

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

JULHO - 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	28

Disclaimer

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

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

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

ATIVOS	ENQ.	%	JULHO	JUNHO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO		0,83	19.211.341,90	19.393.246,94
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	7, III	0,01	136.788,96 ▼	158.347,97
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	7, III	0,00	42.583,00 ▼	49.294,41
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	7, III	0,00	84.658,00 ▼	97.759,41
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	7, III	0,00	20.617,47 ▼	23.866,94
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	7, III	0,00	23.789,39 ▼	27.538,78
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	7, III	0,00	12.211,88 ▼	14.136,57
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	7, III	0,00	30.846,90 ▼	35.708,61
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	7, III	0,31	7.100.663,93	7.028.583,91
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	7, III	0,29	6.670.566,57	6.602.852,54
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	7, III	0,22	5.088.615,80 ▼	5.355.157,80
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		59,49	1.379.985.354,61	1.371.972.182,34
NTN-B 2028-08 (Compra 04/11/24 Tx 7.0650) 28545882	7, III	0,41	9.562.839,53	9.501.415,13
NTN-B 2028-08 (Compra 17/10/24 Tx 6.8201) 28321220	7, III	1,45	33.615.241,85	33.406.320,34
NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107	7, III	1,23	28.421.262,60	28.248.877,17
NTN-B 2032-08 (Compra 03/10/24 Tx 6.5070) 28171036	7, III	0,31	7.145.941,69	7.103.452,97
NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128	7, III	0,51	11.900.209,72	11.829.276,43
NTN-B 2032-08 (Compra 21/11/24 Tx 6.8950) 28643954	7, III	1,21	28.063.955,13	27.887.705,34
NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038	7, III	0,51	11.858.224,70	11.790.534,33
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	7, III	0,03	616.153,10	613.080,71
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	7, III	0,05	1.245.397,00	1.238.899,65
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	7, III	0,79	18.290.631,87	18.191.058,53
NTN-B 2035-05 (Compra 16/05/25 Tx 7.3000) 29738303	7, III	1,22	28.354.017,19	28.166.318,68
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	7, III	2,05	47.518.609,78	47.248.498,29
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	7, III	1,01	23.529.478,87	23.392.690,42
NTN-B 2037-05 (Compra 07/05/26 Tx 7.4250) 31433161	7, III	1,12	25.999.789,31	25.824.915,49
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	7, III	0,08	1.855.278,38	1.845.703,43
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/26 Tx 7.3920) 31007933	7, III	2,05	47.624.457,03	47.305.463,00
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	7, III	0,76	17.639.698,31	17.545.295,90
NTN-B 2040-08 (Compra 04/12/25 Tx 7.0160) 30741287	7, III	0,58	13.413.094,75	13.327.533,98
NTN-B 2040-08 (Compra 05/08/25 Tx 7.2800) 30130254	7, III	1,09	25.366.647,31	25.199.296,01
NTN-B 2040-08 (Compra 06/11/25 Tx 7.4513) 30578814	7, III	0,46	10.769.611,87	10.696.936,99
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	7, III	1,06	24.612.309,32	24.486.274,36
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	7, III	0,16	3.804.332,18	3.784.481,23
NTN-B 2040-08 (Compra 18/05/26 Tx 7.4280) 31485446	7, III	1,40	32.371.198,28	32.153.376,03
NTN-B 2040-08 (Compra 19/02/26 Tx 7.3010) 31085637	7, III	0,53	12.214.881,72	12.133.987,77

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0		01/01/2027	0,00	Não há
D+0		01/01/2027	0,00	Não há
D+0		01/01/2027	0,00	Não há
D+0		01/01/2027	0,00	Não há
D+0		01/01/2027	0,00	Não há
D+0		01/01/2027	0,00	Não há
D+0		Não há	0,00	Não há
D+0		Não há	0,00	Não há
D+0		Não há	0,00	Não há
D+0		15/08/2028	0,00	Não há
D+0		15/08/2028	0,00	Não há
D+0		15/08/2028	0,00	Não há
D+0		15/08/2032	0,00	Não há
D+0		15/08/2032	0,00	Não há
D+0		15/08/2032	0,00	Não há
D+0		15/05/2035	0,00	Não há
D+0		15/05/2035	0,00	Não há
D+0		15/05/2035	0,00	Não há
D+0		15/05/2035	0,00	Não há
D+0		15/05/2035	0,00	Não há
D+0		15/05/2037	0,00	Não há
D+0		15/08/2040	0,00	Não há
D+0		15/08/2040	0,00	Não há
D+0		15/08/2040	0,00	Não há
D+0		15/08/2040	0,00	Não há
D+0		15/08/2040	0,00	Não há
D+0		15/08/2040	0,00	Não há
D+0		15/08/2040	0,00	Não há
D+0		15/08/2040	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	JULHO	JUNHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		59,49	1.379.985.354,61	1.371.972.182,34
NTN-B 2040-08 (Compra 19/11/25 Tx 7.2106) 30653599	7, III	2,08	48.364.669,21	48.048.137,88
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	7, III	1,05	24.431.509,96	24.299.442,84
NTN-B 2045-05 (Compra 04/12/24 Tx 6.8815) 28750389	7, III	0,47	10.978.188,19	10.909.368,78
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	7, III	2,05	47.640.921,37	47.373.780,27
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	7, III	1,02	23.676.786,75	23.542.874,62
NTN-B 2045-05 (Compra 10/03/25 Tx 7,5224) 29316927	7, III	2,31	53.509.512,08	53.145.213,10
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	7, III	2,55	59.062.459,22	58.741.230,45
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	7, III	3,05	70.815.747,56	70.428.797,00
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	7, III	1,29	29.918.254,73	29.759.560,08
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	7, III	3,56	82.550.941,10	82.102.703,61
NTN-B 2045-05 (Compra 14/02/25 Tx 7.4900) 29221965	7, III	1,07	24.776.824,13	24.608.817,43
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	7, III	2,11	48.993.103,28	48.729.298,65
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	7, III	2,05	47.580.830,12	47.325.669,17
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	7, III	1,05	24.465.085,16	24.333.103,00
NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092	7, III	0,41	9.512.430,20	9.458.049,27
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	7, III	1,13	26.100.066,22	25.959.233,39
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	7, III	2,30	53.314.987,52	53.027.652,04
NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922	7, III	1,04	24.132.616,96	23.999.608,52
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	7, III	2,09	48.459.789,37	48.200.968,03
NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682	7, III	1,85	42.878.967,73	42.639.004,26
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	7, III	2,14	49.652.941,86	49.386.849,50
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	7, III	1,69	39.242.103,48	39.031.079,05
NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995	7, III	1,04	24.133.356,92	24.000.349,22
FUNDOS DE RENDA FIXA		8,70	201.806.375,18	183.541.313,18
BB CIC Perfil Previdenciário	7, V	0,03	725.142,73	716.255,44
BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano	7, I	2,18	50.586.215,88 	33.550.899,34
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	7, I	2,42	56.218.491,31	55.810.980,46
Bradesco Maxi Poder Público	7, I	0,06	1.422.430,61	1.406.462,19
Bradesco Premium Referenciado	7, V	0,21	4.963.266,37	4.901.649,26
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	7, I	0,39	9.112.503,40	9.000.278,00
BTG Pactual Tesouro Pré Fixado	7, I	0,20	4.524.311,93	4.500.587,80
Caixa Brasil Referenciado	7, V	0,08	1.942.093,08	1.918.678,02
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	7, I	1,08	25.151.151,36	25.007.775,96
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	7, I	0,25	5.901.184,89	5.814.998,97
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	7, I	0,13	3.077.235,69	3.054.526,53

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.	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS DE RENDA FIXA		8,70	201.806.375,18	183.541.313,18
Caixa CIC Novo Brasil IMA-B	7, V	0,20	4.737.752,37	4.695.058,19
Itaú CIC I IMA-B 5	7, I	0,97	22.524.438,34	22.360.368,41
Itaú CIC Institucional IMA-B 5	7, I	0,00	106.011,17	104.737,05
Itaú Institucional IRF-M 1	7, I	0,05	1.246.872,83	1.231.195,83
Piatã Previdenciário Crédito Privado	7, VII	0,00	65.704,53	66.949,92
Saфра CIC Extra Bancos Crédito Privado	7, VII	0,13	3.018.159,45	2.982.271,68
Saфра CIC Institucional IMA	7, I	0,16	3.692.126,66	3.652.701,26
Santander CIC Ativo	7, I	0,06	1.325.824,09	1.310.733,73
Santander CIC IMA-B 5+	7, V	0,05	1.097.521,68	1.089.218,65
Santander CIC Títulos Públicos Referenciado Premium	7, I	0,00	14.692,22	14.517,54
Security Referenciado Crédito Privado	7, VII	0,02	353.244,59	350.468,95
ATIVOS DE RENDA FIXA		17,42	404.085.173,21	401.392.933,57
Letra Financeira Bradesco 09/05/2030 - IPCA + 7,77	7, VI	1,19	27.683.291,21	27.502.694,04
Letra Financeira Bradesco 11/08/2031 - IPCA + 8,29	7, VI	1,01	23.319.658,24	23.154.383,58
Letra Financeira Bradesco 19/12/2029 - IPCA + 8,34	7, VI	0,53	12.320.286,07	12.221.926,63
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	7, VI	1,35	31.271.256,47	31.048.314,21
Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42	7, VI	0,55	12.814.621,51	12.721.415,34
Letra Financeira BTG 03/07/2030 - IPCA + 7,91	7, VI	0,49	11.365.657,39	11.295.425,74
Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89	7, VI	1,11	25.784.447,05	25.639.101,13
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	7, VI	0,70	16.253.627,60	16.137.679,58
Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95	7, VI	1,11	25.749.460,01	25.583.063,42
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	7, VI	0,66	15.396.364,51	15.292.545,53
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	7, VI	0,68	15.819.580,70	15.702.373,82
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	7, VI	1,36	31.631.236,66	31.399.437,98
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	7, VI	0,71	16.393.411,06	16.247.854,46
Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67	7, VI	0,56	12.923.564,34	12.841.352,66
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	7, VI	1,32	30.545.005,88	30.388.677,67
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	7, VI	0,66	15.368.437,01	15.267.038,09
Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60	7, VI	1,11	25.755.475,85	25.577.056,70
Letra Financeira Santander 04/06/2030 - IPCA + 7,68	7, VI	0,49	11.433.403,89	11.363.454,27
Letra Financeira Santander 08/10/2030 - IPCA + 8,34	7, VI	0,48	11.095.794,71	11.019.687,97
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	7, VI	1,34	31.160.593,05	30.989.450,75
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		7,25	168.288.591,28	164.545.420,41
Alaska FIA Institucional Long Only	8, I	0,46	10.745.936,45	10.812.656,96
BB CIC CIA Ações Globais	8, III	0,18	4.131.888,84	4.219.752,13

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.	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		7,25	168.288.591,28	164.545.420,41
BB CIC CIA Dividendos Midcaps	8, I	1,32	30.507.378,87	29.488.517,43
BB CIC CIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	8, I	0,02	368.183,05	399.814,99
BB CIC CIA Infraestrutura	8, I	0,14	3.238.245,67	3.124.585,26
BB CIC CIA Setor Financeiro	8, I	0,12	2.697.728,18	2.573.830,44
BB FIA Governança IS	8, I	0,15	3.493.137,14	3.378.064,11
BNP Paribas FIA Small Caps	8, I	0,10	2.208.663,80	2.258.183,24
Bradesco CIC CIA Selection	8, I	0,04	910.924,72	889.532,56
Bradesco FIA Dividendos	8, I	0,03	781.606,69	762.466,49
Bradesco FIA Mid Small Caps	8, I	0,02	516.116,67	522.703,21
BTG Pactual FIA Oportunidades Listadas I	8, I	0,13	3.115.218,56	3.025.887,99
BTG Pactual FIA Synergy Long Only Subclasse A	8, I	0,13	2.971.488,57	3.008.477,35
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	8, I	0,08	1.963.628,80	1.955.941,20
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	8, I	1,06	24.588.116,98	22.157.634,06
Itaú CIC CIA BDR Nível 1	8, III	0,04	938.002,33	892.815,15
Itaú CIC CIA BRL S&P 500	8, I	0,93	21.473.783,89	21.320.837,15
Occam CIC CIA	8, I	0,18	4.122.979,84	4.008.591,59
Plural FIA Dividendos	8, I	0,25	5.878.554,51	5.769.464,84
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	8, III	0,43	10.053.356,10	10.300.152,88
SPX FIA Apache Subclasse Condominial	8, I	0,63	14.587.884,45	14.160.402,73
Tarpon FIA GT Institucional I	8, I	0,26	6.109.973,92	6.105.235,13
XP FIA Investor	8, I	0,56	12.885.793,25	13.409.873,52
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		4,06	94.228.419,27	95.664.130,09
BB Blackrock Multimercado IE	9, II	0,42	9.787.647,22	9.803.313,11
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	9, III	0,15	3.570.707,53	3.390.303,97
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	9, II	0,25	5.710.381,35	6.080.683,83
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL	9, II	0,14	3.243.938,49	3.234.532,61
Caixa CIC Expert Pimco Income Multimercado IE	9, III	0,46	10.694.406,43	10.758.435,29
Itaú CIC CIA Mercados Emergentes IE	9, III	0,06	1.398.870,93	1.556.161,81
Itaú CIC CIA World Equities IE	9, II	0,04	812.921,99	828.042,21
Itaú CIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	9, III	0,02	506.602,41	525.345,28
Morgan Stanley CIC CIA Global Brands Advisory IE	9, III	0,14	3.149.464,11	3.027.559,39
Schroder CIC Gaia Contour Tech Equity Mult. IE	9, II	0,36	8.395.170,27	9.074.334,13
XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE	9, II	1,11	25.736.042,26	24.746.912,91
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	9, III	0,91	21.222.266,28	22.638.505,55

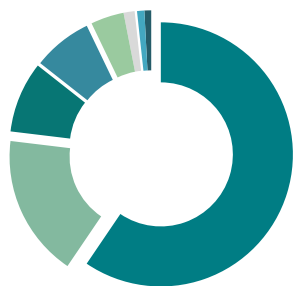
CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
D+30	D+32	Não há	0,79	6% exc SMLL
D+1	D+3	Não há	1,00	Não há
D+1	D+3	Não há	1,00	Não há
D+1	D+3	Não há	1,00	Não há
D+5	D+7	Não há	2,00	20% exc SMLL
D+1	D+3	Não há	1,50	Não há
D+1	D+3	Não há	1,50	Não há
D+1	D+3	Não há	1,50	Não há
D+90	D+92	D+360	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.	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS MULTIMERCADO		0,89	20.701.366,87	20.541.668,67
BTG Pactual S&P 500 BRL Multimercado	10, I	0,01	118.517,77	117.977,02
Safrá Carteira Premium Multimercado	10, I	0,16	3.721.290,57	3.675.662,87
Safrá S&P Reais RP Multimercado	10, I	0,05	1.219.850,41	1.211.228,36
Western US Index 500 Multimercado	10, I	0,67	15.641.708,12	15.536.800,42
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		1,35	31.399.791,65	31.296.963,26
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, III	0,24	5.493.370,24	5.402.457,21
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	10, III	0,50	11.559.331,55	11.558.929,73
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	10, III	0,07	1.560.132,26 	1.485.989,19
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	10, III	0,22	5.061.160,20	5.079.783,68
XP FIP Selection Prime Institucional	10, III	0,33	7.725.797,40	7.769.803,45
CONTAS CORRENTES		0,00	-	2.973.597,19
Banco do Brasil		0,00	-	-
BNP Paribas		0,00	-	-
Bradesco		0,00	-	2.971.538,11
BTG Pactual		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	2.059,08
Daycoval		0,00	-	-
Itaú Unibanco		0,00	-	-
Safrá		0,00	-	-
Santander		0,00	-	-
XP Investimentos		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	2.319.706.413,97	2.291.321.455,65

 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



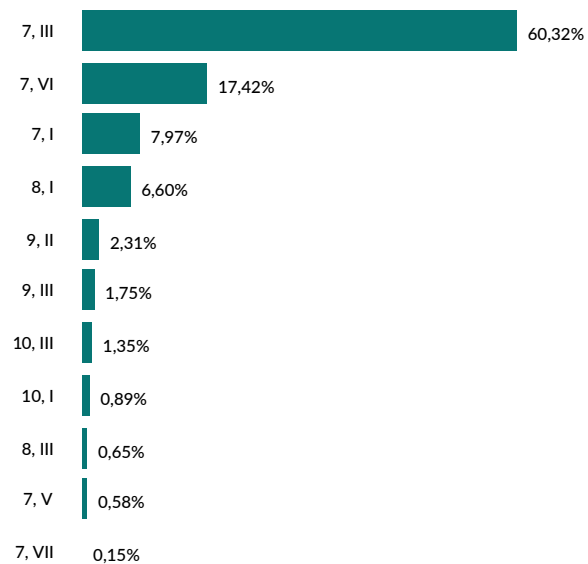
Títulos Públicos na Curva 59,49%	Investimentos no Exterior 4,06%
Ativos de Renda Fixa 17,42%	Fundos de Participações 1,35%
Fundos de Renda Fixa 8,70%	Fundos Multimercado 0,89%
Fundos de Renda Variável 7,25%	Títulos Públicos a Mercado 0,83%

POR LIQUIDEZ

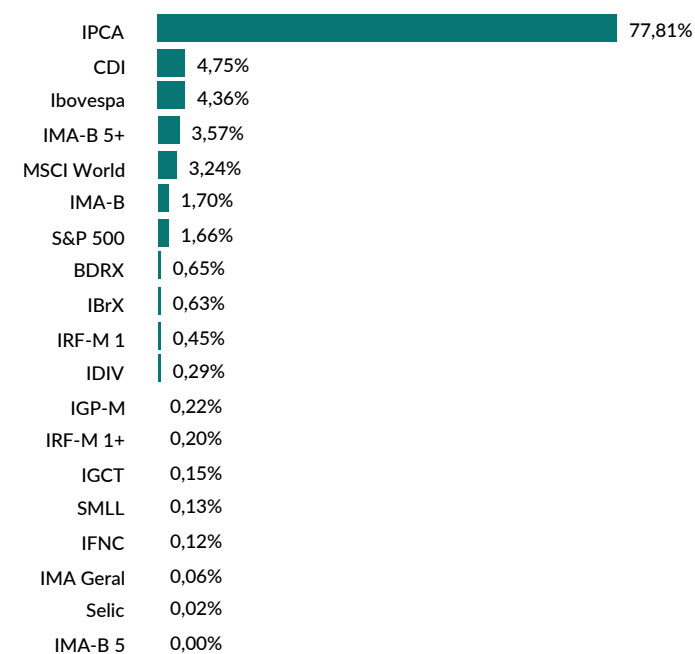


Superior a 180 dias 78,25%	Indeterminado 1,02%
Até 30 dias 18,00%	Até 180 dias 0,16%
Até 90 dias 2,56%	

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2026
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	619.499,59	139.524,63						759.024,22
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	18.281,53	2.303,86						20.585,39
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	5.677,27	706,46						6.383,73
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	13.207,04	1.641,68						14.848,72
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	2.741,66	344,97						3.086,63
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	3.163,46	398,04						3.561,50
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	1.623,90	204,33						1.828,23
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	4.153,78	520,56						4.674,34
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	114.452,55	72.080,02						186.532,57
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	107.519,99	67.714,03						175.234,02
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	348.678,41	(6.389,32)						342.289,09
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	83.595.712,14	8.013.172,27						91.608.884,41
NTN-B 2028-08 (Compra 04/11/24 Tx 7.0650) 28545882	625.728,15	61.424,40						687.152,55
NTN-B 2028-08 (Compra 17/10/24 Tx 6.8201) 28321220	2.164.976,74	208.921,51						2.373.898,25
NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107	1.809.409,81	172.385,43						1.981.795,24
NTN-B 2032-08 (Compra 03/10/24 Tx 6.5070) 28171036	450.745,38	42.488,72						493.234,10
NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128	751.506,75	70.933,29						822.440,04
NTN-B 2032-08 (Compra 21/11/24 Tx 6.8950) 28643954	1.816.761,42	176.249,79						1.993.011,21
NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038	746.479,88	67.690,37						814.170,25
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	36.503,39	3.072,39						39.575,78
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	75.258,09	6.497,35						81.755,44
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	1.126.588,34	99.573,34						1.226.161,68
NTN-B 2035-05 (Compra 16/05/25 Tx 7.3000) 29738303	1.917.411,50	187.698,51						2.105.110,01
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	2.985.469,59	270.111,49						3.255.581,08
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	1.493.887,65	136.788,45						1.630.676,10
NTN-B 2037-05 (Compra 07/05/26 Tx 7.4250) 31433161	513.201,67	174.873,82						688.075,49
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	109.767,66	9.574,95						119.342,61
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/26 Tx 7.3920) 31007933	2.725.467,44	318.994,03						3.044.461,47
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	1.060.477,57	94.402,41						1.154.879,98
NTN-B 2040-08 (Compra 04/12/25 Tx 7.0160) 30741287	875.083,09	85.560,77						960.643,86
NTN-B 2040-08 (Compra 05/08/25 Tx 7.2800) 30130254	1.682.499,74	167.351,30						1.849.851,04
NTN-B 2040-08 (Compra 06/11/25 Tx 7.4513) 30578814	722.393,03	72.674,88						795.067,91
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	1.451.250,70	126.034,96						1.577.285,66
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	226.169,09	19.850,95						246.020,04
NTN-B 2040-08 (Compra 18/05/26 Tx 7.4280) 31485446	499.981,55	217.822,25						717.803,80
NTN-B 2040-08 (Compra 19/02/26 Tx 7.3010) 31085637	641.888,45	80.893,95						722.782,40

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2026
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	83.595.712,14	8.013.172,27						91.608.884,41
NTN-B 2040-08 (Compra 19/11/25 Tx 7.2106) 30653599	3.195.242,12	316.531,33						3.511.773,45
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	1.499.794,74	132.067,12						1.631.861,86
NTN-B 2045-05 (Compra 04/12/24 Tx 6.8815) 28750389	723.233,77	68.819,41						792.053,18
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	2.974.556,98	267.141,10						3.241.698,08
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	1.484.275,07	133.912,13						1.618.187,20
NTN-B 2045-05 (Compra 10/03/25 Tx 7,5224) 29316927	3.675.584,37	364.298,98						4.039.883,35
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	3.635.902,41	321.228,77						3.957.131,18
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	4.368.787,49	386.950,56						4.755.738,05
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	1.820.852,71	158.694,65						1.979.547,36
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	5.078.010,70	448.237,49						5.526.248,19
NTN-B 2045-05 (Compra 14/02/25 Tx 7.4900) 29221965	1.698.397,79	168.006,70						1.866.404,49
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	3.002.205,38	263.804,63						3.266.010,01
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	2.910.260,92	255.160,95						3.165.421,87
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	1.500.470,49	131.982,16						1.632.452,65
NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092	589.238,80	54.380,93						643.619,73
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	1.600.754,92	140.832,83						1.741.587,75
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	3.268.075,01	287.335,48						3.555.410,49
NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922	1.494.708,68	133.008,44						1.627.717,12
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	2.958.172,96	258.821,34						3.216.994,30
NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682	2.674.840,91	239.963,47						2.914.804,38
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	3.035.711,17	266.092,36						3.301.803,53
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	2.402.998,80	211.024,43						2.614.023,23
NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995	1.494.729,27	133.007,70						1.627.736,97
FUNDOS DE RENDA FIXA	7.010.929,06	1.576.223,69						8.587.152,75
BB CIC Perfil Previdenciário	46.354,06	8.887,29						55.241,35
BB CIC Previdenciário Fluxo	585.162,82	-						585.162,82
BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano	860.429,30	346.478,23						1.206.907,53
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	1.124.903,73	407.510,85						1.532.414,58
Bradesco Maxi Poder Público	83.940,44	15.968,42						99.908,86
Bradesco Premium Referenciado	315.638,46	61.617,11						377.255,57
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	445.937,44	112.225,40						558.162,84
BTG Pactual Tesouro Pré Fixado	180.767,37	23.724,13						204.491,50
Caixa Brasil Referenciado	123.703,27	23.415,06						147.118,33
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1.555.235,06	143.375,40						1.698.610,46
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	250.888,03	86.185,92						337.073,95

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2026
FUNDOS DE RENDA FIXA	7.010.929,06	1.576.223,69						8.587.152,75
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	50.620,83	22.709,16						73.329,99
Caixa CIC Novo Brasil IMA-B	190.995,72	42.694,18						233.689,90
Itaú CIC I IMA-B 5	459.493,39	164.069,93						623.563,32
Itaú CIC Institucional IMA-B 5	6.282,11	1.274,12						7.556,23
Itaú Institucional IRF-M 1	75.508,51	15.677,00						91.185,51
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(8.678,55)	(1.245,39)						(9.923,94)
Safra CIC Extra Bancos Crédito Privado	190.307,04	35.887,77						226.194,81
Safra CIC Institucional IMA	124.976,01	39.425,40						164.401,41
Santander CIC Ativo	64.597,46	15.090,36						79.687,82
Santander CIC IMA-B 5+	24.127,25	8.303,03						32.430,28
Santander CIC Títulos Públicos Referenciado Premium	927,61	174,68						1.102,29
Security Referenciado Crédito Privado	258.811,70	2.775,64						261.587,34
ATIVOS DE RENDA FIXA	26.710.129,07	2.692.239,64						29.402.368,71
Letra Financeira Bradesco 09/05/2030 - IPCA + 7,77	1.880.778,13	180.597,17						2.061.375,30
Letra Financeira Bradesco 11/08/2031 - IPCA + 8,29	1.615.773,10	165.274,66						1.781.047,76
Letra Financeira Bradesco 19/12/2029 - IPCA + 8,34	865.133,76	98.359,44						963.493,20
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	2.045.439,52	222.942,26						2.268.381,78
Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42	797.693,30	93.206,17						890.899,47
Letra Financeira BTG 03/07/2030 - IPCA + 7,91	778.327,34	70.231,65						848.558,99
Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89	1.658.050,83	145.345,92						1.803.396,75
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	1.125.914,62	115.948,02						1.241.862,64
Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95	1.662.631,59	166.396,59						1.829.028,18
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	1.005.015,59	103.818,98						1.108.834,57
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	1.084.043,47	117.206,88						1.201.250,35
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	2.106.567,76	231.798,68						2.338.366,44
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	1.157.987,70	145.556,60						1.303.544,30
Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67	819.448,58	82.211,68						901.660,26
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	1.909.225,97	156.328,21						2.065.554,18
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	1.017.012,42	101.398,92						1.118.411,34
Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60	1.625.966,80	178.419,15						1.804.385,95
Letra Financeira Santander 04/06/2030 - IPCA + 7,68	770.589,47	69.949,62						840.539,09
Letra Financeira Santander 08/10/2030 - IPCA + 8,34	779.646,64	76.106,74						855.753,38
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	2.004.882,48	171.142,30						2.176.024,78
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	2.559.548,25	3.743.170,87						6.302.719,12
Alaska FIA Institucional Long Only	(1.672.056,26)	(66.720,51)						(1.738.776,77)

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2026
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	2.559.548,25	3.743.170,87						6.302.719,12
BB CIC CIA Ações Globais	144.353,48	(87.863,29)						56.490,19
BB CIC CIA Dividendos Midcaps	486.889,22	1.018.861,44						1.505.750,66
BB CIC CIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	(47.311,28)	(31.631,94)						(78.943,22)
BB CIC CIA Infraestrutura	239.413,86	113.660,41						353.074,27
BB CIC CIA Setor Financeiro	79.005,09	123.897,74						202.902,83
BB FIA Governança IS	184.687,00	115.073,03						299.760,03
BNP Paribas FIA Small Caps	(4.240,18)	(49.519,44)						(53.759,62)
Bradesco CIC CIA Selection	9.858,87	21.392,16						31.251,03
Bradesco FIA Dividendos	50.506,67	19.140,20						69.646,87
Bradesco FIA Mid Small Caps	(5.181,53)	(6.586,54)						(11.768,07)
BTG Pactual CIC CIA Absoluto Institucional	(343.224,92)	-						(343.224,92)
BTG Pactual FIA Oportunidades Listadas I	66.831,14	89.330,57						156.161,71
BTG Pactual FIA Synergy Long Only Subclasse A	49.420,50	(36.988,78)						12.431,72
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	(128.044,38)	7.687,60						(120.356,78)
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	68.417,07	2.430.482,92						2.498.899,99
Itaú CIC CIA BDR Nível 1	(19.978,91)	45.187,18						25.208,27
Itaú CIC CIA BRL S&P 500	2.523.230,94	152.946,74						2.676.177,68
Occam CIC CIA	195.353,95	114.388,25						309.742,20
Plural FIA Dividendos	(230.535,16)	109.089,67						(121.445,49)
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	128.333,74	(246.796,78)						(118.463,04)
SPX FIA Apache Subclasse Condominial	836.229,23	427.481,72						1.263.710,95
Tarpon FIA GT Institucional I	(747.304,42)	4.738,79						(742.565,63)
XP FIA Investor	694.894,53	(524.080,27)						170.814,26
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(590.260,20)	(1.435.710,82)						(2.025.971,02)
BB Blackrock Multimercado IE	(643.041,12)	(15.665,89)						(658.707,01)
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	(323.482,94)	180.403,56						(143.079,38)
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	700.441,55	(370.302,48)						330.139,07
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL	280.335,48	9.405,88						289.741,36
Caixa CIC Expert Pimco Income Multimercado IE	492.879,90	(64.028,86)						428.851,04
Itaú CIC CIA Mercados Emergentes IE	319.549,96	(157.290,88)						162.259,08
Itaú CIC CIA World Equities IE	21.208,39	(15.120,22)						6.088,17
Itaú CIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	(17.273,93)	(18.742,87)						(36.016,80)
Morgan Stanley CIC CIA Global Brands Advisory IE	(657.951,44)	121.904,72						(536.046,72)
Schroder CIC Gaia Contour Tech Equity Mult. IE	1.074.334,13	(679.163,86)						395.170,27
XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE	(1.593.334,68)	989.129,35						(604.205,33)

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

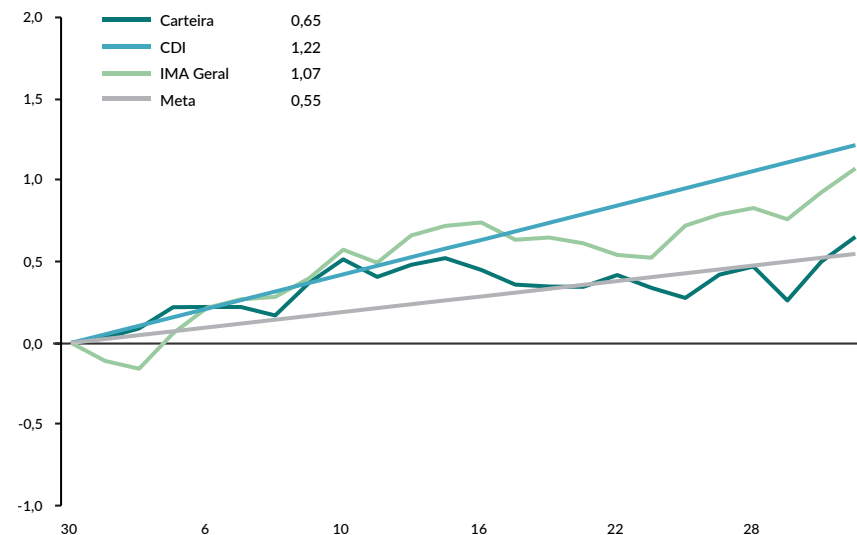
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2026
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(590.260,20)	(1.435.710,82)						(2.025.971,02)
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	(243.925,50)	(1.416.239,27)						(1.660.164,77)
FUNDOS MULTIMERCADO	2.192.192,18	159.698,20						2.351.890,38
BTG Pactual S&P 500 BRL Multimercado	14.112,51	540,75						14.653,26
Safrá Carteira Premium Multimercado	222.642,34	45.627,70						268.270,04
Safrá S&P Reais RP Multimercado	141.606,46	8.622,05						150.228,51
Western US Index 500 Multimercado	1.813.830,87	104.907,70						1.918.738,57
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	2.585.361,07	14.573,32						2.599.934,39
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	(57.424,73)	90.913,03						33.488,30
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	1.306.047,34	401,82						1.306.449,16
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	9.219,66	(14.112,00)						(4.892,34)
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	(22.284,65)	(18.623,48)						(40.908,13)
XP FIP Selection Prime Institucional	1.349.803,45	(44.006,05)						1.305.797,40
TOTAL	124.683.111,16	14.902.891,80						139.586.002,96

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

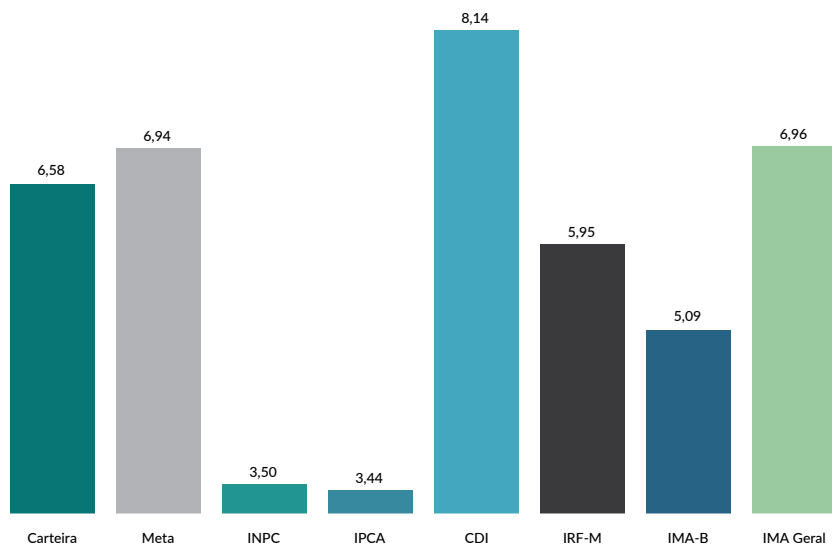
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,87%)

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
Mai	0,86	1,06	1,07	0,81	81	80	105
Junho	0,71	0,64	1,12	0,51	111	63	139
Julho	0,65	0,55	1,22	1,07	119	54	61
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	6,58	6,94	8,14	6,96	95	81	94

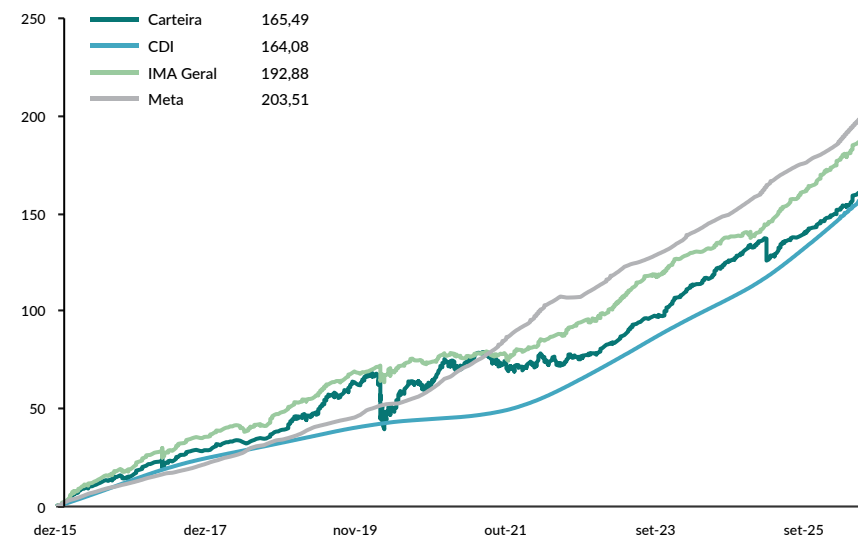
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2026



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2015



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO

TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	Não possui	-13,61	-2490%	-51,97	-749%	-64,12	-620%
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Não possui	-13,61	-2490%	-51,97	-749%	-64,12	-620%
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Não possui	-13,40	-2451%	-51,14	-737%	-63,03	-610%
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Não possui	-13,61	-2490%	-51,97	-749%	-64,12	-620%
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Não possui	-13,61	-2490%	-51,97	-749%	-64,12	-620%
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Não possui	-13,61	-2490%	-51,97	-749%	-64,12	-620%
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Não possui	-13,61	-2490%	-51,97	-749%	-64,12	-620%
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	IPCA	1,03	188%	2,63	38%	8,26	80%
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	IPCA	1,03	188%	2,63	38%	8,26	80%
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	IGP-M	-4,98	-910%	-3,20	-46%	-2,39	-23%
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %		% META		RENT. %	
NTN-B 2028-08 (Compra 04/11/24 Tx 7.0650) 28545882	IPCA	0,65	118%	7,70	111%	11,86	115%
NTN-B 2028-08 (Compra 17/10/24 Tx 6.8201) 28321220	IPCA	0,63	114%	7,56	109%	11,60	112%
NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107	IPCA	0,61	112%	7,45	107%	11,41	110%
NTN-B 2032-08 (Compra 03/10/24 Tx 6.5070) 28171036	IPCA	0,60	109%	7,37	106%	11,27	109%
NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128	IPCA	0,60	110%	7,38	106%	11,29	109%
NTN-B 2032-08 (Compra 21/11/24 Tx 6.8950) 28643954	IPCA	0,63	116%	7,60	110%	11,68	113%
NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038	IPCA	0,57	105%	7,21	104%	10,98	106%
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	IPCA	0,50	92%	6,72	97%	10,10	98%
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	IPCA	0,52	96%	6,88	99%	10,38	100%
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	IPCA	0,55	100%	7,03	101%	10,65	103%
NTN-B 2035-05 (Compra 16/05/25 Tx 7.3000) 29738303	IPCA	0,67	122%	7,83	113%	12,10	117%
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	IPCA	0,57	105%	7,19	104%	10,95	106%
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	IPCA	0,58	107%	7,28	105%	11,11	107%
NTN-B 2037-05 (Compra 07/05/26 Tx 7.4250) 31433161	IPCA	0,68	124%	2,71	39%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	IPCA	0,52	95%	6,84	99%	10,31	100%
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/26 Tx 7.3920) 31007933	IPCA	0,67	123%	6,91	100%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	IPCA	0,54	98%	6,97	100%	10,54	102%
NTN-B 2040-08 (Compra 04/12/25 Tx 7.0160) 30741287	IPCA	0,64	117%	7,41	107%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra 05/08/25 Tx 7.2800) 30130254	IPCA	0,66	121%	7,89	114%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra 06/11/25 Tx 7.4513) 30578814	IPCA	0,68	124%	7,92	114%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	IPCA	0,51	94%	6,81	98%	10,26	99%
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	IPCA	0,52	96%	6,88	99%	10,38	100%
NTN-B 2040-08 (Compra 18/05/26 Tx 7.4280) 31485446	IPCA	0,68	124%	2,27	33%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra 19/02/26 Tx 7.3010) 31085637	IPCA	0,67	122%	6,29	91%	-	-

VOL. ANUALIZADA VAR (95%) SHARPE DRAW DOWN

MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
7,70	7,89	12,67	12,98	-0,64	-0,78	-2,46	-8,38
7,70	7,89	12,67	12,98	-0,64	-0,78	-2,46	-8,38
15,52	7,20	25,53	11,84	-4,09	-2,23	-5,06	-5,36
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,51	0,39	0,84	0,64	-11,52	-6,26	-0,10	-2,91
0,51	0,39	0,84	0,64	-11,97	-6,85	-0,11	-2,89
0,51	0,39	0,84	0,64	-12,29	-7,28	-0,11	-2,88
0,51	0,39	0,84	0,64	-12,55	-7,61	-0,11	-2,91
0,51	0,39	0,84	0,64	-12,52	-7,57	-0,11	-2,91
0,51	0,39	0,84	0,64	-11,83	-6,67	-0,11	-2,97
0,51	0,39	0,84	0,64	-13,06	-8,29	-0,11	-2,88
0,51	0,39	0,84	0,64	-14,61	-10,33	-0,11	-2,72
0,51	0,39	0,84	0,64	-14,12	-9,68	-0,11	-2,77
0,51	0,39	0,84	0,64	-13,63	-9,03	-0,11	-2,82
0,51	0,39	0,84	0,64	-11,11	-5,72	-0,10	-3,09
0,51	0,39	0,84	0,64	-13,11	-8,35	-0,11	-2,87
0,51	0,39	0,84	0,64	-12,83	-7,99	-0,11	-2,90
0,51	-	0,84	-	-10,87	-	-0,10	-
0,51	0,39	0,84	0,64	-14,24	-9,84	-0,11	-2,72
0,51	-	0,84	-	-10,93	-	-0,10	-
0,51	0,39	0,84	0,64	-13,83	-9,29	-0,11	-2,78
0,51	-	0,84	-	-11,61	-	-0,10	-
0,51	-	0,84	-	-11,15	-	-0,10	-
0,51	-	0,84	-	-10,82	-	-0,10	-
0,51	0,39	0,84	0,64	-14,33	-9,95	-0,11	-2,71
0,51	0,39	0,84	0,64	-14,12	-9,67	-0,11	-2,74
0,51	-	0,84	-	-10,83	-	-0,10	-
0,51	-	0,84	-	-11,09	-	-0,10	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B 2040-08 (Compra 19/11/25 Tx 7.2106) 30653599	IPCA	0,66	120%	7,78	112%	-	-
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	IPCA	0,54	99%	7,01	101%	10,61	103%
NTN-B 2045-05 (Compra 04/12/24 Tx 6.8815) 28750389	IPCA	0,63	115%	7,59	109%	11,66	113%
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	IPCA	0,56	103%	7,14	103%	10,85	105%
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	IPCA	0,57	104%	7,17	103%	10,91	106%
NTN-B 2045-05 (Compra 10/03/25 Tx 7,5224) 29316927	IPCA	0,69	125%	7,96	115%	12,33	119%
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	IPCA	0,55	100%	7,03	101%	10,65	103%
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	IPCA	0,55	100%	7,04	102%	10,68	103%
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	IPCA	0,53	98%	6,94	100%	10,48	101%
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	IPCA	0,55	100%	7,02	101%	10,64	103%
NTN-B 2045-05 (Compra 14/02/25 Tx 7.4900) 29221965	IPCA	0,68	125%	7,94	115%	12,30	119%
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	IPCA	0,54	99%	6,99	101%	10,58	102%
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	IPCA	0,54	99%	6,98	101%	10,56	102%
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	IPCA	0,54	99%	7,00	101%	10,59	103%
NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092	IPCA	0,57	105%	7,22	104%	10,99	106%
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	IPCA	0,54	99%	7,00	101%	10,60	103%
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	IPCA	0,54	99%	6,99	101%	10,59	102%
NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922	IPCA	0,55	101%	7,08	102%	10,74	104%
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	IPCA	0,54	98%	6,96	100%	10,53	102%
NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682	IPCA	0,56	103%	7,13	103%	10,84	105%
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	IPCA	0,54	99%	6,97	101%	10,55	102%
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	IPCA	0,54	99%	6,99	101%	10,57	102%
NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995	IPCA	0,55	101%	7,08	102%	10,74	104%
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB CIC Perfil Previdenciário	CDI	1,24	227%	8,25	119%	14,84	144%
BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano	CDI	1,11	203%	6,19	89%	-	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,73	134%	2,80	40%	7,56	73%
Bradesco Maxi Poder Público	CDI	1,14	208%	7,55	109%	13,58	131%
Bradesco Premium Referenciado	CDI	1,26	230%	8,23	119%	14,80	143%
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,25	228%	7,86	113%	14,33	139%
BTG Pactual Tesouro Pré Fixado	IRF-M 1+	0,53	96%	4,73	68%	11,43	111%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,22	223%	8,20	118%	14,76	143%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,57	105%	7,20	104%	10,97	106%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	1,48	271%	6,00	86%	11,13	108%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,74	136%	2,81	41%	7,58	73%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,51	-	0,84	-	-11,27	-	-0,10	-
0,51	0,39	0,84	0,64	-13,71	-9,14	-0,11	-2,79
0,51	0,39	0,84	0,64	-11,85	-6,70	-0,11	-3,11
0,51	0,39	0,84	0,64	-13,28	-8,57	-0,11	-2,86
0,51	0,39	0,84	0,64	-13,17	-8,43	-0,11	-2,88
0,51	0,39	0,84	0,65	-10,69	-5,18	-0,10	-3,31
0,51	0,39	0,84	0,64	-13,64	-9,05	-0,11	-2,80
0,51	0,39	0,84	0,64	-13,59	-8,98	-0,11	-2,81
0,51	0,39	0,84	0,64	-13,93	-9,43	-0,11	-2,76
0,51	0,39	0,84	0,64	-13,66	-9,07	-0,11	-2,80
0,51	0,39	0,84	0,65	-10,74	-5,26	-0,10	-3,30
0,51	0,39	0,84	0,64	-13,76	-9,20	-0,11	-2,79
0,51	0,39	0,84	0,64	-13,80	-9,26	-0,11	-2,78
0,51	0,39	0,84	0,64	-13,74	-9,17	-0,11	-2,79
0,51	0,39	0,84	0,64	-13,04	-8,26	-0,11	-2,91
0,51	0,39	0,84	0,64	-13,74	-9,17	-0,11	-2,78
0,51	0,39	0,84	0,64	-13,76	-9,19	-0,11	-2,77
0,51	0,39	0,84	0,64	-13,48	-8,84	-0,11	-2,83
0,51	0,39	0,84	0,64	-13,85	-9,33	-0,11	-2,75
0,51	0,39	0,84	0,64	-13,30	-8,60	-0,11	-2,86
0,51	0,39	0,84	0,64	-13,81	-9,27	-0,11	-2,76
0,51	0,39	0,84	0,64	-13,77	-9,22	-0,11	-2,77
0,51	0,39	0,84	0,64	-13,49	-8,84	-0,11	-2,83
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,04	0,05	0,07	0,07	5,25	2,27	0,00	0,00
0,01	-	0,01	-	-190,36	-	0,00	-
6,78	7,17	11,15	11,80	-0,86	-0,88	-2,22	-4,67
0,04	0,06	0,06	0,09	-20,88	-17,45	0,00	0,00
0,07	0,04	0,11	0,07	6,36	1,80	0,00	0,00
0,54	0,37	0,88	0,61	1,17	-0,99	-0,01	-0,04
5,07	5,10	8,33	8,39	-0,64	-0,62	-1,34	-2,70
0,03	0,05	0,04	0,08	1,86	0,93	0,00	0,00
0,51	0,39	0,84	0,64	-13,09	-8,54	-0,11	-2,87
3,32	3,91	5,47	6,44	1,03	-0,89	-0,66	-4,30
6,75	7,17	11,11	11,79	-0,84	-0,88	-2,20	-4,71

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	0,91	166%	5,19	75%	10,07	97%	4,39	4,53	7,21	7,45	-0,76	-0,92	-1,21	-2,59
Itaú CIC I IMA-B 5	IMA-B 5+	0,73	134%	2,85	41%	7,59	73%	6,76	7,20	11,12	11,84	-0,83	-0,87	-2,21	-4,68
Itaú CIC Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	1,22	222%	7,67	111%	12,94	125%	1,55	1,87	2,55	3,07	0,27	-0,95	-0,20	-0,78
Itaú Institucional IRF-M 1	IRF-M 1	1,27	233%	7,89	114%	14,37	139%	0,54	0,37	0,88	0,61	1,37	-0,80	-0,01	-0,04
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-1,86	-340%	-13,12	-189%	-19,35	-187%	0,20	1,20	0,33	1,98	-167,24	-29,21	-1,86	-19,35
Safra CIC Extra Bancos Crédito Privado	CDI	1,20	220%	8,10	117%	14,66	142%	0,18	0,10	0,29	0,17	2,42	0,06	0,00	0,00
Safra CIC Institucional IMA	IMA-B	1,08	197%	4,66	67%	9,75	94%	4,34	4,65	7,13	7,64	-0,43	-1,24	-1,18	-2,45
Santander CIC Ativo	IPCA	1,15	211%	6,39	92%	12,68	123%	1,82	2,24	2,99	3,68	0,44	-0,84	-0,26	-0,93
Santander CIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,76	139%	3,04	44%	7,77	75%	6,84	7,24	11,25	11,90	-0,79	-0,84	-2,16	-4,70
Santander CIC Títulos Públicos Referenciado Premium	CDI	1,20	220%	8,11	117%	14,62	142%	0,01	0,03	0,01	0,05	-18,17	-2,37	0,00	0,00
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	0,79	145%	6,09	88%	10,17	98%	0,12	82,96	0,20	136,46	-36,45	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	0,66	120%	8,05	116%	14,49	140%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Bradesco 11/08/2031 - IPCA + 8,29	IPCA+8,29	0,71	131%	8,27	119%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Bradesco 19/12/2029 - IPCA + 8,34	IPCA+8,34	0,80	147%	8,48	122%	13,24	128%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	IPCA+7,15	0,72	131%	7,82	113%	12,02	116%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42	IPCA+6,42	0,73	134%	7,47	108%	11,34	110%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 03/07/2030 - IPCA + 7,91	IPCA+7,91	0,62	114%	8,07	116%	13,66	132%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89	IPCA+6,89	0,57	104%	7,52	108%	11,60	112%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	IPCA+8,12	0,72	131%	8,27	119%	12,92	125%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95	IPCA+6,95	0,65	119%	7,65	110%	11,75	114%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	IPCA+7,12	0,68	124%	7,76	112%	11,94	115%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	IPCA+7,91	0,75	136%	8,22	118%	12,76	123%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	IPCA+7,44	0,74	135%	7,98	115%	12,30	119%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	IPCA+8,46	0,90	164%	8,64	125%	13,45	130%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67	IPCA+6,67	0,64	117%	7,50	108%	11,46	111%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	IPCA+6,50	0,51	94%	7,25	105%	11,13	108%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	IPCA+7,34	0,66	121%	7,85	113%	12,13	117%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60	IPCA+6,60	0,70	128%	7,53	109%	11,47	111%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 04/06/2030 - IPCA + 7,68	IPCA+7,68	0,62	113%	7,93	114%	12,36	120%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 08/10/2030 - IPCA + 8,34	IPCA+8,34	0,69	126%	8,36	120%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	IPCA+6,94	0,55	101%	7,51	108%	11,59	112%	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-0,62	-113%	-13,93	-201%	-4,77	-46%	27,78	29,63	45,69	48,74	-0,72	-0,46	-8,84	-31,06
BB CIC CIA Ações Globais	Não possui	-2,08	-381%	1,39	20%	9,00	87%	14,06	14,18	23,12	23,32	-0,50	-0,25	-4,84	-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	3,46	632%	5,19	75%	18,32	177%	20,02	19,75	32,93	32,48	0,68	0,27	-3,52	-18,49
BB CIC CIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	SMLL	-7,91	-1447%	-17,66	-255%	-6,37	-62%	15,36	16,90	25,27	27,80	-6,35	-1,09	-7,91	-23,57
BB CIC CIA Infraestrutura	Não possui	3,64	665%	12,24	176%	37,67	364%	16,66	15,49	27,40	25,47	0,92	1,28	-2,25	-16,17
BB CIC CIA Setor Financeiro	Não possui	4,81	880%	8,13	117%	29,15	282%	23,04	23,31	37,89	38,34	1,27	0,63	-3,30	-19,40
BB FIA Governança IS	IGCT	3,41	623%	9,39	135%	32,17	311%	18,36	17,29	30,21	28,45	0,83	0,92	-2,65	-15,91
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	-2,19	-401%	-2,38	-34%	13,49	131%	20,91	21,76	34,39	35,80	-1,87	0,07	-7,54	-16,82
Bradesco CIC CIA Selection	Ibovespa	2,40	440%	3,55	51%	16,54	160%	19,84	18,26	32,63	30,04	0,21	0,20	-3,40	-16,66
Bradesco FIA Dividendos	Não possui	2,51	459%	9,78	141%	36,19	350%	18,62	16,73	30,63	27,53	0,26	1,10	-3,41	-14,29
Bradesco FIA Mid Small Caps	IBrX	-1,26	-230%	-2,23	-32%	15,39	149%	21,57	18,88	35,47	31,05	-1,46	0,12	-7,11	-15,66
BTG Pactual FIA Oportunidades Listadas I	Ibovespa	2,95	540%	17,61	254%	57,56	557%	26,73	25,10	43,97	41,28	0,44	1,38	-7,04	-17,04
BTG Pactual FIA Synergy Long Only Subclasse A	Ibovespa	-1,23	-225%	19,09	275%	41,76	404%	25,38	19,03	41,74	31,30	-0,89	1,21	-7,80	-7,80
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	Não possui	0,39	72%	-5,78	-83%	13,73	133%	23,53	22,84	38,71	37,58	-0,55	0,09	-6,18	-21,51
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	Ibovespa	10,97	2006%	11,31	163%	28,68	278%	19,52	19,37	32,11	31,86	4,33	0,70	-1,92	-17,80
Itaú CIC CIA BDR Nível 1	Ibovespa	5,06	926%	2,76	40%	13,07	126%	14,49	12,53	23,83	20,62	2,40	-0,03	-2,19	-9,22
Itaú CIC CIA BRL S&P 500	S&P 500	0,72	131%	14,24	205%	29,04	281%	12,07	12,59	19,85	20,70	1,33	0,95	-2,98	-7,94
Occam CIC CIA	Ibovespa	2,85	522%	8,12	117%	28,53	276%	17,03	17,60	28,01	28,94	0,58	0,76	-2,68	-15,03
Plural FIA Dividendos	Ibovespa	1,89	346%	7,99	115%	31,19	302%	18,89	16,37	31,07	26,93	0,01	0,91	-4,17	-15,41
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Não possui	-2,40	-438%	-1,16	-17%	6,23	60%	15,28	14,19	25,14	23,35	-0,83	-0,55	-5,64	-16,64
SPX FIA Apache Subclasse Condominial	IBrX	3,02	552%	9,48	137%	33,14	321%	19,06	18,07	31,35	29,72	0,59	0,92	-4,01	-13,31
Tarpon FIA GT Institucional I	Ibovespa	0,08	14%	-10,84	-156%	4,40	43%	20,12	20,64	33,09	33,95	-1,36	-0,29	-4,26	-21,26
XP FIA Investor	Ibovespa	-3,91	-715%	1,34	19%	22,52	218%	24,41	20,89	40,15	34,36	-2,54	0,45	-8,47	-16,58
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Blackrock Multimercado IE	Não possui	-0,16	-29%	-6,31	-91%	-4,88	-47%	13,40	14,43	22,04	23,74	0,34	-1,21	-3,73	-15,92
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	Ibovespa	5,32	973%	-0,56	-8%	-1,17	-11%	12,33	9,62	20,29	15,82	3,77	-1,48	-2,11	-10,25
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	MSCI World	-6,09	-1114%	6,14	88%	6,84	66%	15,96	16,22	26,26	26,67	-3,36	-0,40	-8,08	-9,03
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL	MSCI World	0,29	53%	9,81	141%	21,23	205%	10,64	10,59	17,51	17,42	0,74	0,52	-2,72	-6,98
Caixa CIC Expert Pimco Income Multimercado IE	AGG	-0,60	-109%	4,18	60%	13,04	126%	3,95	3,90	6,50	6,42	-5,33	-0,39	-1,34	-2,80
Itaú CIC CIA Mercados Emergentes IE	Ibovespa	-10,11	-1848%	13,12	189%	31,79	308%	26,39	19,22	43,40	31,61	-3,74	0,78	-13,23	-16,12
Itaú CIC CIA World Equities IE	Ibovespa	-1,83	-334%	0,75	11%	7,70	75%	9,95	12,24	16,36	20,13	-1,85	-0,43	-3,61	-11,75
Itaú CIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	Ibovespa	-3,57	-652%	-6,64	-96%	-2,47	-24%	7,90	10,13	13,00	16,66	-6,25	-1,51	-4,07	-11,05
Morgan Stanley CIC CIA Global Brands Advisory IE	Ibovespa	4,03	736%	-14,54	-210%	-21,11	-204%	21,72	15,87	35,73	26,10	1,69	-2,22	-4,81	-26,05
Schroder CIC Gaia Contour Tech Equity Mult. IE	CDI	-7,48	-1369%	8,54	123%	23,75	230%	31,46	16,59	51,75	27,28	-2,58	0,62	-14,03	-15,35
XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	4,00	731%	-2,29	-33%	-2,00	-19%	21,38	22,37	35,17	36,80	2,60	-0,61	-7,27	-28,10
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	-6,26	-1144%	-7,26	-105%	-10,41	-101%	19,07	20,90	31,37	34,38	-2,74	-1,09	-9,24	-22,18

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	0,46	84%	14,11	203%	29,03	281%
Safrá Carteira Premium Multimercado	CDI	1,24	227%	7,77	112%	13,34	129%
Safrá S&P Reais RP Multimercado	CDI	0,71	130%	14,05	202%	28,96	280%
Western US Index 500 Multimercado	Não possui	0,68	123%	13,98	202%	28,44	275%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	IPCA + 8%	1,68	308%	3,69	53%	109,84	1063%
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	IPCA + 7%	0,00	1%	6,75	97%	-3,21	-31%
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	€STR+3%	-0,59	-107%	5,77	83%	6,64	64%
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	IPCA + 6%	-0,37	-67%	-1,76	-25%	15,00	145%
XP FIP Selection Prime Institucional	IPCA + 7%	-0,57	-104%	20,34	293%	-	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		0,65	119%	6,58	95%	11,38	110%
CDI		1,22	222%	8,14	117%	14,71	142%
Ibovespa		3,47	635%	10,47	151%	33,76	327%
IBrX		3,42	625%	10,37	149%	33,39	323%
IBrX-50		3,73	682%	11,43	165%	34,70	336%
IDKa IPCA 20A		0,39	71%	-1,04	-15%	3,15	30%
IDKa IPCA 2A		1,48	271%	7,82	113%	13,41	130%
IGCT		3,46	633%	10,02	144%	32,84	318%
IGP-M		-1,16	-211%	2,08	30%	2,76	27%
IMA-B		0,97	178%	5,09	73%	10,19	99%
IMA-B 5		1,24	226%	7,80	112%	13,18	127%
IMA-B 5+		0,75	138%	2,98	43%	7,82	76%
IMA Geral		1,07	196%	6,96	100%	13,19	128%
IPCA		0,07	13%	3,44	50%	4,44	43%
IRF-M		0,85	156%	5,95	86%	12,75	123%
IRF-M 1		1,26	230%	7,97	115%	14,56	141%
IRF-M 1+		0,70	128%	5,20	75%	12,17	118%
MSCI World		-1,46	-268%	0,97	14%	7,79	75%
SMLL		-0,77	-140%	-5,31	-77%	4,54	44%
S&P 500		-2,04	-374%	0,96	14%	7,08	68%
META DE RENTABILIDADE - IPCA + 5,87%		0,55		6,94		10,33	

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
13,30	13,01	21,88	21,39	0,99	0,92	-3,19	-7,89
0,45	0,72	0,74	1,19	0,17	-1,71	0,00	-0,27
12,70	12,67	20,89	20,84	1,58	0,95	-3,01	-8,09
12,03	12,54	19,78	20,62	1,28	0,92	-3,00	-7,93
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,29	18,34	0,48	30,16	12,61	3,43	0,00	-15,42
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,00	3,25	0,01	5,35	-4.620,29	0,03	-0,37	-2,87
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,72	1,73	2,83	2,85	-22,35	-10,69	-0,26	-0,37
0,00	0,02	-	-	-	-	-	-
18,93	17,14	31,13	28,20	1,37	0,98	-2,55	-15,29
18,72	17,09	30,79	28,10	1,35	0,97	-2,51	-15,32
18,52	16,93	30,46	27,84	1,54	1,03	-2,30	-15,48
14,28	13,73	23,49	22,58	-0,56	-0,71	-5,44	-10,12
1,77	1,89	2,91	3,12	1,64	-0,59	-0,22	-0,85
18,90	17,28	31,08	28,42	1,36	0,94	-2,64	-15,69
0,50	0,86	0,82	1,41	0,00	0,00	-1,16	-1,75
4,49	4,76	7,39	7,83	-0,57	-0,82	-1,19	-2,52
1,61	1,87	2,65	3,08	0,15	-0,71	-0,20	-0,78
7,07	7,24	11,63	11,91	-0,67	-0,82	-2,21	-4,66
1,65	1,88	2,71	3,09	-0,94	-0,71	-0,22	-0,73
-	-	-	-	-	-	-	-
3,92	3,78	6,45	6,21	-0,98	-0,44	-0,91	-1,80
0,56	0,37	0,92	0,62	0,78	-0,37	-0,01	-0,04
5,10	5,19	8,39	8,53	-1,08	-0,41	-1,28	-2,62
8,92	10,86	14,68	17,86	-3,25	-0,52	-3,48	-12,34
23,22	22,23	38,20	36,56	-0,82	-0,31	-6,16	-19,55
9,45	12,56	15,55	20,66	-3,75	-0,49	-3,79	-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 1,7304% 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 3,78% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,76% 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 2,8470%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,21%, e o IMA-B de 7,83%.

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 8,3202% 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 0,1093% e -0,1093% 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 10,6882% 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 0,1400% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

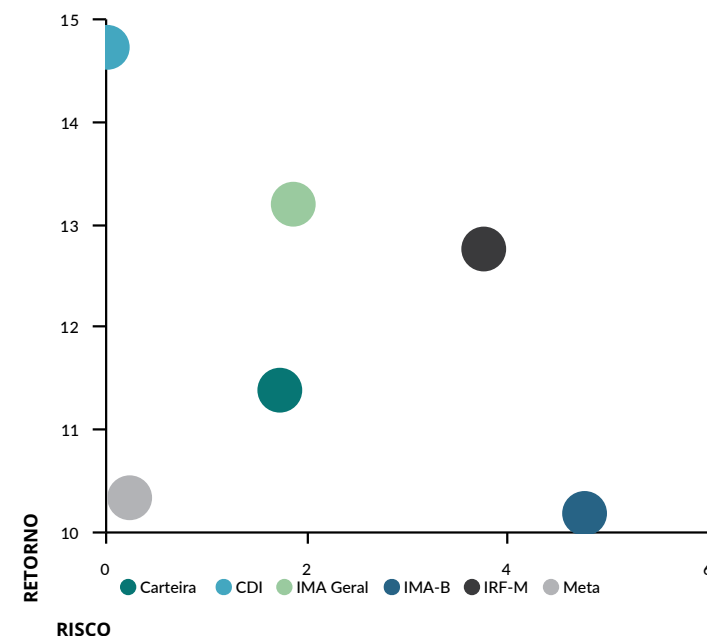
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,7217	1,6474	1,7304
VaR (95%)	2,8324	2,7103	2,8470
CVaR (95%)	4,0005	3,9464	4,2494
Draw-Down	-0,2587	-0,3321	-0,3699
Beta	6,9318	7,4706	8,3202
Tracking Error	0,1061	0,1030	0,1093
Sharpe	-22,3511	-17,7718	-10,6882
Treynor	-0,3497	-0,2469	-0,1400
Alfa de Jensen	-0,0314	-0,0089	-0,0172

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.

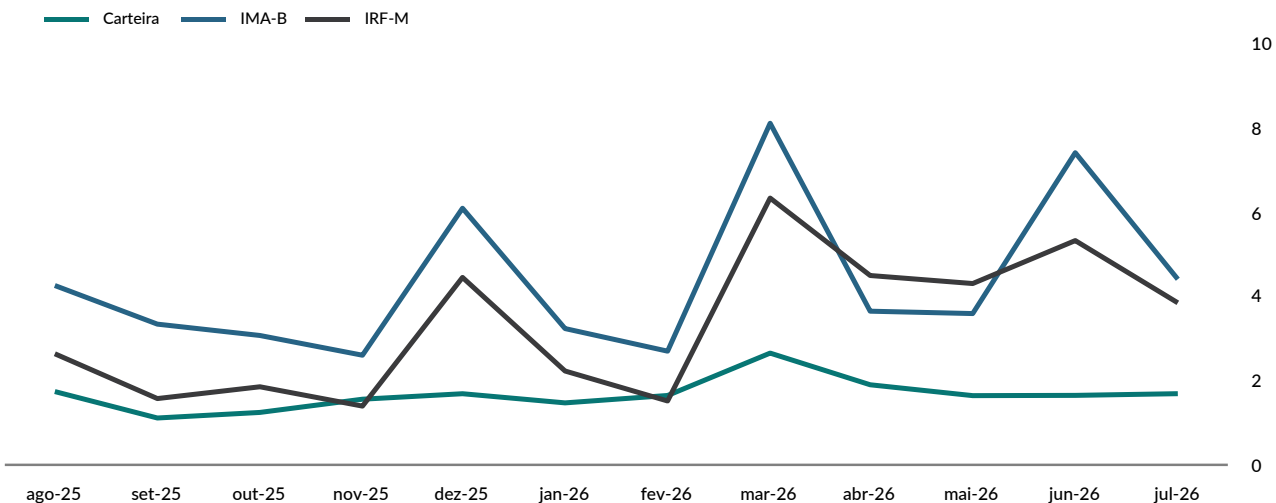
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 65,60% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$1.378.058,66 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$48.453.849,24, 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%	-80.681,59	0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,45%	57.798,82	0,00%
IRF-M 1+	0,20%	-138.480,41	-0,01%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	65,60%	1.378.058,66	0,06%
IMA-B	0,36%	-217.271,00	-0,01%
IMA-B 5	0,00%	-309,33	0,00%
IMA-B 5+	3,57%	-3.584.748,64	-0,15%
Carência Pós	61,66%	5.180.387,63	0,22%
IMA GERAL	0,06%	-5.091,40	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	1,35%	-3.389.273,40	-0,15%
FUNDOS DI	3,61%	-952.544,55	-0,04%
F. Crédito Privado	0,15%	-170.248,44	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	2,57%	72.434,75	0,00%
Multimercado	0,89%	-854.730,85	-0,04%
OUTROS RF	17,42%	-24.089.498,05	-1,04%
RENDIA VARIÁVEL	7,25%	-13.973.358,18	-0,60%
Ibov., IBrX e IBrX-50	4,85%	-9.814.373,15	-0,42%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,29%	-554.598,18	-0,02%
Small Caps	0,13%	-247.940,39	-0,01%
Setorial	0,26%	-482.145,44	-0,02%
Outros RV	1,73%	-2.874.301,01	-0,12%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	4,06%	-7.341.460,74	-0,32%
TOTAL	100,00%	-48.453.849,24	-2,09%

ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/07/2026	260.152,68	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
01/07/2026	3.304,71	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
02/07/2026	61.276,99	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
03/07/2026	12.880.011,01	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
03/07/2026	73,83	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
06/07/2026	5.952,85	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
07/07/2026	20.615,01	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
09/07/2026	14.841,18	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
15/07/2026	414,67	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
22/07/2026	722,06	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
27/07/2026	88.255,07	Aplicação	Pátria FIC FIP Infraestrutura V
27/07/2026	2.613,21	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
28/07/2026	28.733,23	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
28/07/2026	801.729,11	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
29/07/2026	313,73	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
30/07/2026	3.195.291,71	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
30/07/2026	2.505.430,27	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
31/07/2026	10.072.333,03	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
31/07/2026	1.343.302,18	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
31/07/2026	3.030.265,74	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano

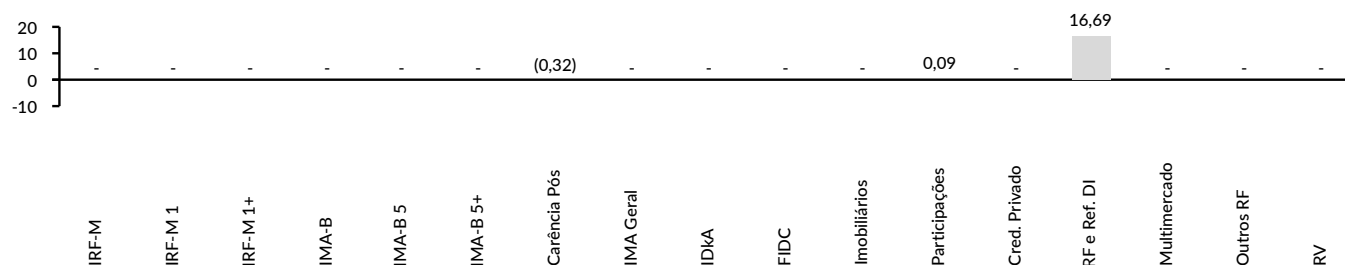
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/07/2026	260.152,68	Pagamento	NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703
02/07/2026	3,01	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
02/07/2026	1,42	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
02/07/2026	181,86	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
02/07/2026	5.195,98	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
02/07/2026	2.057,02	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
02/07/2026	72,00	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
02/07/2026	140,25	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
02/07/2026	4.007,18	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
02/07/2026	121,55	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
02/07/2026	3.472,89	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
02/07/2026	-4,63	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/07/2026	14.487,28	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/07/2026	0,47	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/07/2026	259,97	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/07/2026	7.177,41	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/07/2026	2,25	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/07/2026	-13,00	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/07/2026	251,21	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/07/2026	806,96	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
02/07/2026	23.055,91	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
02/07/2026	206.445,69	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
02/07/2026	4.872,40	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
02/07/2026	1.132.303,37	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
03/07/2026	12.872.101,54	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
03/07/2026	718,71	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
06/07/2026	1.463,98	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
07/07/2026	10.490,61	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
07/07/2026	3.035,32	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	34.315.632,27
Resgates	17.859.968,56
Saldo	16.455.663,71

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



ENTRADAS

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

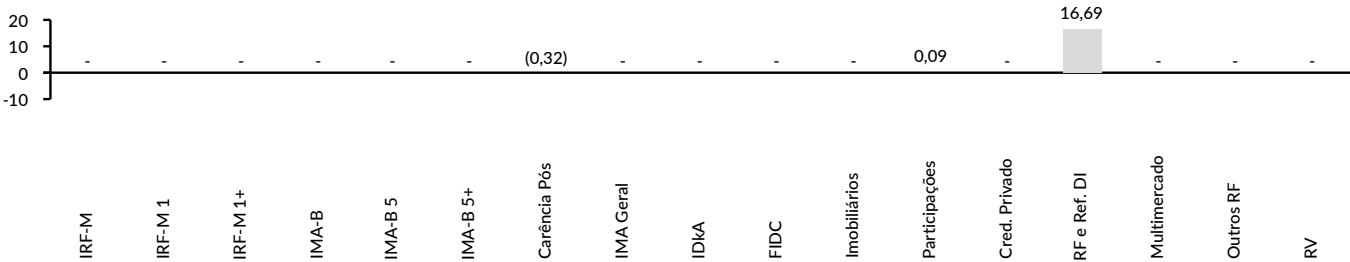
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
07/07/2026	56.863,65	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
08/07/2026	4.707,25	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
09/07/2026	14.841,18	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
10/07/2026	78.140,94	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
10/07/2026	248.061,79	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
10/07/2026	2.208.842,42	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
14/07/2026	5.070,10	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
14/07/2026	3.261,21	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
15/07/2026	58.838,20	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
17/07/2026	4.719,44	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
20/07/2026	8.245,25	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
21/07/2026	7.676,80	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
22/07/2026	6.087,60	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
24/07/2026	14.705,80	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
27/07/2026	46.830,83	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
27/07/2026	88.258,90	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
28/07/2026	12.696,36	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
29/07/2026	422.136,98	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
30/07/2026	17.122,57	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	34.315.632,27
Resgates	17.859.968,56
Saldo	16.455.663,71

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	171.035.147,77	7,37	1.934.824.965.460,30	0,01	✓
XP	70.719.363,30	3,05	280.402.030.636,24	0,03	✓
Caixa Econômica Federal	53.467.452,62	2,30	628.834.043.663,59	0,01	✓
Itaú Unibanco	49.007.503,89	2,11	1.328.791.031.951,76	0,00	✓
Guepardo Investimentos	24.588.116,98	1,06	5.256.525.641,43	0,47	✓
Safra	21.704.783,19	0,94	196.307.213.120,28	0,01	✓
BTG Pactual	19.466.845,56	0,84	690.781.269.791,68	0,00	✓
Bradesco	17.706.848,46	0,76	1.007.174.794.136,61	0,00	✓
Western Asset	15.641.708,12	0,67	49.471.899.082,58	0,03	✓
SPX Gestão	14.587.884,45	0,63	39.883.824.398,30	0,04	✓
Kinea Investimentos	11.559.331,55	0,50	166.505.848.549,68	0,01	✓
Alaska Investimentos	10.745.936,45	0,46	7.457.014.387,39	0,14	✓
Gama Investimentos	8.395.170,27	0,36	5.327.735.374,28	0,16	✓
Tarpon	6.109.973,92	0,26	7.156.919.014,96	0,09	✓
Plural Investimentos	5.878.554,51	0,25	73.231.227.161,42	0,01	✓
Vinci	5.061.160,20	0,22	58.450.158.754,04	0,01	✓
Occam Brasil Gestão	4.122.979,84	0,18	14.915.837.384,34	0,03	✓
Santander	2.438.037,99	0,11	417.134.355.927,96	0,00	✓
BNP Paribas	2.208.663,80	0,10	77.110.720.160,70	0,00	✓
Pátria Investimentos	1.560.132,26	0,07	54.938.699.568,53	0,00	✓
Security	353.244,59	0,02	3.735.349.546,24	0,01	✓
BRPP Estruturados	65.704,53	0,00	73.231.227.161,42	0,00	✓

PATRIMÔNIO DOS ADMINISTRADORES DE RECURSOS

ADMINISTRADOR	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	PL SOB ADMINISTRAÇÃO
BB DTVM	171.035.147,77	7,37	1.929.656.058.216,91
Itaú Unibanco	83.549.890,16	3,60	1.187.920.728.912,31
BNP Paribas	67.958.144,57	2,93	120.003.526.881,37
Caixa Econômica Federal	53.467.452,62	2,30	767.661.127.651,38
BTG Pactual	35.273.942,21	1,52	1.295.036.220.629,60
Daycoval Banco	30.698.090,90	1,32	114.872.515.131,47
Bradesco	27.708.382,81	1,19	854.637.785.456,74
Safra	21.704.783,19	0,94	31.714.001.873,61
Santander	15.323.831,24	0,66	489.282.927.483,86
XP	9.285.929,66	0,40	216.070.288.797,79
BNY Mellon Banco	353.244,59	0,02	506.484.000.813,78
Brasil Plural Banco	65.704,53	0,00	135.574.977.537,48

Patrimônios sob gestão e administração referentes ao período 06/2026, 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	31.575.332.040,45	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	3.377.975.854,61	2,18	1,50	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	653.358.525,50	2,42	8,60	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Maxi Poder Público	08.246.263/0001-97	7, I	388.962.539,31	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	30.586.335.455,30	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	1.362.745.492,20	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	228.319.484,75	0,20	1,98	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, V	22.581.816.095,42	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	320.637.828,23	1,08	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	1.085.291.353,16	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	685.415.283,63	0,13	0,45	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa CIC Novo Brasil IMA-B*	10.646.895/0001-90	7, V	647.349.948,44	0,20	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	440.574.019,26	0,97	5,11	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú CIC Institucional IMA-B 5	09.093.819/0001-15	7, I	1.467.012.465,38	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	1.155.811.522,45	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	3.315.276,94	0,00	1,98	Não	22.119.959/0001-83	45.246.410/0001-55	✓
Safra CIC Extra Bancos Crédito Privado	20.441.483/0001-77	7, VII	5.683.910.677,32	0,13	0,05	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
Safra CIC Institucional IMA	30.659.168/0001-74	7, I	203.771.807,35	0,16	1,81	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
Santander CIC Ativo	26.507.132/0001-06	7, I	86.321.110,82	0,06	1,54	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Santander CIC IMA-B 5+	37.242.345/0001-61	7, V	6.391.448,49	0,05	17,17	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	⚠
Santander CIC Títulos Públicos Referenciado Premium	09.577.447/0001-00	7, I	10.407.965.473,82	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	13.320.770,30	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	679.197.743,63	0,46	1,58	Sim	11.752.203/0001-50	59.281.253/0001-23	✓
BB CIC CIA Ações Globais	22.632.237/0001-28	8, III	519.825.685,97	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	747.468.483,91	1,32	4,08	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	23.190.121,96	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	59.596.190,35	0,14	5,43	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB CIC CIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, I	131.271.329,97	0,12	2,06	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA Governança IS	10.418.335/0001-88	8, I	791.667.887,01	0,15	0,44	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, I	59.624.715,54	0,10	3,70	Não	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco CIC CIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	210.027.110,75	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	615.970.407,96	0,03	0,13	Sim	60.746.948/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Mid Small Caps	06.988.623/0001-09	8, I	202.948.730,68	0,02	0,25	Sim	60.746.948/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIA Oportunidades Listadas I	46.300.375/0001-78	8, I	375.481.558,42	0,13	0,83	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
BTG Pactual FIA Synergy Long Only Subclasse A	60.018.334/0001-14	8, I	508.300.412,37	0,13	0,58	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	30.068.169/0001-44	8, I	725.699.679,50	0,08	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	884.703.692,73	1,06	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	190.052.028,60	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	1.007.154.050,04	0,93	2,13	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Occam CIC CIA	11.628.883/0001-03	8, I	443.179.696,26	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	913.092.507,30	0,25	0,64	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	510.287.180,88	0,43	1,97	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
SPX FIA Apache Subclasse Condominial	16.565.084/0001-40	8, I	743.683.631,14	0,63	1,96	Sim	12.330.774/0001-60	62.418.140/0001-31	✓
Tarpon FIA GT Institucional I*	35.726.741/0001-39	8, I	2.188.607.841,80	0,26	0,28	Não	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
XP FIA Investor	07.152.170/0001-30	8, I	246.086.304,47	0,56	5,24	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	55.547.062,51	0,42	17,62	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	39.032.693,85	0,15	9,15	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	234.314.143,79	0,25	2,44	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL	41.287.933/0001-99	9, II	194.029.895,81	0,14	1,67	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	2.381.736.892,47	0,46	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	74.530.681,00	0,06	1,88	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú CIC CIA World Equities IE	31.217.153/0001-19	9, II	570.282.028,84	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	31.703.492,63	0,02	1,60	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	20.513.443,32	0,14	15,35	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	285.429.748,68	0,36	2,94	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	163.241.710,32	1,11	15,77	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	413.962.906,66	0,91	5,13	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	1.479.757.695,94	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	346.312.745,10	0,16	1,07	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
Safra S&P Reais RP Multimercado	43.759.044/0001-02	10, I	1.094.217.104,87	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	1.221.580.796,81	0,67	1,28	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	932.284.735,49	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	1.218.265.462,44	0,50	0,95	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	52.281.935/0001-97	10, III	165.374.540,43	0,07	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	348.992.301,50	0,22	1,45	Sim	11.079.478/0001-75	59.281.253/0001-23	✓
XP FIP Selection Prime Institucional	61.811.959/0001-00	10, III	145.285.278,16	0,33	5,32	Sim	16.789.525/0001-98	02.332.886/0001-04	✓

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

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

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIM RESOLUÇÃO	% LIM PI
ART. 7 - RENDA FIXA	2.005.088.244,90	86,44	100,00	100,00
7, I	184.903.490,38	7,97	100,00	100,00
7, II	0,00	0,00	100,00	100,00
7, III	1.399.196.696,51	60,32	100,00	100,00
7, IV	0,00	0,00	5,00	5,00
7, V	13.465.776,23	0,58	80,00	80,00
7, VI	404.085.173,21	17,42	20,00	20,00
7, VII	3.437.108,57	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	3.437.108,57	0,15	0,00	0,00
ART. 8 - RENDA VARIÁVEL	168.288.591,28	7,25	40,00	40,00
8, I	153.165.344,01	6,60	40,00	40,00
8, II	0,00	0,00	40,00	40,00
8, III	15.123.247,27	0,65	0,00	0,00
8, IV	0,00	0,00	0,00	0,00
ART. 9 - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	94.228.419,27	4,06	0,00	0,00
9, I	0,00	0,00	0,00	0,00
9, II	53.686.101,58	2,31	0,00	0,00
9, III	40.542.317,69	1,75	0,00	0,00
ART. 10 - FUNDOS ESTRUTURADOS	52.101.158,52	2,25	15,00	15,00
10, I	20.701.366,87	0,89	15,00	10,00
10, II	0,00	0,00	0,00	0,00
10, III	31.399.791,65	1,35	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	220.389.749,80	9,50	40,00	40,00
PATRIMÔNIO INVESTIDO	2.319.706.413,97			

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), XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE (35.002.482/0001-01), Santander CIC IMA-B 5+ (37.242.345/0001-61) e Morgan Stanley CIC CIA Global Brands Advisory IE (37.331.214/0001-50) descumpriram passivamente os limites estipulados nos incisos I e II do art. 19. Ou seja, o RPPS é detentor de uma fatia desproporcional do patrimônio dos fundos, causando irregularidade.
- ✓ Está sendo respeitado o limite de 5% de participação no patrimônio das gestoras, imposto pelo art. 20.
- ✓ O RPPS possui saldo nos fundos XP FIA Investor (07.152.170/0001-30), Security Referenciado Crédito Privado (09.315.625/0001-17), Piatã Previdenciário Crédito Privado (09.613.226/0001-32), BNP Paribas FIA Small Caps (11.108.013/0001-03), Western US Index 500 Multimercado (17.453.850/0001-48), XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE (33.913.562/0001-85), XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE (35.002.482/0001-01), Tarpon FIA GT Institucional I (35.726.741/0001-39), Morgan Stanley CIC CIA Global Brands Advisory IE (37.331.214/0001-50) e Guepardo CIC CIA Valor Institucional (38.280.883/0001-03) cujos administradores e gestores não atendem o disposto no inciso I do parágrafo 2º do art. 21 da Resolução. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observados no momento da aplicação. Isto posto, e dado que os aportes foram realizados em data anterior à vigência da Resolução, o investimento está regular.

O mês de julho foi marcado pela combinação entre elevada volatilidade geopolítica, incertezas em torno da política monetária internacional e aumento das preocupações fiscais e comerciais. O conflito entre Estados Unidos e Irã voltou a se intensificar ao longo do mês, com impactos importantes sobre o mercado de petróleo e sobre as condições financeiras globais. Paralelamente, a economia norte-americana apresentou sinais de desaceleração, embora ainda mantendo crescimento positivo, enquanto a inflação permaneceu acima da meta do Federal Reserve. No Brasil, a melhora dos indicadores de inflação conviveu com a deterioração das expectativas fiscais, o avanço das incertezas eleitorais e o início de uma nova fase de tensão comercial com os Estados Unidos.

O principal fator de risco no cenário internacional continuou sendo o conflito no Oriente Médio. Após períodos de relativa trégua, as hostilidades entre Estados Unidos e Irã voltaram a aumentar em julho, levando o Irã a restringir fortemente o tráfego pelo Estreito de Ormuz, uma das principais rotas mundiais para o transporte de petróleo e gás. O movimento provocou forte oscilação nos preços da commodity, com o petróleo Brent chegando a superar US\$ 90 por barril em determinados momentos do mês. O impacto sobre os mercados foi significativo, uma vez que a possibilidade de interrupções prolongadas no fluxo de petróleo elevou novamente os riscos de inflação global e reduziu as expectativas de flexibilização monetária nos principais mercados. No fim do mês, alguns sinais de retomada parcial do transporte pelo Estreito de Ormuz ajudaram a reduzir parte do prêmio de risco, mas o fluxo de embarcações permaneceu muito abaixo dos níveis normais.

A evolução dos preços do petróleo passou, portanto, a desempenhar papel central na formação das expectativas dos investidores. Nos momentos de maior tensão, a alta da commodity reforçou as preocupações com uma nova rodada de pressão inflacionária, especialmente sobre economias importadoras de energia. Em contrapartida, períodos de redução das hostilidades provocaram quedas expressivas do petróleo e recuperação dos ativos de risco. Essa alternância contribuiu para manter elevada a volatilidade nos mercados de juros, câmbio e ações. A própria trajetória dos rendimentos dos Treasuries passou a refletir não apenas as expectativas para a política monetária, mas também o risco de que preços de energia mais elevados prolongassem o processo inflacionário.

Nos Estados Unidos, os indicadores divulgados em julho mostraram uma economia ainda resiliente, mas com sinais mais claros de moderação. O mercado de trabalho apresentou criação de apenas 57 mil vagas em junho, enquanto a taxa de desemprego permaneceu em 4,2%. Embora o mercado de trabalho continuasse relativamente apertado, o ritmo de criação de empregos mostrou desaceleração relevante. Na atividade econômica, a primeira estimativa do PIB do segundo trimestre mostrou crescimento anualizado de 1,5%, abaixo dos 2,1% registrados no primeiro trimestre. O resultado foi sustentado principalmente pelo consumo das

famílias, pelo investimento e pelas exportações, mas parcialmente compensados pela redução dos gastos governamentais.

A inflação norte-americana apresentou sinais distintos durante o mês. O CPI de junho registrou queda mensal de 0,4%, enquanto a inflação em 12 meses ficou em 3,5% e o núcleo em 2,6%. Já o PCE, indicador de inflação preferido pelo Federal Reserve, mostrou queda mensal de 0,1% no índice cheio em junho, enquanto o núcleo avançou 0,1%. Na comparação anual, o PCE subiu 3,7% e o núcleo avançou 3,3%, permanecendo significativamente acima da meta de 2% do Fed. Diante desse cenário, o Federal Reserve manteve a taxa dos Fed Funds entre 3,50% e 3,75% ao ano em sua reunião de 29 de julho. A decisão não foi unânime, com três dos doze dirigentes defendendo uma elevação de 0,25 ponto percentual. O comunicado destacou que a atividade econômica continuava avançando em ritmo sólido, mas que a inflação permanecia elevada em relação à meta de 2%, inclusive devido aos choques de oferta relacionados à energia.

A combinação entre inflação ainda elevada, riscos geopolíticos e menor previsibilidade da política monetária contribuiu para uma forte abertura da curva de juros longos norte-americana ao longo de julho. Em 24 de julho, o Treasury de dez anos chegou próximo de 4,71%, enquanto o título de 30 anos alcançou 5,19%, níveis próximos das máximas observadas desde a crise financeira. Os rendimentos reais de 30 anos chegaram a aproximadamente 2,98%, maior nível desde 2008. Esse movimento evidencia que a discussão sobre juros longos passou a incorporar não apenas a trajetória esperada para a taxa básica, mas também a maior oferta de títulos públicos, o aumento das necessidades de financiamento dos governos e a percepção de que os déficits fiscais elevados poderão manter os prêmios de prazo pressionados por mais tempo.

Nos mercados acionários norte-americanos, julho foi marcado por forte volatilidade e elevada dispersão entre setores. A perspectiva de juros elevados pressionou empresas mais sensíveis às taxas de desconto, enquanto os resultados corporativos, especialmente das grandes empresas de tecnologia, sustentaram o desempenho de parte relevante do mercado. O S&P 500 terminou julho praticamente estável, enquanto o Nasdaq apresentou desempenho relativamente melhor, sustentado pelo setor de tecnologia. O comportamento dos índices mostrou que, apesar da pressão exercida pelos juros longos, os investidores continuaram atribuindo elevada importância ao crescimento dos lucros e aos investimentos relacionados à inteligência artificial.

No Brasil, os indicadores de inflação apresentaram uma melhora importante durante julho. O IPCA de junho, divulgado no início do mês, registrou alta de apenas 0,16%, ante 0,58% em maio. Com isso, a inflação acumulada em 12 meses recuou para 4,64%, enquanto o acumulado no ano ficou em 3,36%. A desaceleração foi influenciada principalmente pela queda de 0,24% no grupo Alimentação e

bebidas, enquanto Habitação apresentou alta de 0,63%. A prévia de julho reforçou esse movimento: o IPCA-15 subiu apenas 0,06%, ante 0,41% em junho, acumulando 3,51% no ano e 4,52% em 12 meses. A queda dos preços de alimentos, de 0,66%, foi determinante para o resultado, enquanto Habitação apresentou alta de 0,97%.

No mercado de juros, as preocupações fiscais e políticas continuaram exercendo pressão principalmente sobre os vencimentos mais longos. Em diferentes momentos de julho, a curva brasileira se descolou do movimento dos Treasuries, evidenciando que o prêmio de risco doméstico continuava elevado. Em 15 de julho, por exemplo, os juros longos subiram mesmo diante da forte queda dos rendimentos dos títulos americanos, em um movimento associado às incertezas eleitorais e fiscais. Ao longo do mês, o título brasileiro de dez anos chegou a negociar próximo de 15%, evidenciando a permanência de um prêmio elevado na estrutura a termo.

Outro fator determinante para o mercado brasileiro em julho foi a escalada das tensões comerciais com os Estados Unidos. Em 16 de julho, o governo norte-americano anunciou tarifa adicional de 25% sobre uma ampla gama de produtos brasileiros, com vigência a partir de 22 de julho. A medida atingiu setores como máquinas, móveis, etanol e açúcar, embora produtos relevantes como café, carne bovina e aeronaves tenham ficado fora da lista inicial. Posteriormente, os Estados Unidos anunciaram uma tarifa adicional de 12,5% relacionada a uma investigação comercial, aumentando a pressão sobre as exportações brasileiras. O Brasil respondeu levando a questão à Organização Mundial do Comércio e sinalizando a possibilidade de utilização da Lei de Reciprocidade Econômica.

O conflito comercial passou a representar um novo vetor de risco para a economia brasileira. Além dos efeitos diretos sobre as exportações, o aumento das tarifas introduziu incertezas sobre investimentos, produção industrial e crescimento econômico. Ao mesmo tempo, a possível redução das exportações para os Estados Unidos poderia produzir efeitos sobre setores específicos da economia, enquanto a necessidade de redirecionamento das vendas externas poderia aumentar a concorrência no mercado doméstico. No curto prazo, entretanto, o impacto sobre a atividade agregada permaneceu limitado pela composição da pauta exportadora e pelas isenções concedidas a determinados produtos.