

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

AGOSTO - 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	21
Movimentações	23
Enquadramento	26
Comentários do Mês	30

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.	%	AGOSTO	JULHO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO		0,83	19.403.830,70	19.211.341,90
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	7, III	0,00	114.767,64 ▼	136.788,96
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	7, III	0,00	35.727,67 ▼	42.583,00
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	7, III	0,00	71.217,88 ▼	84.658,00
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	7, III	0,00	17.298,31 ▼	20.617,47
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	7, III	0,00	19.959,59 ▼	23.789,39
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	7, III	0,00	10.245,92 ▼	12.211,88
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	7, III	0,00	25.880,94 ▼	30.846,90
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	7, III	0,31	7.217.408,98	7.100.663,93
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	7, III	0,29	6.780.240,20	6.670.566,57
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	7, III	0,22	5.111.083,57	5.088.615,80
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		60,54	1.423.701.416,60	1.379.985.354,61
NTN-B 2028-08 (Compra 04/11/24 Tx 7.0650) 28545882	7, III	0,40	9.327.370,78 ▼	9.562.839,53
NTN-B 2028-08 (Compra 17/10/24 Tx 6.8201) 28321220	7, III	1,39	32.785.420,09 ▼	33.615.241,85
NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107	7, III	1,18	27.718.371,10 ▼	28.421.262,60
NTN-B 2032-08 (Compra 03/10/24 Tx 6.5070) 28171036	7, III	0,30	6.966.111,74 ▼	7.145.941,69
NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128	7, III	0,49	11.600.611,90 ▼	11.900.209,72
NTN-B 2032-08 (Compra 21/11/24 Tx 6.8950) 28643954	7, III	1,16	27.350.938,32 ▼	28.063.955,13
NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038	7, III	0,51	11.906.598,01	11.858.224,70
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	7, III	0,03	618.256,73	616.153,10
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	7, III	0,05	1.249.913,56	1.245.397,00
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	7, III	0,78	18.360.787,87	18.290.631,87
NTN-B 2035-05 (Compra 16/05/25 Tx 7.3000) 29738303	7, III	1,21	28.493.532,77	28.354.017,19
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	7, III	2,03	47.711.402,25	47.518.609,78
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	7, III	1,00	23.627.745,03	23.529.478,87
NTN-B 2037-05 (Compra 07/05/26 Tx 7.4250) 31433161	7, III	1,11	26.130.270,37	25.999.789,31
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	7, III	0,08	1.810.555,18 ▼	1.855.278,38
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/26 Tx 7.3920) 31007933	7, III	1,97	46.317.724,99 ▼	47.624.457,03
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	7, III	0,73	17.207.695,46 ▼	17.639.698,31
NTN-B 2040-08 (Compra 04/12/25 Tx 7.0160) 30741287	7, III	0,56	13.054.937,96 ▼	13.413.094,75
NTN-B 2040-08 (Compra 05/08/25 Tx 7.2800) 30130254	7, III	1,05	24.676.592,82 ▼	25.366.647,31
NTN-B 2040-08 (Compra 06/11/25 Tx 7.4513) 30578814	7, III	0,45	10.472.847,13 ▼	10.769.611,87
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	7, III	1,02	24.020.970,75 ▼	24.612.309,32
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	7, III	0,16	3.712.191,04 ▼	3.804.332,18
NTN-B 2040-08 (Compra 18/05/26 Tx 7.4280) 31485446	7, III	1,34	31.480.651,43 ▼	32.371.198,28
NTN-B 2040-08 (Compra 19/02/26 Tx 7.3010) 31085637	7, III	0,51	11.881.880,48 ▼	12.214.881,72

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

ATIVOS	ENQ.	%	AGOSTO	JULHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		60,54	1.423.701.416,60	1.379.985.354,61
NTN-B 2040-08 (Compra 19/11/25 Tx 7.2106) 30653599	7, III	2,00	47.054.882,44 ▼	48.364.669,21
NTN-B 2040-08 (Compra 20/08/26 Tx 7.7040) 31898189	7, III	2,09	49.192.780,89 ▲	-
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	7, III	1,04	24.524.356,72	24.431.509,96
NTN-B 2045-05 (Compra 04/12/24 Tx 6.8815) 28750389	7, III	0,47	11.028.647,48	10.978.188,19
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	7, III	2,03	47.830.830,64	47.640.921,37
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	7, III	1,01	23.772.226,29	23.676.786,75
NTN-B 2045-05 (Compra 10/03/25 Tx 7,5224) 29316927	7, III	2,29	53.782.112,98	53.509.512,08
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	7, III	2,52	59.288.720,05	59.062.459,22
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	7, III	3,02	71.088.690,80	70.815.747,56
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	7, III	1,28	30.029.159,31	29.918.254,73
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	7, III	3,52	82.866.501,06	82.550.941,10
NTN-B 2045-05 (Compra 14/02/25 Tx 7.4900) 29221965	7, III	1,06	24.902.422,80	24.776.824,13
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	7, III	2,09	49.178.339,46	48.993.103,28
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	7, III	2,03	47.759.769,07	47.580.830,12
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	7, III	1,04	24.557.813,98	24.465.085,16
NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092	7, III	0,39	9.270.609,25 ▼	9.512.430,20
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	7, III	1,11	26.199.020,05	26.100.066,22
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	7, III	2,28	53.516.803,33	53.314.987,52
NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922	7, III	1,03	24.226.684,34	24.132.616,96
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	7, III	2,07	48.641.063,45	48.459.789,37
NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682	7, III	1,83	43.049.456,25	42.878.967,73
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	7, III	2,12	49.839.507,01	49.652.941,86
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	7, III	1,68	39.390.218,44	39.242.103,48
NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995	7, III	1,03	24.227.422,75	24.133.356,92
FUNDOS DE RENDA FIXA		7,59	178.427.496,24	201.806.375,18
BB CIC Perfil Previdenciário	7, V	0,03	733.180,36	725.142,73
BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano	7, I	2,17	50.946.051,02 ▼	50.586.215,88
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	7, I	0,05	1.248.225,40 ▼	56.218.491,31
Bradesco Maxi Poder Público	7, I	0,06	1.437.002,33	1.422.430,61
Bradesco Premium Referenciado	7, V	0,64	15.049.642,28 ▲	4.963.266,37
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	7, I	0,39	9.217.594,32	9.112.503,40
BTG Pactual Tesouro Pré Fixado	7, I	0,19	4.569.745,04	4.524.311,93
Caixa Brasil Referenciado	7, V	0,87	20.420.501,34 ▲	1.942.093,08
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	7, I	1,04	24.547.386,12 ▼	25.151.151,36
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	7, I	0,25	5.787.846,93 ▼	5.901.184,89

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	15/08/2040	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	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

ATIVOS	ENQ.	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA FIXA		7,59	178.427.496,24	201.806.375,18
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	7, I	0,00	114.800,91 ▼	3.077.235,69
Caixa CIC Novo Brasil IMA-B	7, V	0,01	288.256,67 ▼	4.737.752,37
Itaú CIC I IMA-B 5	7, I	0,02	390.650,90 ▼	22.524.438,34
Itaú CIC Institucional IMA-B 5	7, I	0,00	107.357,37	106.011,17
Itaú Institucional IRF-M 1	7, I	1,01	23.853.120,73 ▲	1.246.872,83
Piatã Previdenciário Crédito Privado	7, VII	0,00	64.387,84	65.704,53
Safrá CIC Extra Bancos Crédito Privado	7, VII	0,13	3.050.691,41	3.018.159,45
Safrá CIC Institucional IMA	7, I	0,16	3.743.312,06	3.692.126,66
Santander CIC Ativo	7, I	0,06	1.340.015,01	1.325.824,09
Santander CIC IMA-B 5+	7, V	0,05	1.116.248,26	1.097.521,68
Santander CIC Títulos Públicos Referenciado Premium	7, I	0,43	10.045.657,69 ▲	14.692,22
Security Referenciado Crédito Privado	7, VII	0,02	355.822,25	353.244,59
ATIVOS DE RENDA FIXA		17,27	406.046.464,38	404.085.173,21
Letra Financeira Bradesco 09/05/2030 - IPCA + 7,77	7, VI	1,18	27.810.082,31	27.683.291,21
Letra Financeira Bradesco 11/08/2031 - IPCA + 8,29	7, VI	1,00	23.438.675,75	23.319.658,24
Letra Financeira Bradesco 19/12/2029 - IPCA + 8,34	7, VI	0,53	12.396.307,16	12.320.286,07
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	7, VI	1,34	31.446.930,75	31.271.256,47
Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42	7, VI	0,55	12.889.971,07	12.814.621,51
Letra Financeira BTG 03/07/2030 - IPCA + 7,91	7, VI	0,49	11.412.693,12	11.365.657,39
Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89	7, VI	1,10	25.882.103,95	25.784.447,05
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	7, VI	0,69	16.338.876,11	16.253.627,60
Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95	7, VI	1,10	25.871.137,83	25.749.460,01
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	7, VI	0,66	15.472.289,97	15.396.364,51
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	7, VI	0,68	15.907.330,61	15.819.580,70
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	7, VI	1,35	31.807.282,63	31.631.236,66
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	7, VI	0,70	16.512.899,90	16.393.411,06
Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67	7, VI	0,55	12.982.740,17	12.923.564,34
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	7, VI	1,30	30.642.279,38	30.545.005,88
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	7, VI	0,66	15.442.044,53	15.368.437,01
Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60	7, VI	1,10	25.891.566,21	25.755.475,85
Letra Financeira Santander 04/06/2030 - IPCA + 7,68	7, VI	0,49	11.480.351,54	11.433.403,89
Letra Financeira Santander 08/10/2030 - IPCA + 8,34	7, VI	0,47	11.150.332,39	11.095.794,71
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	7, VI	1,33	31.270.569,00	31.160.593,05
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		7,25	170.493.822,05	168.288.591,28
Alaska FIA Institucional Long Only	8, I	0,43	10.078.094,83	10.745.936,45

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+1	D+2	Não há	0,18	Não há
D+0	D+1	Não há	0,18	Não há
D+0	D+0	Não há	0,18	Não há
D+1080	D+1081	Não há	0,90	Não há
D+0	D+0	Não há	0,25	Não há
D+3	D+4	Não há	0,15	Não há
D+0	D+1	Não há	0,40	Não há
D+0	D+1	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+90	D+91	540 dias	1,00	15% exc 105% CDI
D+0	D+0	09/05/2030	0,00	Não há
D+0	D+0	11/08/2031	0,00	Não há
D+0	D+0	19/12/2029	0,00	Não há
D+0	D+0	22/07/2027	0,00	Não há
D+0	D+0	30/04/2029	0,00	Não há
D+0	D+0	03/07/2030	0,00	Não há
D+0	D+0	08/05/2034	0,00	Não há
D+0	D+0	12/07/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	16/05/2034	0,00	Não há
D+0	D+0	17/11/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	17/11/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	20/07/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	28/07/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	17/04/2034	0,00	Não há
D+0	D+0	04/10/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	14/12/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	24/04/2034	0,00	Não há
D+0	D+0	04/06/2030	0,00	Não há
D+0	D+0	08/10/2030	0,00	Não há
D+0	D+0	20/02/2032	0,00	Não há
D+30	D+32	Não há	2,00	20% exc Ibovespa

ATIVOS	ENQ.	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		7,25	170.493.822,05	168.288.591,28
BB CIC CIA Ações Globais	8, III	0,19	4.357.732,19	4.131.888,84
BB CIC CIA Dividendos Midcaps	8, I	1,30	30.487.282,78	30.507.378,87
BB CIC CIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	8, I	0,00	- ▼	368.183,05
BB CIC CIA Infraestrutura	8, I	0,14	3.302.760,28	3.238.245,67
BB CIC CIA Setor Financeiro	8, I	0,11	2.606.200,25	2.697.728,18
BB CIC CIA Small Caps	8, I	0,02	357.246,17 ▲	-
BB FIA Governança IS	8, I	0,15	3.492.780,51	3.493.137,14
BNP Paribas FIA Small Caps	8, I	0,09	2.187.302,81	2.208.663,80
Bradesco CIC CIA Selection	8, I	0,04	907.109,14	910.924,72
Bradesco FIA Dividendos	8, I	0,03	784.828,05	781.606,69
Bradesco FIA Mid Small Caps	8, I	0,02	523.629,05	516.116,67
BTG Pactual FIA Oportunidades Listadas I	8, I	0,13	2.977.645,37	3.115.218,56
BTG Pactual FIA Synergy Long Only Subclasse A	8, I	0,13	3.004.040,44	2.971.488,57
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	8, I	0,08	1.961.112,84	1.963.628,80
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	8, I	1,10	25.875.291,18	24.588.116,98
Itaú CIC CIA BDR Nível 1	8, III	0,04	972.836,81	938.002,33
Itaú CIC CIA BRL S&P 500	8, I	0,94	22.208.477,74	21.473.783,89
Occam CIC CIA	8, I	0,17	4.076.618,22	4.122.979,84
Plural FIA Dividendos	8, I	0,25	5.855.619,76	5.878.554,51
Saфра FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	8, III	0,45	10.566.903,93	10.053.356,10
SPX FIA Apache Subclasse Condominial	8, I	0,62	14.687.250,13	14.587.884,45
Tarpon FIA GT Institucional I	8, I	0,27	6.393.510,00	6.109.973,92
XP FIA Investor	8, I	0,55	12.829.549,57	12.885.793,25
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		4,22	99.325.632,96	94.228.419,27
BB Blackrock Multimercado IE	9, II	0,43	10.156.810,56	9.787.647,22
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	9, III	0,16	3.697.726,42	3.570.707,53
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	9, II	0,25	5.854.690,87	5.710.381,35
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL	9, II	0,14	3.340.092,52	3.243.938,49
Caixa CIC Expert Pimco Income Multimercado IE	9, III	0,46	10.813.530,05	10.694.406,43
Itaú CIC CIA Mercados Emergentes IE	9, III	0,06	1.518.504,55	1.398.870,93
Itaú CIC CIA World Equities IE	9, II	0,04	864.361,91	812.921,99
Itaú CIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	9, III	0,02	523.581,92	506.602,41
Morgan Stanley CIC CIA Global Brands Advisory IE	9, III	0,14	3.329.859,84	3.149.464,11
Schroder CIC Gaia Contour Tech Equity Mult. IE	9, II	0,36	8.404.422,07	8.395.170,27
XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE	9, II	1,20	28.179.038,13	25.736.042,26

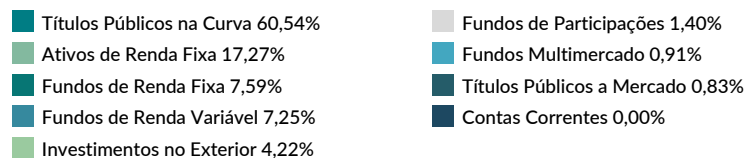
CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+1	D+4	Não há	Não há
D+0	D+3	Não há	Não há
D+30	D+32	Não há	6% exc SMLL
D+1	D+3	Não há	Não há
D+1	D+3	Não há	Não há
D+1	D+3	Não há	Não há
D+1	D+3	Não há	Não há
D+5	D+7	Não há	20% exc SMLL
D+1	D+3	Não há	Não há
D+1	D+3	Não há	Não há
D+1	D+3	Não há	Não há
D+90	D+92	D+360	20% exc Ibovespa
D+30	D+32	Não há	20% exc Ibovespa
D+13	D+15	Não há	Não há
D+30	D+32	Não há	20% exc Ibovespa
D+1	D+3	Não há	Não há
D+0	D+1	Não há	Não há
D+1	D+3	Não há	20% exc Ibovespa
D+1	D+3	Não há	20% exc Ibovespa
D+1	D+4	Não há	Não há
D+30	D+32	Não há	20% exc IBX + 0,475%
D+30	D+32	Não há	20% exc Ibovespa
D+1	D+3	Não há	20% exc Ibovespa
D+1	D+5	Não há	Não há
D+1	D+6	Não há	Não há
D+1	D+5	Não há	Não há
D+1	D+6	Não há	20% exc MSCI World
D+1	D+8	Não há	Não há
D+1	D+5	Não há	Não há
D+1	D+4	Não há	Não há
D+1	D+5	Não há	Não há
D+1	D+6	Não há	Não há
D+2	D+5	Não há	Não há
D+1	D+6	Não há	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	AGOSTO	JULHO
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		4,22	99.325.632,96	94.228.419,27
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	9, III	0,96	22.643.014,12	21.222.266,28
FUNDOS MULTIMERCADO		0,91	21.309.042,39	20.701.366,87
BTG Pactual S&P 500 BRL Multimercado	10, I	0,01	122.798,31	118.517,77
Saфра Carteira Premium Multimercado	10, I	0,16	3.753.691,94	3.721.290,57
Saфра S&P Reais RP Multimercado	10, I	0,05	1.261.926,80	1.219.850,41
Western US Index 500 Multimercado	10, I	0,69	16.170.625,34	15.641.708,12
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		1,40	32.877.171,33	31.399.791,65
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, III	0,23	5.425.070,79	5.493.370,24
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	10, III	0,48	11.195.646,99 ▼	11.559.331,55
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	10, III	0,07	1.561.237,60	1.560.132,26
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	10, III	0,21	5.044.911,11	5.061.160,20
XP FIP Selection Prime Institucional	10, III	0,41	9.650.304,84 ▲	7.725.797,40
CONTAS CORRENTES		0,00	3.262,01	-
Banco do Brasil		0,00	-	-
BNP Paribas		0,00	-	-
Bradesco		0,00	3.262,01	-
BTG Pactual		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-
Daycoval		0,00	-	-
Itaú Unibanco		0,00	-	-
Saфра		0,00	-	-
Santander		0,00	-	-
XP Investimentos		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	2.351.588.138,66	2.319.706.413,97

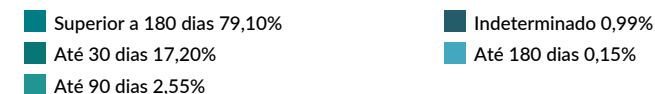
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+1	D+6	Não há	0,80	Não há
D+0	D+2	Não há	0,20	Não há
D+0	D+1	Não há	0,50	10% exc CDI
D+1	D+2	Não há	0,50	Não há
D+0	D+1	Não há	1,00	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	Vide regulamento	2,10	20% exc IPCA + 8%
D+0	D+0	No vencimento	1,50	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	2,11	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	2,00	20% exc Benchmark
Vide regulamento	Vide regulamento	6 anos	1,25	Não há
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

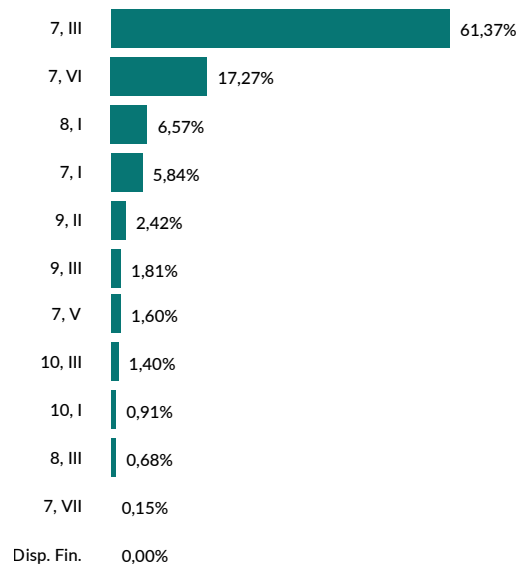
POR SEGMENTO



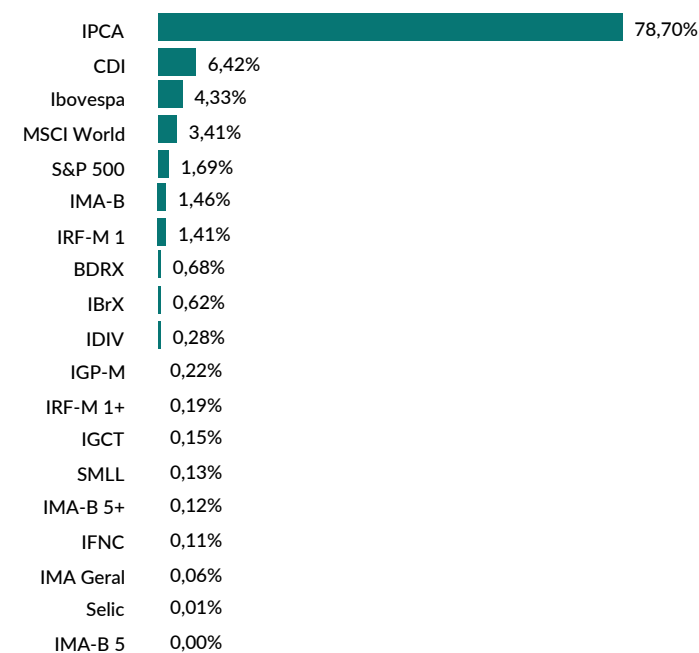
POR LIQUIDEZ



POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2026
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	619.499,59	139.524,63	253.634,71					1.012.658,93
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	18.281,53	2.303,86	1.767,48					22.352,87
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	5.677,27	706,46	554,84					6.938,57
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	13.207,04	1.641,68	1.293,53					16.142,25
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	2.741,66	344,97	264,13					3.350,76
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	3.163,46	398,04	304,76					3.866,26
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	1.623,90	204,33	156,45					1.984,68
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	4.153,78	520,56	407,07					5.081,41
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	114.452,55	72.080,02	116.745,05					303.277,62
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	107.519,99	67.714,03	109.673,63					284.907,65
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	348.678,41	(6.389,32)	22.467,77					364.756,86
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	83.595.712,14	8.013.172,27	5.793.997,94					97.402.882,35
NTN-B 2028-08 (Compra 04/11/24 Tx 7.0650) 28545882	625.728,15	61.424,40	44.950,85					732.103,40
NTN-B 2028-08 (Compra 17/10/24 Tx 6.8201) 28321220	2.164.976,74	208.921,51	151.646,84					2.525.545,09
NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107	1.809.409,81	172.385,43	124.346,32					2.106.141,56
NTN-B 2032-08 (Compra 03/10/24 Tx 6.5070) 28171036	450.745,38	42.488,72	30.484,75					523.718,85
NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128	751.506,75	70.933,29	50.926,68					873.366,72
NTN-B 2032-08 (Compra 21/11/24 Tx 6.8950) 28643954	1.816.761,42	176.249,79	128.241,99					2.121.253,20
NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038	746.479,88	67.690,37	48.373,31					862.543,56
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	36.503,39	3.072,39	2.103,63					41.679,41
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	75.258,09	6.497,35	4.516,56					86.272,00
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	1.126.588,34	99.573,34	70.156,00					1.296.317,68
NTN-B 2035-05 (Compra 16/05/25 Tx 7.3000) 29738303	1.917.411,50	187.698,51	139.515,58					2.244.625,59
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	2.985.469,59	270.111,49	192.792,47					3.448.373,55
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	1.493.887,65	136.788,45	98.266,16					1.728.942,26
NTN-B 2037-05 (Compra 07/05/26 Tx 7.4250) 31433161	513.201,67	174.873,82	130.481,06					818.556,55
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	109.767,66	9.574,95	6.593,58					125.936,19
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/26 Tx 7.3920) 31007933	2.725.467,44	318.994,03	235.575,76					3.280.037,23
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	1.060.477,57	94.402,41	65.741,94					1.220.621,92
NTN-B 2040-08 (Compra 04/12/25 Tx 7.0160) 30741287	875.083,09	85.560,77	62.472,61					1.023.116,47
NTN-B 2040-08 (Compra 05/08/25 Tx 7.2800) 30130254	1.682.499,74	167.351,30	123.162,35					1.973.013,39
NTN-B 2040-08 (Compra 06/11/25 Tx 7.4513) 30578814	722.393,03	72.674,88	53.759,76					848.827,67
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	1.451.250,70	126.034,96	86.575,81					1.663.861,47
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	226.169,09	19.850,95	13.717,25					259.737,29
NTN-B 2040-08 (Compra 18/05/26 Tx 7.4280) 31485446	499.981,55	217.822,25	161.026,66					878.830,46
NTN-B 2040-08 (Compra 19/02/26 Tx 7.3010) 31085637	641.888,45	80.893,95	59.586,20					782.368,60

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	5.793.997,94					97.402.882,35
NTN-B 2040-08 (Compra 19/11/25 Tx 7.2106) 30653599	3.195.242,12	316.531,33	232.521,03					3.744.294,48
NTN-B 2040-08 (Compra 20/08/26 Tx 7.7040) 31898189	-	-	53.091,59					53.091,59
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	1.499.794,74	132.067,12	92.846,76					1.724.708,62
NTN-B 2045-05 (Compra 04/12/24 Tx 6.8815) 28750389	723.233,77	68.819,41	50.459,29					842.512,47
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	2.974.556,98	267.141,10	189.909,27					3.431.607,35
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	1.484.275,07	133.912,13	95.439,54					1.713.626,74
NTN-B 2045-05 (Compra 10/03/25 Tx 7,5224) 29316927	3.675.584,37	364.298,98	272.600,90					4.312.484,25
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	3.635.902,41	321.228,77	226.260,83					4.183.392,01
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	4.368.787,49	386.950,56	272.943,24					5.028.681,29
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	1.820.852,71	158.694,65	110.904,58					2.090.451,94
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	5.078.010,70	448.237,49	315.559,96					5.841.808,15
NTN-B 2045-05 (Compra 14/02/25 Tx 7.4900) 29221965	1.698.397,79	168.006,70	125.598,67					1.992.003,16
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	3.002.205,38	263.804,63	185.236,18					3.451.246,19
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	2.910.260,92	255.160,95	178.938,95					3.344.360,82
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	1.500.470,49	131.982,16	92.728,82					1.725.181,47
NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092	589.238,80	54.380,93	38.598,65					682.218,38
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	1.600.754,92	140.832,83	98.953,83					1.840.541,58
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	3.268.075,01	287.335,48	201.815,81					3.757.226,30
NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922	1.494.708,68	133.008,44	94.067,38					1.721.784,50
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	2.958.172,96	258.821,34	181.274,08					3.398.268,38
NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682	2.674.840,91	239.963,47	170.488,52					3.085.292,90
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	3.035.711,17	266.092,36	186.565,15					3.488.368,68
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	2.402.998,80	211.024,43	148.114,96					2.762.138,19
NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995	1.494.729,27	133.007,70	94.065,83					1.721.802,80
FUNDOS DE RENDA FIXA	7.010.929,06	1.576.223,69	2.732.179,37					11.319.332,12
BB CIC Perfil Previdenciário	46.354,06	8.887,29	8.037,63					63.278,98
BB CIC Previdenciário Fluxo	585.162,82	-	-					585.162,82
BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano	860.429,30	346.478,23	470.893,45					1.677.800,98
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	1.124.903,73	407.510,85	1.029.734,09					2.562.148,67
Bradesco Maxi Poder Público	83.940,44	15.968,42	14.571,72					114.480,58
Bradesco Premium Referenciado	315.638,46	61.617,11	86.375,91					463.631,48
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	445.937,44	112.225,40	105.090,92					663.253,76
BTG Pactual Tesouro Pré Fixado	180.767,37	23.724,13	45.433,11					249.924,61
Caixa Brasil Referenciado	123.703,27	23.415,06	93.820,03					240.938,36
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1.555.235,06	143.375,40	102.203,74					1.800.814,20

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	2.732.179,37					11.319.332,12
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	250.888,03	86.185,92	65.281,29					402.355,24
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	50.620,83	22.709,16	37.565,22					110.895,21
Caixa CIC Novo Brasil IMA-B	190.995,72	42.694,18	50.504,30					284.194,20
Itaú CIC I IMA-B 5	459.493,39	164.069,93	366.212,56					989.775,88
Itaú CIC Institucional IMA-B 5	6.282,11	1.274,12	1.346,20					8.902,43
Itaú Institucional IRF-M 1	75.508,51	15.677,00	106.247,90					197.433,41
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(8.678,55)	(1.245,39)	(1.316,69)					(11.240,63)
Safrá CIC Extra Bancos Crédito Privado	190.307,04	35.887,77	32.531,96					258.726,77
Safrá CIC Institucional IMA	124.976,01	39.425,40	51.185,40					215.586,81
Santander CIC Ativo	64.597,46	15.090,36	14.190,92					93.878,74
Santander CIC IMA-B 5+	24.127,25	8.303,03	18.726,58					51.156,86
Santander CIC Títulos Públicos Referenciado Premium	927,61	174,68	30.965,47					32.067,76
Security Referenciado Crédito Privado	258.811,70	2.775,64	2.577,66					264.165,00
ATIVOS DE RENDA FIXA	26.710.129,07	2.692.239,64	1.961.291,17					31.363.659,88
Letra Financeira Bradesco 09/05/2030 - IPCA + 7,77	1.880.778,13	180.597,17	126.791,10					2.188.166,40
Letra Financeira Bradesco 11/08/2031 - IPCA + 8,29	1.615.773,10	165.274,66	119.017,51					1.900.065,27
Letra Financeira Bradesco 19/12/2029 - IPCA + 8,34	865.133,76	98.359,44	76.021,09					1.039.514,29
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	2.045.439,52	222.942,26	175.674,28					2.444.056,06
Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42	797.693,30	93.206,17	75.349,56					966.249,03
Letra Financeira BTG 03/07/2030 - IPCA + 7,91	778.327,34	70.231,65	47.035,73					895.594,72
Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89	1.658.050,83	145.345,92	97.656,90					1.901.053,65
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	1.125.914,62	115.948,02	85.248,51					1.327.111,15
Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95	1.662.631,59	166.396,59	121.677,82					1.950.706,00
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	1.005.015,59	103.818,98	75.925,46					1.184.760,03
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	1.084.043,47	117.206,88	87.749,91					1.289.000,26
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	2.106.567,76	231.798,68	176.045,97					2.514.412,41
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	1.157.987,70	145.556,60	119.488,84					1.423.033,14
Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67	819.448,58	82.211,68	59.175,83					960.836,09
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	1.909.225,97	156.328,21	97.273,50					2.162.827,68
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	1.017.012,42	101.398,92	73.607,52					1.192.018,86
Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60	1.625.966,80	178.419,15	136.090,36					1.940.476,31
Letra Financeira Santander 04/06/2030 - IPCA + 7,68	770.589,47	69.949,62	46.947,65					887.486,74
Letra Financeira Santander 08/10/2030 - IPCA + 8,34	779.646,64	76.106,74	54.537,68					910.291,06
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	2.004.882,48	171.142,30	109.975,95					2.286.000,73

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	2.205.230,77					8.507.949,89
Alaska FIA Institucional Long Only	(1.672.056,26)	(66.720,51)	(667.841,62)					(2.406.618,39)
BB CIC CIA Ações Globais	144.353,48	(87.863,29)	225.843,35					282.333,54
BB CIC CIA Dividendos Midcaps	486.889,22	1.018.861,44	(20.096,09)					1.485.654,57
BB CIC CIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	(47.311,28)	(31.631,94)	(22.637,95)					(101.581,17)
BB CIC CIA Infraestrutura	239.413,86	113.660,41	64.514,61					417.588,88
BB CIC CIA Setor Financeiro	79.005,09	123.897,74	(91.527,93)					111.374,90
BB CIC CIA Small Caps	-	-	11.701,07					11.701,07
BB FIA Governança IS	184.687,00	115.073,03	(356,63)					299.403,40
BNP Paribas FIA Small Caps	(4.240,18)	(49.519,44)	(21.360,99)					(75.120,61)
Bradesco CIC CIA Selection	9.858,87	21.392,16	(3.815,58)					27.435,45
Bradesco FIA Dividendos	50.506,67	19.140,20	3.221,36					72.868,23
Bradesco FIA Mid Small Caps	(5.181,53)	(6.586,54)	7.512,38					(4.255,69)
BTG Pactual CIC CIA Absoluto Institucional	(343.224,92)	-	-					(343.224,92)
BTG Pactual FIA Oportunidades Listadas I	66.831,14	89.330,57	(137.573,19)					18.588,52
BTG Pactual FIA Synergy Long Only Subclasse A	49.420,50	(36.988,78)	32.551,87					44.983,59
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	(128.044,38)	7.687,60	(2.515,96)					(122.872,74)
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	68.417,07	2.430.482,92	1.287.174,20					3.786.074,19
Itaú CIC CIA BDR Nível 1	(19.978,91)	45.187,18	34.834,48					60.042,75
Itaú CIC CIA BRL S&P 500	2.523.230,94	152.946,74	734.693,85					3.410.871,53
Occam CIC CIA	195.353,95	114.388,25	(46.361,62)					263.380,58
Plural FIA Dividendos	(230.535,16)	109.089,67	(22.934,75)					(144.380,24)
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	128.333,74	(246.796,78)	513.547,83					395.084,79
SPX FIA Apache Subclasse Condominial	836.229,23	427.481,72	99.365,68					1.363.076,63
Tarpon FIA GT Institucional I	(747.304,42)	4.738,79	283.536,08					(459.029,55)
XP FIA Investor	694.894,53	(524.080,27)	(56.243,68)					114.570,58
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(590.260,20)	(1.435.710,82)	5.097.213,69					3.071.242,67
BB Blackrock Multimercado IE	(643.041,12)	(15.665,89)	369.163,34					(289.543,67)
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	(323.482,94)	180.403,56	127.018,89					(16.060,49)
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	700.441,55	(370.302,48)	144.309,52					474.448,59
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL	280.335,48	9.405,88	96.154,03					385.895,39
Caixa CIC Expert Pimco Income Multimercado IE	492.879,90	(64.028,86)	119.123,62					547.974,66
Itaú CIC CIA Mercados Emergentes IE	319.549,96	(157.290,88)	119.633,62					281.892,70
Itaú CIC CIA World Equities IE	21.208,39	(15.120,22)	51.439,92					57.528,09
Itaú CIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	(17.273,93)	(18.742,87)	16.979,51					(19.037,29)
Morgan Stanley CIC CIA Global Brands Advisory IE	(657.951,44)	121.904,72	180.395,73					(355.650,99)

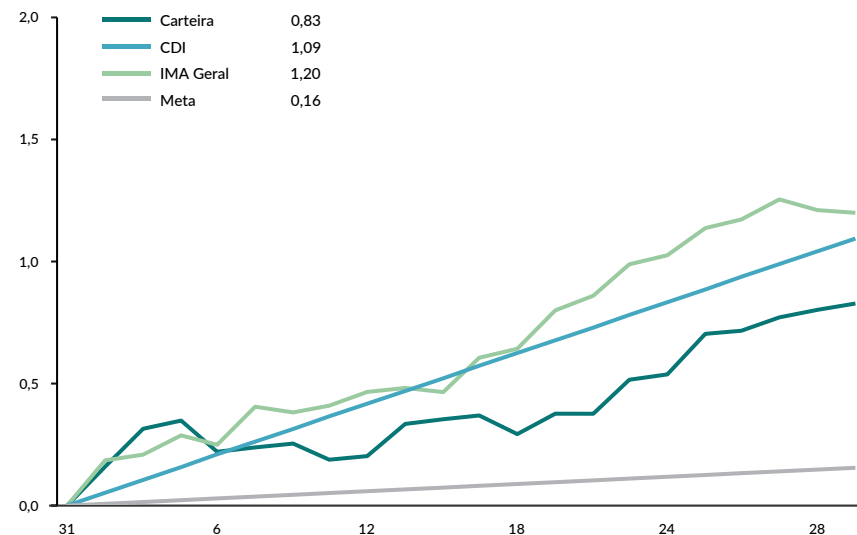
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2026
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(590.260,20)	(1.435.710,82)	5.097.213,69					3.071.242,67
Schroder CIC Gaia Contour Tech Equity Mult. IE	1.074.334,13	(679.163,86)	9.251,80					404.422,07
XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE	(1.593.334,68)	989.129,35	2.442.995,87					1.838.790,54
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	(243.925,50)	(1.416.239,27)	1.420.747,84					(239.416,93)
FUNDOS MULTIMERCADO	2.192.192,18	159.698,20	607.675,52					2.959.565,90
BTG Pactual S&P 500 BRL Multimercado	14.112,51	540,75	4.280,54					18.933,80
Safra Carteira Premium Multimercado	222.642,34	45.627,70	32.401,37					300.671,41
Safra S&P Reais RP Multimercado	141.606,46	8.622,05	42.076,39					192.304,90
Western US Index 500 Multimercado	1.813.830,87	104.907,70	528.917,22					2.447.655,79
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	2.585.361,07	14.573,32	540.237,89					3.140.172,28
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	(57.424,73)	90.913,03	(68.299,45)					(34.811,15)
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	1.306.047,34	401,82	19.173,65					1.325.622,81
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	9.219,66	(14.112,00)	1.105,34					(3.787,00)
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	(22.284,65)	(18.623,48)	(16.249,09)					(57.157,22)
XP FIP Selection Prime Institucional	1.349.803,45	(44.006,05)	604.507,44					1.910.304,84
TOTAL	124.683.111,16	14.902.891,80	19.191.461,06					158.777.464,02

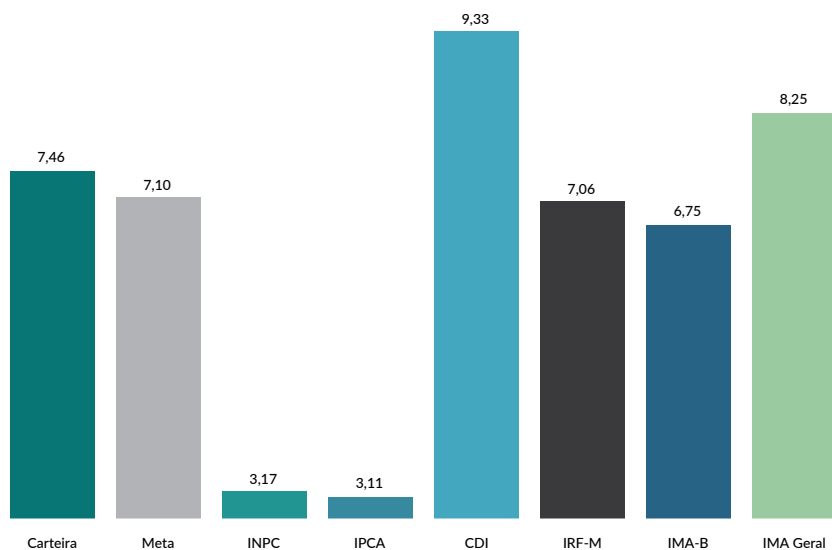
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,87%)

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	0,83	0,16	1,09	1,20	534	76	69
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	7,46	7,10	9,33	8,25	105	80	90

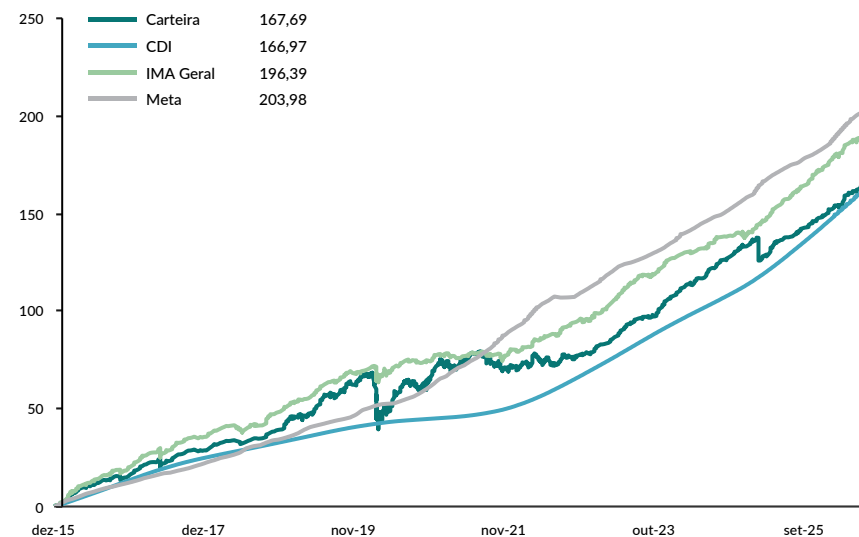
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2026



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2015



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO

NO MÊS

NO ANO

EM 12 MESES

TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO

BENCH

RENT. %

% META

RENT. %

% META

RENT. %

% META

CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695 Não possui -16,10 -10385% -59,71 -841% -68,44 -674%

CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696 Não possui -16,10 -10385% -59,71 -841% -68,44 -674%

CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700 Não possui -15,88 -10241% -58,89 -829% -67,48 -665%

CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698 Não possui -16,10 -10385% -59,71 -841% -68,44 -674%

CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713 Não possui -16,10 -10385% -59,71 -841% -68,44 -674%

CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699 Não possui -16,10 -10385% -59,71 -841% -68,44 -674%

CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697 Não possui -16,10 -10385% -59,71 -841% -68,44 -674%

NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704 IPCA 1,64 1061% 4,32 61% 9,12 90%

NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694 IPCA 1,64 1061% 4,32 61% 9,12 90%

NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703 IGP-M 0,44 285% -2,77 -39% -2,72 -27%

TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA

BENCH

RENT. %

% META

RENT. %

% META

RENT. %

% META

NTN-B 2028-08 (Compra 04/11/24 Tx 7.0650) 28545882 IPCA 0,47 306% 8,21 116% 11,74 116%

NTN-B 2028-08 (Compra 17/10/24 Tx 6.8201) 28321220 IPCA 0,45 293% 8,04 113% 11,48 113%

NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107 IPCA 0,44 284% 7,93 112% 11,30 111%

NTN-B 2032-08 (Compra 03/10/24 Tx 6.5070) 28171036 IPCA 0,43 277% 7,83 110% 11,15 110%

NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128 IPCA 0,43 278% 7,85 110% 11,17 110%

NTN-B 2032-08 (Compra 21/11/24 Tx 6.8950) 28643954 IPCA 0,46 297% 8,10 114% 11,56 114%

NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038 IPCA 0,41 263% 7,65 108% 10,86 107%

NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558 IPCA 0,34 220% 7,09 100% 9,98 98%

NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559 IPCA 0,36 234% 7,26 102% 10,26 101%

NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647 IPCA 0,38 247% 7,44 105% 10,54 104%

NTN-B 2035-05 (Compra 16/05/25 Tx 7.3000) 29738303 IPCA 0,49 317% 8,36 118% 11,98 118%

NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844 IPCA 0,41 262% 7,63 107% 10,83 107%

NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690 IPCA 0,42 269% 7,73 109% 10,99 108%

NTN-B 2037-05 (Compra 07/05/26 Tx 7.4250) 31433161 IPCA 0,50 324% 3,22 45% - -

NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560 IPCA 0,36 231% 7,22 102% 10,19 100%

NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/26 Tx 7.3920) 31007933 IPCA 0,50 322% 7,44 105% - -

NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354 IPCA 0,38 242% 7,37 104% 10,42 103%

NTN-B 2040-08 (Compra 04/12/25 Tx 7.0160) 30741287 IPCA 0,47 303% 7,92 111% - -

NTN-B 2040-08 (Compra 05/08/25 Tx 7.2800) 30130254 IPCA 0,49 316% 8,42 119% 12,03 119%

NTN-B 2040-08 (Compra 06/11/25 Tx 7.4513) 30578814 IPCA 0,50 325% 8,46 119% - -

NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188 IPCA 0,35 228% 7,19 101% 10,14 100%

NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562 IPCA 0,36 234% 7,27 102% 10,26 101%

NTN-B 2040-08 (Compra 18/05/26 Tx 7.4280) 31485446 IPCA 0,50 324% 2,79 39% - -

NTN-B 2040-08 (Compra 19/02/26 Tx 7.3010) 31085637 IPCA 0,49 318% 6,81 96% - -

VOL. ANUALIZADA

VAR (95%)

SHARPE

DRAW DOWN

MÊS %

12M %

MÊS %

12M %

MÊS %

12M %

MÊS %

12M %

- - - - - - - -

- - - - - - - -

- - - - - - - -

- - - - - - - -

- - - - - - - -

- - - - - - - -

- - - - - - - -

5,65 7,77 9,30 12,78 4,21 -0,69 0,67 8,38

5,65 7,77 9,30 12,78 4,21 -0,69 0,67 8,38

1,12 7,18 1,84 11,81 -7,44 -2,21 0,18 5,36

MÊS %

12M %

MÊS %

12M %

MÊS %

12M %

MÊS %

12M %

0,18 0,39 0,30 0,65 -39,65 -6,46 2,89 2,89

0,18 0,39 0,30 0,65 -40,85 -7,05 2,88 2,88

0,18 0,39 0,30 0,65 -41,77 -7,47 2,87 2,87

0,18 0,39 0,30 0,65 -42,54 -7,81 2,91 2,91

0,18 0,39 0,30 0,65 -42,39 -7,77 2,91 2,91

0,18 0,39 0,30 0,65 -40,51 -6,86 2,96 2,96

0,18 0,39 0,30 0,65 -43,95 -8,48 0,02 2,88

0,18 0,39 0,30 0,64 -48,25 -10,52 0,02 2,72

0,18 0,39 0,30 0,64 -46,91 -9,87 0,02 2,77

0,18 0,39 0,30 0,64 -45,52 -9,22 0,02 2,82

0,19 0,39 0,30 0,64 -37,70 -5,92 0,01 3,09

0,18 0,39 0,30 0,65 -44,06 -8,54 0,02 2,87

0,18 0,39 0,30 0,65 -43,28 -8,18 0,02 2,90

0,18 - 0,30 - -37,79 - 0,01 -

0,18 0,39 0,30 0,64 -47,21 -10,03 2,73 2,73

0,18 - 0,30 - -37,95 - 3,20 -

0,18 0,39 0,30 0,64 -46,07 -9,49 2,79 2,79

0,18 - 0,30 - -39,89 - 3,10 -

0,18 0,41 0,30 0,67 -38,57 -5,60 3,16 3,16

0,18 - 0,30 - -37,67 - 3,21 -

0,18 0,39 0,30 0,64 -47,44 -10,14 2,72 2,72

0,18 0,39 0,30 0,64 -46,87 -9,86 2,75 2,75

0,18 - 0,30 - -38,23 - 3,21 -

0,18 - 0,30 - -38,48 - 3,17 -

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	0,49	313%	8,30	117%	-	-
NTN-B 2040-08 (Compra 20/08/26 Tx 7.7040) 31898189	IPCA	0,49	317%	0,49	7%	-	-
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	IPCA	0,38	245%	7,41	104%	10,49	103%
NTN-B 2045-05 (Compra 04/12/24 Tx 6.8815) 28750389	IPCA	0,46	296%	8,09	114%	11,55	114%
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	IPCA	0,40	257%	7,57	107%	10,74	106%
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	IPCA	0,40	260%	7,61	107%	10,79	106%
NTN-B 2045-05 (Compra 10/03/25 Tx 7.5224) 29316927	IPCA	0,51	329%	8,51	120%	12,21	120%
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	IPCA	0,38	247%	7,44	105%	10,53	104%
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	IPCA	0,39	249%	7,46	105%	10,56	104%
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	IPCA	0,37	239%	7,33	103%	10,37	102%
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	IPCA	0,38	247%	7,43	105%	10,52	104%
NTN-B 2045-05 (Compra 14/02/25 Tx 7.4900) 29221965	IPCA	0,51	327%	8,49	120%	12,18	120%
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	IPCA	0,38	244%	7,40	104%	10,46	103%
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	IPCA	0,38	243%	7,38	104%	10,44	103%
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	IPCA	0,38	245%	7,40	104%	10,48	103%
NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092	IPCA	0,41	264%	7,65	108%	10,87	107%
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	IPCA	0,38	245%	7,40	104%	10,48	103%
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	IPCA	0,38	244%	7,40	104%	10,47	103%
NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922	IPCA	0,39	251%	7,49	106%	10,62	105%
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	IPCA	0,37	241%	7,36	104%	10,41	103%
NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682	IPCA	0,40	256%	7,56	106%	10,72	106%
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	IPCA	0,38	242%	7,38	104%	10,43	103%
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	IPCA	0,38	243%	7,39	104%	10,46	103%
NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995	IPCA	0,39	251%	7,49	106%	10,62	105%
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB CIC Perfil Previdenciário	CDI	1,11	715%	9,45	133%	14,79	146%
BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano	CDI	1,00	645%	7,25	102%	-	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,77	1145%	4,63	65%	8,88	88%
Bradesco Maxi Poder Público	CDI	1,02	661%	8,66	122%	13,52	133%
Bradesco Premium Referenciado	CDI	1,11	717%	9,43	133%	14,73	145%
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,15	744%	9,11	128%	14,25	140%
BTG Pactual Tesouro Pré Fixado	IRF-M 1+	1,00	648%	5,79	81%	10,54	104%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,13	728%	9,42	133%	14,73	145%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,41	264%	7,64	108%	10,85	107%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	1,12	720%	7,18	101%	11,06	109%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,18	-	0,30	-	-38,68	-	3,15	-
0,21	-	0,34	-	-34,82	-	3,28	-
0,18	0,39	0,30	0,64	-45,80	-9,33	0,02	2,79
0,18	0,39	0,30	0,65	-40,55	-6,90	0,02	3,11
0,18	0,39	0,30	0,65	-44,57	-8,76	0,02	2,86
0,18	0,39	0,30	0,65	-44,26	-8,63	0,02	2,88
0,18	0,39	0,30	0,65	-37,30	-5,38	0,01	3,31
0,18	0,39	0,30	0,64	-45,57	-9,24	0,02	2,80
0,18	0,39	0,30	0,64	-45,41	-9,17	0,02	2,81
0,18	0,39	0,30	0,64	-46,33	-9,62	0,02	2,76
0,18	0,39	0,30	0,64	-45,64	-9,26	0,02	2,80
0,18	0,39	0,30	0,65	-37,47	-5,45	0,01	3,30
0,18	0,39	0,30	0,64	-45,90	-9,39	0,02	2,79
0,18	0,39	0,30	0,64	-46,03	-9,45	0,02	2,78
0,18	0,39	0,30	0,64	-45,80	-9,36	0,02	2,79
0,18	0,39	0,30	0,65	-43,91	-8,45	2,91	2,91
0,18	0,39	0,30	0,64	-45,79	-9,36	0,02	2,78
0,18	0,39	0,30	0,64	-45,85	-9,38	0,02	2,77
0,18	0,39	0,30	0,65	-45,14	-9,03	0,02	2,83
0,18	0,39	0,30	0,64	-46,17	-9,52	0,02	2,75
0,18	0,39	0,30	0,65	-44,62	-8,79	0,02	2,86
0,18	0,39	0,30	0,64	-46,05	-9,46	0,02	2,76
0,18	0,39	0,30	0,64	-45,94	-9,41	0,02	2,77
0,18	0,39	0,30	0,65	-45,14	-9,03	0,02	2,83
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,06	0,05	0,09	0,08	4,16	2,96	0,00	0,00
0,01	-	0,02	-	-101,94	-	0,00	-
4,95	7,08	8,14	11,64	4,38	-0,69	0,65	4,67
0,04	0,06	0,07	0,09	-20,93	-17,33	0,00	0,00
0,06	0,04	0,10	0,07	5,83	1,96	0,00	0,00
0,19	0,37	0,32	0,61	4,31	-0,91	0,00	0,04
3,47	5,05	5,71	8,31	0,56	-0,66	0,66	2,70
0,04	0,05	0,07	0,08	10,45	1,80	0,00	0,00
0,18	0,39	0,30	0,64	-44,06	-8,73	2,78	2,87
2,48	3,82	4,07	6,29	1,13	-0,79	2,99	4,10

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,81	1166%	4,67	66%	8,95	88%
Caixa CIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	1,59	1028%	6,86	97%	11,19	110%
Itaú CIC I IMA-B 5	IMA-B 5+	1,79	1157%	4,69	66%	8,95	88%
Itaú CIC Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	1,27	819%	9,04	127%	13,06	129%
Itaú Institucional IRF-M 1	IRF-M 1	1,18	759%	9,16	129%	14,33	141%
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-2,00	-1293%	-14,86	-209%	-19,83	-195%
Safra CIC Extra Bancos Crédito Privado	CDI	1,08	695%	9,27	130%	14,56	143%
Safra CIC Institucional IMA	IMA-B	0,00	-	0,00	-	-	-
Santander CIC Ativo	IPCA	1,07	690%	7,53	106%	12,43	122%
Santander CIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,71	1101%	4,80	68%	9,04	89%
Santander CIC Títulos Públicos Referenciado Premium	CDI	1,09	703%	9,29	131%	14,55	143%
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	0,73	471%	6,86	97%	10,17	100%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira Bradesco 09/05/2030 - IPCA + 7,77	IPCA+7,77	0,46	295%	8,54	120%	12,42	122%
Letra Financeira Bradesco 11/08/2031 - IPCA + 8,29	IPCA+8,29	0,51	329%	8,82	124%	-	-
Letra Financeira Bradesco 19/12/2029 - IPCA + 8,34	IPCA+8,34	0,62	398%	9,15	129%	13,08	129%
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	IPCA+7,15	0,56	362%	8,43	119%	11,86	117%
Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42	IPCA+6,42	0,59	379%	8,10	114%	11,16	110%
Letra Financeira BTG 03/07/2030 - IPCA + 7,91	IPCA+7,91	0,41	267%	8,52	120%	12,54	124%
Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89	IPCA+6,89	0,38	244%	7,93	112%	11,49	113%
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	IPCA+8,12	0,52	338%	8,84	124%	12,81	126%
Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95	IPCA+6,95	0,47	305%	8,15	115%	11,61	114%
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	IPCA+7,12	0,49	318%	8,29	117%	11,79	116%
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	IPCA+7,91	0,55	358%	8,82	124%	12,61	124%
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	IPCA+7,44	0,56	359%	8,58	121%	12,15	120%
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	IPCA+8,46	0,73	470%	9,43	133%	13,27	131%
Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67	IPCA+6,67	0,46	295%	7,99	113%	11,32	112%
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	IPCA+6,50	0,32	205%	7,59	107%	11,08	109%
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	IPCA+7,34	0,48	309%	8,37	118%	12,00	118%
Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60	IPCA+6,60	0,53	341%	8,10	114%	11,29	111%
Letra Financeira Santander 04/06/2030 - IPCA + 7,68	IPCA+7,68	0,41	265%	8,38	118%	12,31	121%
Letra Financeira Santander 08/10/2030 - IPCA + 8,34	IPCA+8,34	0,49	317%	8,89	125%	-	-
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	IPCA+6,94	0,35	228%	7,89	111%	11,53	114%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Alaska FIA Institucional Long Only	Ibovespa	-6,21	-4009%	-19,28	-271%	-16,30	-161%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4,96	7,08	8,16	11,64	4,45	-0,69	0,66	4,71
3,23	4,49	5,31	7,38	4,29	-0,66	0,43	2,59
4,95	7,10	8,15	11,67	4,41	-0,68	0,66	4,68
1,20	1,81	1,97	2,98	2,57	-0,71	0,07	0,78
0,19	0,37	0,31	0,61	6,26	-0,70	0,00	0,04
0,13	1,20	0,21	1,97	-288,06	-29,79	2,00	19,83
0,35	0,14	0,58	0,24	2,88	0,63	0,00	0,00
3,59	-	5,90	-	4,37	-	0,21	-
1,70	2,27	2,80	3,73	0,59	-0,82	0,19	0,93
4,93	7,14	8,12	11,74	4,21	-0,67	0,66	4,70
0,01	0,03	0,02	0,06	-4,67	-2,18	0,00	0,00
0,11	82,96	0,18	136,46	-40,01	0,31	0,00	41,54
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
31,08	29,91	51,12	49,20	-1,60	-0,78	14,67	37,33

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB CIC CIA Ações Globais	Não possui	5,47	3526%	6,93	98%	16,12	159%	14,57	14,21	23,96	23,38	5,08	0,14	3,21	15,16
BB CIC CIA Dividendos Midcaps	Ibovespa	-0,07	-42%	5,12	72%	13,72	135%	17,31	19,63	28,48	32,29	0,83	0,11	6,18	18,49
BB CIC CIA Espelho Trígono Flagship Small Caps	SMLL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BB CIC CIA Infraestrutura	Não possui	1,99	1285%	14,47	204%	33,09	326%	13,85	15,25	22,79	25,08	2,48	1,11	4,86	16,28
BB CIC CIA Setor Financeiro	Não possui	-3,39	-2189%	4,46	63%	15,43	152%	23,76	23,50	39,09	38,65	-0,97	0,24	11,86	21,61
BB CIC CIA Small Caps	SMLL	-2,12	-1365%	-5,75	-81%	-2,05	-20%	20,02	23,60	32,93	38,81	-0,79	-0,47	8,72	24,67
BB FIA Governança IS	IGCT	-0,01	-7%	9,38	132%	24,13	238%	16,40	17,27	26,97	28,41	0,88	0,63	6,46	16,90
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	-0,97	-624%	-3,32	-47%	5,09	50%	20,70	21,79	34,05	35,85	0,14	-0,21	8,42	21,03
Bradesco CIC CIA Selection	Ibovespa	-0,42	-270%	3,12	44%	10,86	107%	16,65	17,98	27,38	29,57	0,65	0,01	6,82	17,70
Bradesco FIA Dividendos	Não possui	0,41	266%	10,23	144%	27,65	272%	16,01	16,78	26,34	27,60	1,34	0,80	6,42	15,62
Bradesco FIA Mid Small Caps	IBrX	1,46	939%	-0,81	-11%	9,98	98%	21,03	19,30	34,59	31,74	1,60	-0,05	7,27	18,40
BTG Pactual FIA Oportunidades Listadas I	Ibovespa	5,66	3653%	5,66	80%	-	-	28,32	-	46,58	-	-0,74	-	12,44	-
BTG Pactual FIA Synergy Long Only Subclasse A	Ibovespa	1,10	707%	20,40	287%	34,69	342%	18,23	18,73	29,99	30,81	2,54	1,04	4,80	7,80
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	Não possui	-0,13	-83%	-5,90	-83%	7,32	72%	22,28	22,98	36,64	37,80	0,58	-0,09	8,56	25,59
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	Ibovespa	5,23	3377%	17,14	241%	27,12	267%	17,38	19,27	28,58	31,69	4,02	0,78	5,66	17,80
Itaú CIC CIA BDR Nível 1	Ibovespa	3,71	2396%	6,58	93%	16,20	160%	15,33	12,70	25,22	20,89	3,06	0,20	2,78	9,22
Itaú CIC CIA BRL S&P 500	S&P 500	3,42	2207%	18,15	255%	30,08	296%	11,31	12,50	18,60	20,56	4,48	1,03	1,77	7,94
Occam CIC CIA	Ibovespa	-1,12	-725%	6,91	97%	20,12	198%	15,10	17,53	24,83	28,83	-0,05	0,43	6,03	15,64
Plural FIA Dividendos	Ibovespa	-0,39	-252%	7,57	107%	22,34	220%	17,20	16,41	28,29	26,99	0,74	0,56	6,52	17,06
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Não possui	5,11	3295%	3,88	55%	12,16	120%	15,85	14,35	26,07	23,60	4,71	-0,22	3,39	16,64
SPX FIA Apache Subclasse Condominial	IBrX	0,68	439%	10,23	144%	22,77	224%	17,86	18,02	29,38	29,63	1,09	0,56	6,69	13,31
Tarpon FIA GT Institucional I	Ibovespa	4,64	2994%	-6,70	-94%	5,41	53%	14,69	20,51	24,16	33,73	4,08	-0,28	1,82	21,26
XP FIA Investor	Ibovespa	-0,44	-282%	0,90	13%	11,80	116%	21,02	20,90	34,57	34,37	0,48	0,06	7,86	19,90
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB Blackrock Multimercado IE	Não possui	3,77	2433%	-2,77	-39%	2,28	22%	14,75	14,07	24,27	23,14	3,93	-0,74	2,78	15,92
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	Ibovespa	3,56	2295%	2,98	42%	2,19	22%	8,54	9,68	14,05	15,93	3,53	-1,15	0,80	10,25
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	MSCI World	2,53	1630%	8,82	124%	12,86	127%	17,46	16,19	28,72	26,63	1,63	-0,02	4,93	9,03
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL	MSCI World	2,96	1912%	13,06	184%	21,91	216%	9,32	10,48	15,33	17,23	4,25	0,61	1,56	6,98
Caixa CIC Expert Pimco Income Multimercado IE	AGG	1,11	719%	5,34	75%	11,82	116%	4,62	3,99	7,61	6,57	-0,29	-0,57	0,75	2,80
Itaú CIC CIA Mercados Emergentes IE	Ibovespa	8,55	5517%	22,80	321%	42,52	419%	24,12	20,20	39,68	33,22	4,92	1,15	3,89	16,12
Itaú CIC CIA World Equities IE	Ibovespa	6,33	4082%	7,13	100%	16,01	158%	13,43	12,36	22,10	20,33	4,34	0,14	2,71	11,75
Itaú CIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	Ibovespa	3,35	2162%	-3,51	-49%	2,19	22%	10,72	10,28	17,63	16,90	1,04	-1,01	2,05	11,05
Morgan Stanley CIC CIA Global Brands Advisory IE	Ibovespa	5,73	3695%	-9,65	-136%	-13,09	-129%	15,37	15,94	25,28	26,22	3,03	-1,66	1,31	23,26
Schroder CIC Gaia Contour Tech Equity Mult. IE	CDI	0,11	71%	8,66	122%	21,84	215%	21,03	16,75	34,60	27,55	3,36	0,40	2,86	15,35
XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	9,49	6124%	6,98	98%	4,57	45%	23,08	22,88	37,96	37,63	4,66	-0,25	3,17	28,10

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	6,69	4319%	-1,05	-15%	-1,34	-13%
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BTG Pactual S&P 500 BRL Multimercado	Não possui	3,61	2330%	18,23	257%	30,27	298%
Safra Carteira Premium Multimercado	CDI	0,87	562%	8,71	123%	13,09	129%
Safra S&P Reais RP Multimercado	CDI	3,45	2225%	17,98	253%	30,01	296%
Western US Index 500 Multimercado	Não possui	3,38	2181%	17,84	251%	29,46	290%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	IPCA + 8%	-1,24	-802%	2,40	34%	123,84	1220%
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	IPCA + 7%	-3,15	-2030%	3,39	48%	3,93	39%
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	€STR+3%	0,07	46%	5,84	82%	6,92	68%
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	IPCA + 6%	-0,32	-207%	-2,08	-29%	15,20	150%
XP FIP Selection Prime Institucional	IPCA + 7%	3,61	2327%	24,68	348%	-	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		0,83	534%	7,46	105%	11,33	112%
CDI		1,09	706%	9,33	131%	14,63	144%
Ibovespa		-0,33	-210%	10,11	142%	25,45	251%
IBrX		-0,20	-131%	10,14	143%	25,32	249%
IBrX-50		-0,12	-78%	11,30	159%	26,75	264%
IDKa IPCA 20A		2,76	1782%	1,69	24%	6,46	64%
IDKa IPCA 2A		1,31	844%	9,23	130%	13,33	131%
IGCT		0,01	4%	10,03	141%	24,95	246%
IGP-M		-0,22	-145%	1,85	26%	2,17	21%
IMA-B		1,58	1018%	6,75	95%	11,00	108%
IMA-B 5		1,28	824%	9,18	129%	13,28	131%
IMA-B 5+		1,81	1171%	4,84	68%	9,20	91%
IMA Geral		1,20	774%	8,25	116%	13,19	130%
IPCA		-0,32	-206%	3,11	44%	4,22	42%
IRF-M		1,04	671%	7,06	99%	12,06	119%
IRF-M 1		1,17	756%	9,23	130%	14,48	143%
IRF-M 1+		1,00	645%	6,25	88%	11,18	110%
MSCI World		4,58	2955%	5,60	79%	13,55	133%
SMLL		-1,26	-814%	-6,50	-92%	-2,49	-25%
S&P 500		4,73	3052%	5,73	81%	13,61	134%
META DE RENTABILIDADE - IPCA + 5,87%		0,16		7,10		10,15	

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
20,17	20,83	33,17	34,27	4,29	-0,61	3,33	22,18
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
12,57	12,96	20,67	21,32	4,11	1,01	1,91	7,89
0,57	0,73	0,94	1,20	-3,70	-1,87	0,03	0,27
14,37	12,85	23,64	21,13	4,00	1,03	1,78	8,09
13,69	12,66	22,53	20,82	3,68	0,98	1,77	7,93
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,60	18,15	0,99	29,85	-41,87	3,82	1,24	9,03
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,00	3,25	0,01	5,34	-5.410,24	0,12	0,32	2,38
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,24	1,70	2,04	2,79	-16,05	-10,82	0,16	0,37
0,01	0,02	-	-	-	-	-	-
15,50	17,09	25,50	28,11	-1,02	0,61	6,55	16,27
15,43	17,02	25,38	28,00	-0,93	0,61	6,53	16,40
15,46	16,87	25,43	27,74	-0,86	0,68	6,49	16,32
7,14	13,50	11,75	22,21	2,79	-0,48	1,06	10,12
1,31	1,87	2,15	3,08	1,94	-0,60	0,11	0,85
15,73	17,21	25,88	28,30	-0,75	0,59	6,47	16,66
0,52	0,87	0,86	1,43	0,00	0,00	0,31	1,97
2,87	4,68	4,73	7,69	2,01	-0,67	0,41	2,52
1,24	1,82	2,03	2,99	1,76	-0,65	0,07	0,78
4,27	7,12	7,02	11,72	2,02	-0,65	0,66	4,66
1,08	1,85	1,77	3,04	1,17	-0,67	0,05	0,73
-	-	-	-	-	-	-	-
2,74	3,78	4,50	6,21	-0,22	-0,58	0,48	1,80
0,20	0,37	0,33	0,61	4,67	-0,37	0,00	0,04
3,60	5,15	5,92	8,48	-0,29	-0,57	0,75	2,62
11,52	10,98	18,94	18,06	3,59	-0,03	2,79	12,34
21,31	22,37	35,05	36,80	-1,23	-0,61	8,79	23,87
12,90	12,66	21,22	20,83	3,35	-0,01	3,07	13,72

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO

NO MÊS

NO ANO

EM 12 MESES

VOL. ANUALIZADA

VAR (95%)

SHARPE

DRAW DOWN

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 1,6956% 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 4,68% 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 2,7897%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,21%, e o IMA-B de 7,69%.

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 -2,52% e -1,80%, 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 8,0274% 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 0,1072% e -0,1072% 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 10,8165% 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 0,1439% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

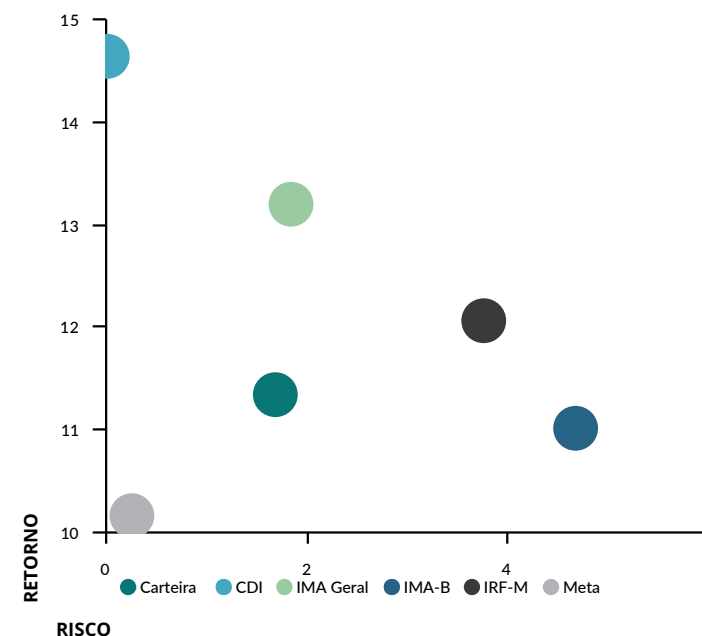
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,2394	1,5346	1,6956
VaR (95%)	2,0391	2,5247	2,7897
CVaR (95%)	3,1803	3,6983	4,1747
Draw-Down	0,1597	0,3321	0,3699
Beta	4,5857	6,6662	8,0274
Tracking Error	0,0762	0,0967	0,1072
Sharpe	-16,0455	-19,5578	-10,8165
Treynor	-0,2732	-0,2836	-0,1439
Alfa de Jensen	-0,0096	-0,0179	-0,0149

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.

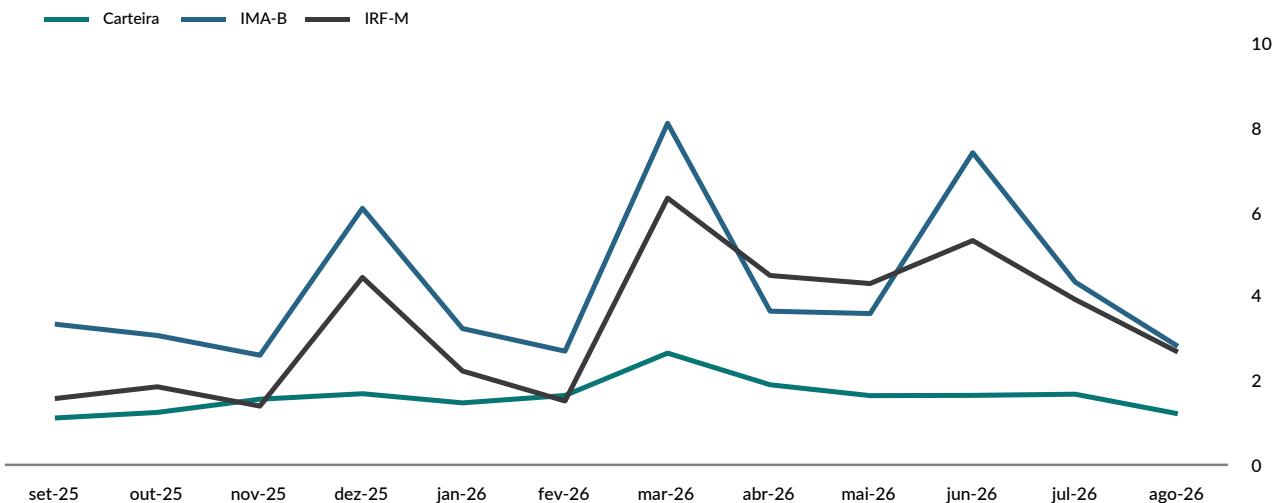
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 62,96% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$3.861.344,97 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$46.251.538,76, equivalente a uma queda de 1,97% 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	1,60%	49.418,22	0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	1,41%	189.289,26	0,01%
IRF-M 1+	0,19%	-139.871,03	-0,01%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	62,96%	3.861.344,97	0,16%
IMA-B	0,17%	-105.413,81	0,00%
IMA-B 5	0,00%	-313,26	0,00%
IMA-B 5+	0,12%	-124.918,42	-0,01%
Carência Pós	62,66%	4.091.990,45	0,17%
IMA GERAL	0,06%	-5.145,90	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	1,40%	-3.328.834,12	-0,14%
FUNDOS DI	5,25%	-670.162,43	-0,03%
F. Crédito Privado	0,15%	-170.053,01	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	4,19%	383.962,58	0,02%
Multimercado	0,91%	-884.072,00	-0,04%
OUTROS RF	17,27%	-24.245.522,77	-1,03%
RENDIA VARIÁVEL	7,25%	-14.123.179,99	-0,60%
Ibov., IBrX e IBrX-50	4,82%	-9.847.280,52	-0,42%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,28%	-552.915,62	-0,02%
Small Caps	0,13%	-253.525,67	-0,01%
Setorial	0,25%	-480.176,19	-0,02%
Outros RV	1,77%	-2.989.281,99	-0,13%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	4,22%	-7.789.456,74	-0,33%
TOTAL	100,00%	-46.251.538,76	-1,97%

ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/08/2026	1.320.000,00	Aplicação	XP FIP Selection Prime Institucional
04/08/2026	61.145,91	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
05/08/2026	7.294,90	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
07/08/2026	12.839.310,62	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
12/08/2026	382.858,21	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
14/08/2026	69.549,71	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
17/08/2026	11.217.629,08	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
17/08/2026	11,33	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
17/08/2026	11,49	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
18/08/2026	7.111.731,30	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
18/08/2026	884.588,23	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
19/08/2026	388.268,70	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
19/08/2026	107.497,68	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
20/08/2026	49.139.689,30	Aplicação	NTN-B 2040-08 (Compra 20/08/26 Tx 7.7040) 31898189
20/08/2026	22.500.000,00	Aplicação	Itaú Institucional IRF-M 1
20/08/2026	6.860.310,70	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
21/08/2026	10.000.000,00	Aplicação	Santander CIC Títulos Públicos Referenciado Premium
21/08/2026	10.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
21/08/2026	10.000.000,00	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado
24/08/2026	345.545,10	Aplicação	BB CIC CIA Small Caps
25/08/2026	228,13	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
26/08/2026	2.613,21	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
28/08/2026	16.171.694,61	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
28/08/2026	16.222.295,49	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
31/08/2026	1.308.377,59	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano

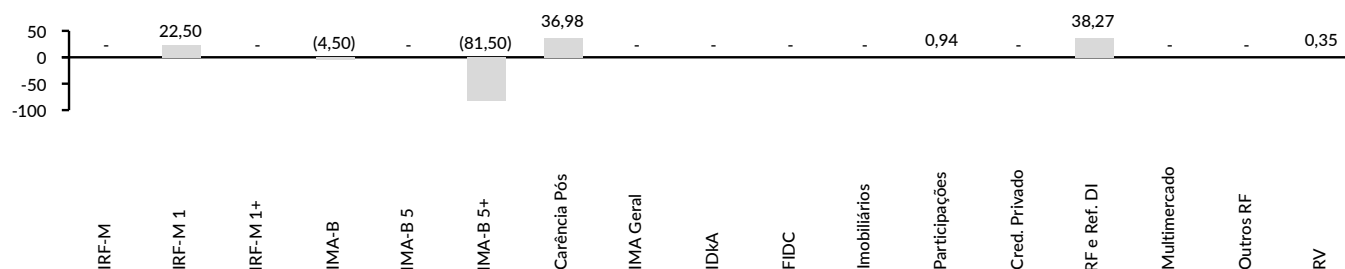
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/08/2026	1.320.003,83	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
03/08/2026	591,08	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
04/08/2026	10,52	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
04/08/2026	5.205,00	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
04/08/2026	156,15	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
04/08/2026	1,36	Pagamento	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
04/08/2026	2.060,59	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
04/08/2026	61,82	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
04/08/2026	4.014,14	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
04/08/2026	120,42	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
04/08/2026	3.478,92	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
04/08/2026	104,37	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
04/08/2026	223,22	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
04/08/2026	0,48	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
04/08/2026	14.512,42	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
04/08/2026	-2,47	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
04/08/2026	215,70	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
04/08/2026	2,21	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
04/08/2026	2,40	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
04/08/2026	7.189,86	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
04/08/2026	23.095,92	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
04/08/2026	692,88	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
04/08/2026	1.151.929,73	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
04/08/2026	205.037,51	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
04/08/2026	10.916,76	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
05/08/2026	130,19	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
05/08/2026	1.554,63	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
06/08/2026	340,37	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
06/08/2026	331,70	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	176.940.651,29
Resgates	164.253.649,67
Saldo	12.687.001,62

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



ENTRADAS

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

SAÍDAS

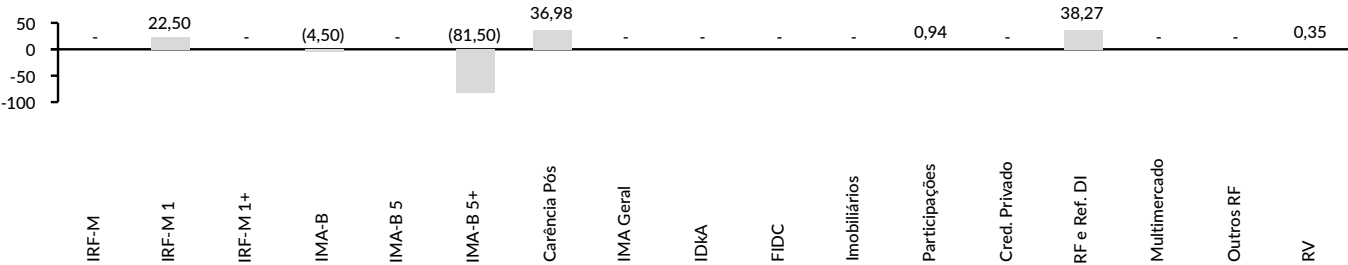
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

07/08/2026	481,67	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
07/08/2026	77.825,76	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
07/08/2026	12.680.389,58	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
10/08/2026	382.858,21	Amortização	Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder
10/08/2026	253.712,47	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
10/08/2026	2.205.645,49	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
10/08/2026	83.095,35	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
13/08/2026	455,61	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
14/08/2026	3.050,60	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
14/08/2026	10.953,48	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
14/08/2026	69.549,71	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
17/08/2026	280.419,60	Pagamento	NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092
17/08/2026	1.542.307,80	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 19/11/25 Tx 7.2106) 30653599
17/08/2026	392.587,44	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 19/02/26 Tx 7.3010) 31085637
17/08/2026	1.051.573,51	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 18/05/26 Tx 7.4280) 31485446
17/08/2026	105.858,39	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562
17/08/2026	677.914,38	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188
17/08/2026	350.524,50	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 06/11/25 Tx 7.4513) 30578814
17/08/2026	813.216,84	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 05/08/25 Tx 7.2800) 30130254
17/08/2026	420.629,40	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 04/12/25 Tx 7.0160) 30741287
17/08/2026	497.744,79	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354
17/08/2026	1.542.307,80	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/26 Tx 7.3920) 31007933
17/08/2026	51.316,78	Pagamento	NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560
17/08/2026	841.258,80	Pagamento	NTN-B 2032-08 (Compra 21/11/24 Tx 6.8950) 28643954
17/08/2026	350.524,50	Pagamento	NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128
17/08/2026	210.314,70	Pagamento	NTN-B 2032-08 (Compra 03/10/24 Tx 6.5070) 28171036
17/08/2026	827.237,82	Pagamento	NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107
17/08/2026	981.468,60	Pagamento	NTN-B 2028-08 (Compra 17/10/24 Tx 6.8201) 28321220
17/08/2026	280.419,60	Pagamento	NTN-B 2028-08 (Compra 04/11/24 Tx 7.0650) 28545882

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	176.940.651,29
Resgates	164.253.649,67
Saldo	12.687.001,62

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



ENTRADAS

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

SAÍDAS

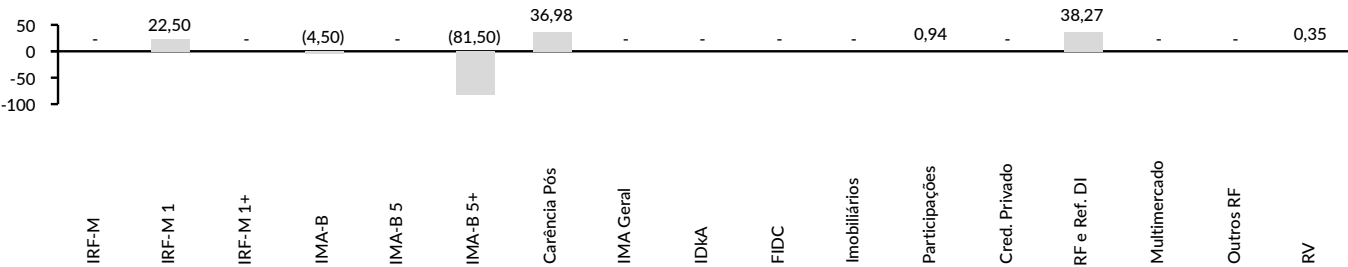
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

17/08/2026	50.064,12	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
18/08/2026	22.500.000,00	Resgate	Itaú CIC I IMA-B 5
18/08/2026	4.500.000,00	Resgate	Caixa CIC Novo Brasil IMA-B
18/08/2026	3.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+
18/08/2026	178.619,25	Amortização	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II
18/08/2026	705.968,98	Amortização	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I
18/08/2026	56.000.000,00	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+
18/08/2026	4.719,44	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
19/08/2026	107.497,68	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
19/08/2026	13.105,34	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
20/08/2026	1.701,41	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
20/08/2026	8.292,56	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
21/08/2026	5.041,02	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
21/08/2026	30.000.011,49	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
24/08/2026	4.437,36	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
24/08/2026	345.545,10	Resgate Total	BB CIC CIA Espelho Trígono Flagship Small Caps
25/08/2026	62.697,54	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
26/08/2026	200.150,71	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
27/08/2026	196.821,05	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
28/08/2026	9.818,75	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
31/08/2026	12.904.360,90	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
31/08/2026	3.717.172,08	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	176.940.651,29
Resgates	164.253.649,67
Saldo	12.687.001,62

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	117.240.686,81	4,99	1.961.657.546.993,90	0,01	✓
XP	76.631.766,50	3,26	289.837.571.593,81	0,03	✓
Caixa Econômica Federal	63.933.434,86	2,72	631.838.714.925,43	0,01	✓
Itaú Unibanco	50.438.891,93	2,14	1.342.114.653.780,19	0,00	✓
Bradesco	27.919.805,17	1,19	1.018.720.705.646,52	0,00	✓
Guepardo Investimentos	25.875.291,18	1,10	5.928.641.410,47	0,44	✓
Safra	22.376.526,14	0,95	201.065.309.450,17	0,01	✓
BTG Pactual	19.439.392,47	0,83	721.177.540.295,88	0,00	✓
Franklin Templeton	16.170.625,34	0,69	50.874.304.590,84	0,03	✓
SPX Gestão	14.687.250,13	0,62	38.961.114.039,92	0,04	✓
Santander	12.501.920,96	0,53	422.579.225.772,66	0,00	✓
Kinea Investimentos	11.195.646,99	0,48	166.749.477.627,50	0,01	✓
Alaska Investimentos	10.078.094,83	0,43	7.287.492.910,78	0,14	✓
Gama Investimentos	8.404.422,07	0,36	5.161.081.737,41	0,16	✓
Tarpon	6.393.510,00	0,27	7.203.873.388,57	0,09	✓
Plural Investimentos	5.855.619,76	0,25	71.815.559.191,51	0,01	✓
Vinci	5.044.911,11	0,21	59.426.542.122,98	0,01	✓
Occam Brasil Gestão	4.076.618,22	0,17	15.353.430.624,13	0,03	✓
BNP Paribas	2.187.302,81	0,09	78.981.256.017,92	0,00	✓
Pátria Investimentos	1.561.237,60	0,07	58.356.398.446,11	0,00	✓
Security	355.822,25	0,02	3.735.267.921,30	0,01	✓
BRPP Estruturados	64.387,84	0,00	71.815.559.191,51	0,00	✓

PATRIMÔNIO DOS ADMINISTRADORES DE RECURSOS

ADMINISTRADOR	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	PL SOB ADMINISTRAÇÃO
BB DTVM	117.240.686,81	4,99	1.956.677.868.538,00
Itaú Unibanco	84.726.211,12	3,60	1.200.669.802.871,82
BNP Paribas	72.509.840,24	3,08	124.248.740.092,47
Caixa Econômica Federal	63.933.434,86	2,72	771.331.864.092,34
Bradesco	37.852.043,15	1,61	865.822.935.816,01
BTG Pactual	34.562.398,41	1,47	1.336.684.531.630,83
Daycoval Banco	32.268.801,18	1,37	122.948.364.546,52
Santander	25.331.470,53	1,08	492.080.157.135,35
Safra	22.376.526,14	0,95	196.203.215.415,12
XP	11.211.542,44	0,48	218.605.035.767,40
BNY Mellon Banco	355.822,25	0,02	509.975.749.234,52
Brasil Plural Banco	64.387,84	0,00	134.895.643.328,74

Patrimônios sob gestão e administração referentes ao período 07/2026, o mais recente divulgado pela Anbima na data de geração deste relatório. Na tabela dos gestores, a coluna % PL Gestor denota o quanto o RPPS detém do PL sob gestão, sendo limitado a 5% pelo Art. 20.

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB CIC Perfil Previdenciário*	13.077.418/0001-49	7, V	32.307.153.766,05	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	4.448.520.465,52	2,17	1,15	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	583.744.446,59	0,05	0,21	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Maxi Poder Público	08.246.263/0001-97	7, I	406.709.192,96	0,06	0,35	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado	03.399.411/0001-90	7, V	31.595.892.422,02	0,64	0,05	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	11.484.558/0001-06	7, I	1.488.517.824,24	0,39	0,62	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual Tesouro Pré Fixado	43.140.671/0001-60	7, I	224.675.243,77	0,19	2,03	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, V	22.235.578.008,98	0,87	0,09	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	18.598.042/0001-31	7, I	312.940.766,10	1,04	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	1.064.447.287,12	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	690.342.492,05	0,00	0,02	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa CIC Novo Brasil IMA-B*	10.646.895/0001-90	7, V	648.993.967,51	0,01	0,04	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú CIC I IMA-B 5	14.437.684/0001-06	7, I	424.974.582,45	0,02	0,09	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú CIC Institucional IMA-B 5	09.093.819/0001-15	7, I	1.440.401.542,90	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	1.215.756.470,55	1,01	1,96	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	7, VII	3.248.840,02	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	5.768.387.017,54	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	-	0,16	-	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	—
Santander CIC Ativo	26.507.132/0001-06	7, I	84.293.607,58	0,06	1,59	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Santander CIC IMA-B 5+	37.242.345/0001-61	7, V	6.500.503,23	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	10.632.365.412,08	0,43	0,09	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	7, VII	13.417.973,47	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	627.583.434,60	0,43	1,61	Sim	11.752.203/0001-50	59.281.253/0001-23	✓
BB CIC CIA Ações Globais	22.632.237/0001-28	8, III	545.677.140,49	0,19	0,80	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB CIC CIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	734.003.751,01	1,30	4,15	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB CIC CIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, I	59.866.894,32	0,14	5,52	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB CIC CIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, I	123.951.567,96	0,11	2,10	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB CIC CIA Small Caps	05.100.221/0001-55	8, I	190.364.673,88	0,02	0,19	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIA Governança IS	10.418.335/0001-88	8, I	796.103.704,39	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	58.434.758,70	0,09	3,74	Não	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco CIC CIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	202.157.452,50	0,04	0,45	Sim	60.746.948/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Bradesco FIA Dividendos	06.916.384/0001-73	8, I	605.262.509,46	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	204.707.199,46	0,02	0,26	Sim	60.746.948/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIA Oportunidades Listadas I	46.300.375/0001-78	8, I	370.610.374,54	0,13	0,80	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	532.226.002,11	0,13	0,56	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	718.104.751,53	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	931.017.437,57	1,10	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	195.976.171,49	0,04	0,50	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	1.035.250.295,75	0,94	2,15	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Occam CIC CIA	11.628.883/0001-03	8, I	437.556.642,19	0,17	0,93	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Plural FIA Dividendos	11.898.280/0001-13	8, I	908.235.285,82	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	524.073.598,48	0,45	2,02	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
SPX FIA Apache Subclasse Condominial	16.565.084/0001-40	8, I	717.354.976,04	0,62	2,05	Sim	12.330.774/0001-60	62.418.140/0001-31	✓
Tarpon FIA GT Institucional I*	35.726.741/0001-39	8, I	2.260.068.895,99	0,27	0,28	Não	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
XP FIA Investor	07.152.170/0001-30	8, I	244.789.881,75	0,55	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	57.495.367,49	0,43	17,67	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	39.648.514,84	0,16	9,33	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	240.235.598,34	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	251.611.831,15	0,14	1,33	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	2.372.560.904,96	0,46	0,46	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú CIC CIA Mercados Emergentes IE	35.727.674/0001-77	9, III	80.588.635,21	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	603.687.908,17	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	31.894.119,49	0,02	1,64	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	20.303.765,55	0,14	16,40	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	276.559.710,12	0,36	3,04	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	174.108.138,86	1,20	16,18	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	428.514.147,11	0,96	5,28	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	1.532.456.561,23	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	341.314.177,60	0,16	1,10	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
Safra S&P Reais RP Multimercado	43.759.044/0001-02	10, I	1.129.369.463,68	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	1.274.882.281,25	0,69	1,27	Não	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	49.430.776/0001-30	10, III	920.693.548,99	0,23	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	1.184.379.954,29	0,48	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	165.491.707,46	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	347.871.844,10	0,21	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	277.091.259,96	0,41	3,48	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	2.027.579.207,92	86,22	100,00	100,00
7, I	137.348.765,83	5,84	100,00	100,00
7, II	0,00	0,00	100,00	100,00
7, III	1.443.105.247,30	61,37	100,00	100,00
7, IV	0,00	0,00	5,00	5,00
7, V	37.607.828,91	1,60	80,00	80,00
7, VI	406.046.464,38	17,27	20,00	20,00
7, VII	3.470.901,50	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	3.470.901,50	0,15	0,00	0,00
ART. 8 - RENDA VARIÁVEL	170.493.822,05	7,25	40,00	40,00
8, I	154.596.349,12	6,57	40,00	40,00
8, II	0,00	0,00	40,00	40,00
8, III	15.897.472,93	0,68	0,00	0,00
8, IV	0,00	0,00	0,00	0,00
ART. 9 - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	99.325.632,96	4,22	0,00	0,00
9, I	0,00	0,00	0,00	0,00
9, II	56.799.416,06	2,42	0,00	0,00
9, III	42.526.216,90	1,81	0,00	0,00
ART. 10 - FUNDOS ESTRUTURADOS	54.186.213,72	2,30	15,00	15,00
10, I	21.309.042,39	0,91	15,00	10,00
10, II	0,00	0,00	0,00	0,00
10, III	32.877.171,33	1,40	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	224.680.035,77	9,55	40,00	40,00
PATRIMÔNIO INVESTIDO	2.351.584.876,65			

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.
- Devido à ausência de informações sobre o fundo Safra CIC Institucional IMA (30.659.168/0001-74), não é possível analisar o enquadramento do RPPS frente aos incisos I e II do art. 19.
- ✓ Está sendo respeitado o limite de 5% de participação no patrimônio das gestoras, imposto pelo art. 20.
- ✓ O RPPS possui saldo nos fundos XP FIA Investor (07.152.170/0001-30), Security Referenciado Crédito Privado (09.315.625/0001-17), Piatã Previdenciário Crédito Privado (09.613.226/0001-32), BNP Paribas FIA Small Caps (11.108.013/0001-03), Western US Index 500 Multimercado (17.453.850/0001-48), XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE (33.913.562/0001-85), XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE (35.002.482/0001-01), Tarpon FIA GT Institucional I (35.726.741/0001-39), Morgan Stanley CIC CIA Global Brands Advisory IE (37.331.214/0001-50) e Guepardo CIC CIA Valor Institucional (38.280.883/0001-03) cujos administradores e gestores não atendem o disposto no inciso I do parágrafo 2º do art. 21 da Resolução. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observados no momento da aplicação. Isto posto, e dado que os aportes foram realizados em data anterior à vigência da Resolução, o investimento está regular.

O mês de agosto foi marcado pela elevada volatilidade nos ativos brasileiros e por uma mudança gradual na percepção dos investidores em relação ao cenário doméstico. Após encerrar julho aos 177.999 pontos, o Ibovespa iniciou o mês em trajetória de queda, acumulando perdas expressivas nas duas primeiras semanas, em meio ao aumento da percepção de risco, à saída de investidores estrangeiros e às preocupações relacionadas ao cenário fiscal e eleitoral. O índice encerrou agosto aos 175.665 pontos, acumulando queda de aproximadamente 1,31% no mês.

O movimento do mercado acionário esteve diretamente relacionado à evolução das expectativas para a economia brasileira. No início do mês, a combinação entre juros ainda elevados, sinais de desaceleração da atividade e incertezas fiscais pressionou os ativos de risco. Ao longo de agosto, porém, a divulgação de indicadores de inflação mais benignos alterou parcialmente esse quadro. O IPCA-15 passou de uma alta de 0,06% em julho para uma deflação de 0,40% em agosto, enquanto a inflação acumulada em 12 meses recuou de 4,52% para 4,24%. O resultado levou a inflação para dentro do intervalo de tolerância da meta e reforçou a percepção de que o Banco Central poderia continuar avançando gradualmente no processo de flexibilização monetária.

A melhora da inflação, contudo, precisa ser analisada com cautela. Parte relevante da deflação de agosto esteve relacionada ao desconto extraordinário nas tarifas de energia elétrica proporcionado pelo Bônus de Itaipu, além da queda dos preços de transportes e de alimentação. Portanto, embora o resultado represente uma melhora importante da inflação corrente, uma parcela do choque baixista possui caráter temporário e não necessariamente representa uma mudança estrutural da inflação subjacente. O IGP-M também permaneceu em território deflacionário, embora em menor intensidade: após recuar 1,16% em julho, caiu somente 0,22% em agosto. Esse comportamento dos preços no atacado contribuiu para um ambiente mais favorável às expectativas inflacionárias, mas não elimina os riscos associados à inflação de serviços e à demanda doméstica.

Por sua vez, o mercado de trabalho permaneceu como um dos principais pontos de resistência da economia. A taxa de desemprego caiu para 5,3% no trimestre encerrado em julho, novo mínimo da série, mas a geração de empregos formais perdeu força. O Caged registrou criação de apenas 58,57 mil vagas em julho, contra 145,16 mil em junho. A combinação entre desemprego historicamente baixo e desaceleração na geração de empregos sugere que o mercado de trabalho continuava sustentando a renda e o consumo, mas começava a apresentar sinais de moderação. Para a política monetária, esse comportamento é particularmente relevante, a menor pressão da atividade favorece a redução dos juros, enquanto a elevada utilização do mercado de trabalho pode dificultar uma desinflação mais rápida.

A política monetária passou, portanto, por uma fase de transição durante o mês. A Selic havia sido reduzida de 14,25% para 14,00%, e as expectativas coletadas no Focus passaram a apontar para uma taxa de 13,75% ao final de 2026 e 12,00% para 2027. Ao mesmo tempo, as projeções para o IPCA de 2026 permaneceram próximas de 5,0%, enquanto as expectativas para 2027 ficaram pouco acima de 4,2%. Dessa forma, mesmo diante da melhora da inflação corrente, o mercado não passou a precificar uma flexibilização agressiva, a leitura predominante continuou sendo de cortes graduais em uma economia ainda sujeita a riscos inflacionários e fiscais.

Assim, agosto terminou com uma melhora parcial da percepção sobre o cenário brasileiro, mas sem eliminar os principais riscos. A inflação corrente apresentou uma evolução bastante favorável, a atividade começou a mostrar sinais de desaceleração e o mercado de trabalho, embora ainda robusto, exibiu moderação na criação de vagas. Esses fatores aumentaram o espaço para a continuidade do ciclo de cortes da Selic. Em contrapartida, a trajetória da dívida pública, as incertezas fiscais e eleitorais, a piora das transações correntes e a redução do investimento estrangeiro, na margem, mantiveram elevado o prêmio de risco dos ativos brasileiros. O resultado foi um mês de queda moderada do Ibovespa, forte volatilidade e manutenção de taxas reais elevadas, cenário que continuou favorecendo uma postura seletiva na alocação de recursos.

Nos Estados Unidos, o principal tema do mês foi a condução da política monetária do Federal Reserve. A ata da reunião de julho mostrou uma maior preocupação dos dirigentes com a inflação e revelou divergência entre os membros do Comitê, com três participantes defendendo uma alta de 0,25 ponto percentual. O Fed manteve a taxa básica entre 3,50% e 3,75%, mas o documento reduziu a convicção do mercado quanto a cortes rápidos dos juros. A preocupação aumentou diante da divulgação do núcleo do Índice de Preços ao Consumidor (PCE), que avançou 0,20% em julho e manteve alta de 3,3% em 12 meses, ainda significativamente acima da meta de 2%.

O produto interno bruto (PIB) americano do segundo trimestre cresceu 1,5% em termos anualizados, mantendo o ritmo apresentado na estimativa anterior, embora abaixo dos 2,1% registrados no primeiro trimestre. O resultado apontou para uma desaceleração moderada da economia, mas não para uma recessão. Em paralelo, a confiança do consumidor recuou para 89,4 pontos em agosto, enquanto as expectativas de inflação dos consumidores para os próximos 12 meses aumentaram. Paralelamente, a combinação entre atividade ainda resiliente e expectativas de inflação elevadas reforçou a dificuldade do Federal Reserve em equilibrar os objetivos de estabilidade de preços e sustentação da atividade.

A principal mudança na percepção do mercado ocorreu no final do mês, durante o simpósio de Jackson Hole. O discurso de Kevin Warsh foi interpretado como mais duro em relação à inflação, provocando reprecificação das expectativas para a política monetária americana. A perspectiva de juros elevados por mais tempo pressionou os Treasuries e o dólar, além de reduzir a atratividade relativa de ações, especialmente as empresas de crescimento e tecnologia. O episódio também teve reflexos sobre os mercados emergentes, uma vez que juros americanos mais altos tendem a fortalecer o dólar e aumentar o custo de oportunidade para investimentos em países como o Brasil. O impacto foi perceptível no pregão que encerrou agosto, quando os mercados perderam parte dos ganhos acumulados durante a semana.

Na Europa, o quadro inflacionário permaneceu menos confortável. A inflação anual do Reino Unido acelerou de 2,6% para 2,9% em julho, enquanto a inflação da Zona do Euro passou de 2,8% para 2,9%. A persistência da inflação acima das metas manteve a política monetária europeia sob atenção, especialmente diante dos efeitos dos preços de energia e das tensões geopolíticas. Ao mesmo tempo, a economia alemã apresentou crescimento de apenas 0,3% no segundo trimestre, abaixo dos 0,4% observados anteriormente, evidenciando a dificuldade da maior economia europeia em sustentar uma recuperação mais forte.

Na Ásia, os indicadores reforçaram a percepção de crescimento desigual. O PIB do Japão cresceu 0,3% no segundo trimestre, desacelerando em relação aos 0,5% anteriores. Na China, as vendas no varejo avançaram apenas 0,6% em julho, ante 1,0% no mês anterior, sinalizando perda de força da demanda interna. A atividade chinesa continuou sendo acompanhada com atenção, sobretudo porque a fraqueza do consumo aumenta a dependência de investimentos e exportações para sustentar o crescimento. O Banco Popular da China manteve sua taxa preferencial de empréstimos em 3,00%, indicando ausência de mudança relevante na orientação monetária durante o período.