	1,37	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	216.384.052,34	9,46	40,00	40,00
PATRIMÔNIO INVESTIDO	2.288.347.858,46			

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

PRÓ-GESTÃO

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

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ⚠ Na Política de Investimentos, constata-se desenquadramentos passivos por excessos aos limites estabelecidos para o art. 7º inc. VII, para o somatório dos incisos VII, VIII e IX do art. 7º, para o art. 8º inc. III, para o somatório do art. 9º, para o art. 9º inc. II, para o art. 9º inc. III, e para o art. 10 inc. III.
- ⚠ Ocorreram desenquadramentos passivos frente à Resolução, devido ao volume de recursos investidos no art. 7º inc. VII, no somatório dos incisos VII, VIII e IX do art. 7º, no art. 8º inc. III, no somatório do art. 9º, no art. 9º inc. II, no art. 9º inc. III, e no art. 10 inc. III.
- ✓ O limite de concentração por fundo de investimento, estabelecido no inciso IV do art. 18 da Resolução, encontra-se devidamente atendido.
- ⚠ 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.
- Devido à ausência de informações sobre os fundos Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV (42.847.134/0001-92), Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder (49.723.694/0001-84) e XP FIP Selection Prime Institucional (61.811.959/0001-00), não é possível analisar o enquadramento do RPPS frente aos incisos I e II do art. 19.
- ✓ Está sendo respeitado o limite de 5% de participação no patrimônio das gestoras, imposto pelo art. 20.
- ✓ O RPPS possui 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.

O mês de junho foi marcado por um ambiente de elevada volatilidade nos mercados internacionais, impulsionado principalmente pela intensificação das tensões geopolíticas no Oriente Médio e pela consolidação da percepção de que os principais bancos centrais deverão manter uma postura cautelosa diante da persistência das pressões inflacionárias. A combinação entre riscos geopolíticos, atividade econômica resiliente e inflação acima das metas reforçou a expectativa de manutenção de condições financeiras restritivas por um período mais prolongado, influenciando o comportamento dos mercados globais ao longo de todo o mês.

O principal fator de risco foi a escalada do conflito envolvendo Israel, Irã e Estados Unidos. O aumento das hostilidades elevou significativamente a preocupação dos investidores quanto aos possíveis impactos sobre a oferta mundial de petróleo, uma vez que a região concentra parcela relevante da produção global da commodity. A alta dos preços da energia passou a representar um importante vetor de pressão inflacionária, especialmente para as economias desenvolvidas, contribuindo para a deterioração das expectativas quanto ao início de novos ciclos de flexibilização monetária. Ao longo do mês, avanços nas negociações diplomáticas reduziram parcialmente a percepção de risco, culminando na construção de um acordo de paz entre Estados Unidos e Irã, mediado pelo Paquistão. Apesar da melhora do ambiente geopolítico, os mercados permaneceram cautelosos, dado que a efetiva implementação do acordo ainda depende de sua formalização pelas partes envolvidas e de sua estabilidade ao longo dos próximos meses.

Nesse contexto, os ativos financeiros oscilaram de acordo com a evolução das notícias relacionadas ao conflito. Nos momentos de maior aversão ao risco observou-se fortalecimento do dólar, elevação dos rendimentos dos Treasuries americanos e redução do apetite por ativos de maior risco, sobretudo nos mercados emergentes. À medida que as negociações avançaram e a probabilidade de uma interrupção das hostilidades aumentou, parte desses movimentos foi revertida, permitindo recuperação parcial dos mercados acionários internacionais. Ainda assim, a volatilidade permaneceu elevada durante todo o mês, refletindo a sensibilidade dos investidores aos desdobramentos geopolíticos e seus potenciais efeitos sobre a inflação global.

Paralelamente às questões geopolíticas, a condução da política monetária norte-americana permaneceu como um dos principais determinantes do comportamento dos mercados. Dados divulgados ao longo de junho reforçaram a percepção de que a economia dos Estados Unidos continua apresentando elevado grau de resiliência. O mercado de trabalho permaneceu aquecido, com criação de vagas acima das expectativas, enquanto indicadores de consumo e atividade econômica continuaram sinalizando expansão da demanda doméstica. Ao mesmo tempo, os índices de inflação seguiram acima da meta do Federal Reserve, impulsionados pela elevação dos preços de energia decorrente do conflito no Oriente Médio.

Diante desse cenário, o Federal Reserve optou por manter a Federal Funds Rate no intervalo entre 3,50% e 3,75% ao ano, conforme amplamente esperado pelo mercado. Entretanto, o principal destaque da reunião foi o tom mais cauteloso adotado pela autoridade monetária. As novas projeções indicaram inflação persistentemente elevada ao longo de 2026 e parte dos dirigentes passou a admitir a possibilidade de novas elevações da taxa básica de juros caso as pressões inflacionárias não apresentem desaceleração consistente. A primeira reunião sob a presidência de Kevin Warsh reforçou o compromisso da instituição com a convergência da inflação para a meta, indicando que futuras decisões permanecerão fortemente dependentes da evolução dos indicadores econômicos.

A manutenção de uma postura mais restritiva por parte do Federal Reserve repercutiu diretamente sobre os mercados globais. Os rendimentos dos títulos do Tesouro americano permaneceram em níveis elevados, sustentando a valorização do dólar frente às principais moedas internacionais e reduzindo o fluxo de capitais para economias emergentes. Como consequência, observou-se maior seletividade dos investidores em relação aos ativos de risco, especialmente aqueles mais sensíveis às condições financeiras internacionais.

Outro destaque do cenário internacional foi a continuidade do processo de normalização da política monetária japonesa. O Banco do Japão elevou sua taxa básica de juros para 1,0% ao ano, o maior nível desde meados da década de 1990, refletindo a consolidação das pressões inflacionárias após décadas de inflação reduzida e juros próximos de zero. Embora amplamente antecipada pelo mercado, a decisão reforça a mudança estrutural da política monetária japonesa e tende a contribuir para uma gradual redução da liquidez global ao longo dos próximos anos.

No cenário doméstico, junho foi marcado pela continuidade do ciclo de flexibilização monetária conduzido pelo Banco Central do Brasil. O Comitê de Política Monetária reduziu a taxa Selic em 0,25 ponto percentual, para 14,25% ao ano, decisão amplamente esperada pelos agentes econômicos. Apesar do corte, o comunicado manteve uma postura prudente, ressaltando que os próximos movimentos dependerão da evolução das expectativas de inflação, do comportamento da atividade econômica e do ambiente internacional. Dessa forma, o Banco Central sinalizou que pretende conduzir um ciclo gradual de redução dos juros, preservando flexibilidade para interromper ou alterar o ritmo dos cortes caso os riscos inflacionários voltem a se intensificar.

Os indicadores econômicos divulgados durante o mês reforçaram a percepção de que a economia brasileira permanece resiliente, embora em processo gradual de desaceleração. A produção industrial voltou a crescer em abril, o setor de serviços recuperou parte das perdas observadas no mês anterior e o IBC-Br registrou expansão, indicando continuidade do crescimento econômico mesmo em um am-

biente de política monetária restritiva. Esses resultados sugerem que o mercado de trabalho aquecido, o crescimento da renda das famílias e a expansão do crédito continuam sustentando o nível de atividade, ainda que em ritmo inferior ao observado no início do ano.

Em relação à inflação, o IPCA de maio, divulgado em junho, apresentou desaceleração na comparação mensal, mas permaneceu acima do intervalo compatível com a meta estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional. A composição do índice evidenciou continuidade das pressões em alimentação e habitação, enquanto a inflação de serviços permanece relativamente resistente, justificando a cautela do Banco Central na condução da política monetária. As expectativas captadas pelo Boletim Focus também permaneceram elevadas durante todo o mês, indicando revisões sucessivas para cima das projeções de inflação e da taxa Selic esperada para o encerramento de 2026.

Além dos indicadores domésticos, o Brasil também enfrentou desafios no comércio exterior. A decisão da União Europeia de manter restrições às importações de determinados produtos de origem animal brasileiros trouxe preocupação para alguns segmentos do agronegócio, embora os impactos macroeconômicos esperados permaneçam limitados no curto prazo. O principal determinante para os ativos domésticos continuou sendo o ambiente financeiro internacional, especialmente a trajetória dos juros americanos e o comportamento do dólar.

Nos mercados financeiros, junho foi caracterizado por elevada volatilidade. As bolsas internacionais oscilaram ao longo do mês acompanhando os desdobramentos geopolíticos e as revisões das expectativas para a política monetária americana. No Brasil, o Ibovespa encerrou o período praticamente estável após alternar semanas de forte valorização e de realização de lucros, enquanto o dólar apresentou apreciação frente ao real em resposta ao fortalecimento global da moeda americana. Na renda fixa, observou-se manutenção das taxas reais em níveis elevados, refletindo tanto o ambiente internacional mais restritivo quanto as expectativas ainda desancoradas para a inflação doméstica.

Para os próximos meses, o cenário permanece condicionado à evolução das tensões geopolíticas, ao comportamento da inflação internacional e às decisões dos principais bancos centrais. Nos Estados Unidos, a trajetória da política monetária continuará dependente da dinâmica da inflação e do mercado de trabalho, enquanto no Brasil a continuidade do ciclo de redução da Selic dependerá da confirmação de um processo consistente de desinflação e da preservação da estabilidade das expectativas. Em conjunto, esses fatores deverão continuar determinando o comportamento dos ativos financeiros e o grau de aversão ao risco observado pelos investidores ao longo do segundo semestre de 2026.