RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
SETEMBRO - 2026

IPI INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE ITAJAÍ

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

SUMÁRIO

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações 3

Distribuição da Carteira 8

Retorno da Carteira por Ativo 9

Rentabilidade da Carteira (em %) 14

Rentabilidade e Risco dos Ativos 15

Análise do Risco da Carteira 20

Movimentações 22

Enquadramento 24

Comentários do Mês 28

Disclaimer

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

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

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

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	SETEMBRO	AGOSTO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO		**0,84**	**20.067.716,30**	**19.403.830,70**					
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	7, III	0,00	92.404,71	114.767,64	D+0	D+0	01/01/2027	0,00	Não há
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	7, III	0,00	28.765,99	35.727,67	D+0	D+0	01/01/2027	0,00	Não há
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	7, III	0,00	57.469,52	71.217,88	D+0	D+0	01/01/2027	0,00	Não há
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	7, III	0,00	13.927,67	17.298,31	D+0	D+0	01/01/2027	0,00	Não há
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	7, III	0,00	16.070,38	19.959,59	D+0	D+0	01/01/2027	0,00	Não há
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	7, III	0,00	8.249,46	10.245,92	D+0	D+0	01/01/2027	0,00	Não há
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	7, III	0,00	20.837,93	25.880,94	D+0	D+0	01/01/2027	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	7, III	0,31	7.528.093,81	7.217.408,98	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	7, III	0,30	7.072.106,41	6.780.240,20	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	7, III	0,22	5.229.790,42	5.111.083,57	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		**59,98**	**1.433.867.110,21**	**1.423.701.416,60**					
NTN-B 2028-08 (Compra 04/11/24 Tx 7.0650) 28545882	7, III	0,39	9.398.958,39	9.327.370,78	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B 2028-08 (Compra 17/10/24 Tx 6.8201) 28321220	7, III	1,38	33.030.730,13	32.785.420,09	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107	7, III	1,17	27.921.927,36	27.718.371,10	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B 2032-08 (Compra 03/10/24 Tx 6.5070) 28171036	7, III	0,29	7.016.498,66	6.966.111,74	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128	7, III	0,49	11.684.679,93	11.600.611,90	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 2032-08 (Compra 21/11/24 Tx 6.8950) 28643954	7, III	1,15	27.557.236,94	27.350.938,32	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038	7, III	0,50	11.990.104,13	11.906.598,01	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	7, III	0,03	622.180,39	618.256,73	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	7, III	0,05	1.258.112,26	1.249.913,56	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	7, III	0,77	18.485.072,79	18.360.787,87	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B 2035-05 (Compra 16/05/25 Tx 7.3000) 29738303	7, III	1,20	28.717.408,55	28.493.532,77	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	7, III	2,01	48.044.965,19	47.711.402,25	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	7, III	1,00	23.795.755,11	23.627.745,03	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B 2037-05 (Compra 07/05/26 Tx 7.4250) 31433161	7, III	1,10	26.338.147,52	26.130.270,37	D+0	D+0	15/05/2037	0,00	Não há
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	7, III	0,08	1.822.337,40	1.810.555,18	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/26 Tx 7.3920) 31007933	7, III	1,95	46.685.006,29	46.317.724,99	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	7, III	0,72	17.322.707,99	17.207.695,46	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 2040-08 (Compra 04/12/25 Tx 7.0160) 30741287	7, III	0,55	13.154.598,66	13.054.937,96	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 2040-08 (Compra 05/08/25 Tx 7.2800) 30130254	7, III	1,04	24.869.963,75	24.676.592,82	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 2040-08 (Compra 06/11/25 Tx 7.4513) 30578814	7, III	0,44	10.556.378,14	10.472.847,13	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	7, III	1,01	24.176.397,64	24.020.970,75	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	7, III	0,16	3.736.543,89	3.712.191,04	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 2040-08 (Compra 18/05/26 Tx 7.4280) 31485446	7, III	1,33	31.731.178,27	31.480.651,43	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 2040-08 (Compra 19/02/26 Tx 7.3010) 31085637	7, III	0,50	11.975.267,58	11.881.880,48	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	SETEMBRO	AGOSTO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		**59,98**	**1.433.867.110,21**	**1.423.701.416,60**					
NTN-B 2040-08 (Compra 19/11/25 Tx 7.2106) 30653599	7, III	1,98	47.421.321,06	47.054.882,44	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 2040-08 (Compra 20/08/26 Tx 7.7040) 31898189	7, III	2,07	49.597.739,54	49.192.780,89	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	7, III	1,03	24.689.493,93	24.524.356,72	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 2045-05 (Compra 04/12/24 Tx 6.8815) 28750389	7, III	0,46	11.111.714,82	11.028.647,48	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	7, III	2,01	48.161.825,72	47.830.830,64	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	7, III	1,00	23.937.797,92	23.772.226,29	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 2045-05 (Compra 10/03/25 Tx 7,5224) 29316927	7, III	2,27	54.214.065,77	53.782.112,98	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	7, III	2,50	59.689.765,33	59.288.720,05	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	7, III	2,99	71.571.222,61	71.088.690,80	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	7, III	1,26	30.228.551,72	30.029.159,31	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	7, III	3,49	83.426.346,03	82.866.501,06	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 2045-05 (Compra 14/02/25 Tx 7.4900) 29221965	7, III	1,05	25.101.797,07	24.902.422,80	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	7, III	2,07	49.508.528,64	49.178.339,46	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	7, III	2,01	48.079.469,78	47.759.769,07	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	7, III	1,03	24.722.929,30	24.557.813,98	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092	7, III	0,39	9.335.701,10	9.270.609,25	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	7, III	1,10	26.375.198,27	26.199.020,05	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	7, III	2,25	53.876.362,24	53.516.803,33	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922	7, III	1,02	24.392.189,75	24.226.684,34	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	7, III	2,05	48.965.686,60	48.641.063,45	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682	7, III	1,81	43.346.922,26	43.049.456,25	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	7, III	2,10	50.172.961,77	49.839.507,01	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	7, III	1,66	39.654.433,29	39.390.218,44	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995	7, III	1,02	24.392.928,73	24.227.422,75	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
FUNDOS DE RENDA FIXA		**8,14**	**194.626.212,22**	**178.427.496,24**					
BB CIC Perfil Previdenciário	7, V	0,03	741.064,42	733.180,36	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano	7, I	2,74	65.570.132,31	50.946.051,02	D+0	D+0	Não há	1,00	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	7, I	0,05	1.295.566,10	1.248.225,40	D+2	D+2	Não há	0,20	Não há
Bradesco Maxi Poder Público	7, I	0,06	1.451.097,11	1.437.002,33	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Bradesco Premium Referenciado	7, V	0,64	15.211.622,49	15.049.642,28	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	7, I	0,39	9.315.795,84	9.217.594,32	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
BTG Pactual Tesouro Pré Fixado	7, I	0,20	4.676.248,34	4.569.745,04	D+1	D+2	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Referenciado	7, V	0,86	20.639.811,13	20.420.501,34	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	7, I	1,03	24.719.432,52	24.547.386,12	D+0	D+0	16/08/2030	0,20	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	7, I	0,25	5.933.352,48	5.787.846,93	D+0	D+0	16/08/2030	0,20	Não há

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	SETEMBRO	AGOSTO	CONVERSÃO	LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
FUNDOS DE RENDA FIXA		**8,14**	**194.626.212,22**	**178.427.496,24**					
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	7, I	0,00	119.178,51	114.800,91	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa CIC Novo Brasil IMA-B	7, V	0,01	297.284,53	288.256,67	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Itaú CIC I IMA-B 5	7, I	0,02	405.493,32	390.650,90	D+1	D+2	Não há	0,18	Não há
Itaú CIC Institucional IMA-B 5	7, I	0,00	109.488,49	107.357,37	D+0	D+1	Não há	0,18	Não há
Itaú Institucional IRF-M 1	7, I	1,01	24.107.165,08	23.853.120,73	D+0	D+0	Não há	0,18	Não há
Piatã Previdenciário Crédito Privado	7, VII	0,00	63.005,95	64.387,84	D+1080	D+1081	Não há	0,90	Não há
Safra CIC Extra Bancos Crédito Privado	7, VII	0,13	3.083.056,67	3.050.691,41	D+0	D+0	Não há	0,25	Não há
Safra CIC Institucional IMA	7, I	0,16	3.856.855,87	3.743.312,06	D+3	D+4	Não há	0,15	Não há
Santander CIC Ativo	7, I	0,06	1.364.136,52	1.340.015,01	D+0	D+1	Não há	0,40	Não há
Santander CIC IMA-B 5+	7, V	0,05	1.157.727,96	1.116.248,26	D+0	D+1	Não há	0,20	Não há
Santander CIC Títulos Públicos Referenciado Premium	7, I	0,42	10.150.371,25	10.045.657,69	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Security Referenciado Crédito Privado	7, VII	0,01	358.325,33	355.822,25	D+90	D+91	540 dias	1,00	15% exc 105% CDI
ATIVOS DE RENDA FIXA		**17,12**	**409.286.234,43**	**406.046.464,38**					
Letra Financeira Bradesco 09/05/2030 - IPCA + 7,77	7, VI	1,17	28.087.487,35	27.810.082,31	D+0	D+0	09/05/2030	0,00	Não há
Letra Financeira Bradesco 11/08/2031 - IPCA + 8,29	7, VI	0,99	23.663.093,21	23.438.675,75	D+0	D+0	11/08/2031	0,00	Não há
Letra Financeira Bradesco 19/12/2029 - IPCA + 8,34	7, VI	0,52	12.485.053,38	12.396.307,16	D+0	D+0	19/12/2029	0,00	Não há
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	7, VI	1,32	31.614.080,04	31.446.930,75	D+0	D+0	22/07/2027	0,00	Não há
Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42	7, VI	0,54	12.915.528,42	12.889.971,07	D+0	D+0	30/04/2029	0,00	Não há
Letra Financeira BTG 03/07/2030 - IPCA + 7,91	7, VI	0,48	11.547.317,04	11.412.693,12	D+0	D+0	03/07/2030	0,00	Não há
Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89	7, VI	1,09	26.133.559,87	25.882.103,95	D+0	D+0	08/05/2034	0,00	Não há
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	7, VI	0,69	16.490.923,60	16.338.876,11	D+0	D+0	12/07/2032	0,00	Não há
Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95	7, VI	1,09	26.056.681,66	25.871.137,83	D+0	D+0	16/05/2034	0,00	Não há
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	7, VI	0,65	15.579.048,51	15.472.289,97	D+0	D+0	17/11/2032	0,00	Não há
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	7, VI	0,67	16.026.901,51	15.907.330,61	D+0	D+0	17/11/2032	0,00	Não há
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	7, VI	1,34	32.005.782,11	31.807.282,63	D+0	D+0	20/07/2032	0,00	Não há
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	7, VI	0,69	16.585.493,63	16.512.899,90	D+0	D+0	28/07/2032	0,00	Não há
Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67	7, VI	0,55	13.067.735,73	12.982.740,17	D+0	D+0	17/04/2034	0,00	Não há
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	7, VI	1,30	30.964.410,13	30.642.279,38	D+0	D+0	04/10/2032	0,00	Não há
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	7, VI	0,65	15.571.366,49	15.442.044,53	D+0	D+0	14/12/2032	0,00	Não há
Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60	7, VI	1,09	25.998.599,15	25.891.566,21	D+0	D+0	24/04/2034	0,00	Não há
Letra Financeira Santander 04/06/2030 - IPCA + 7,68	7, VI	0,49	11.611.697,58	11.480.351,54	D+0	D+0	04/06/2030	0,00	Não há
Letra Financeira Santander 08/10/2030 - IPCA + 8,34	7, VI	0,47	11.271.311,58	11.150.332,39	D+0	D+0	08/10/2030	0,00	Não há
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	7, VI	1,32	31.610.163,44	31.270.569,00	D+0	D+0	20/02/2032	0,00	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		**7,48**	**178.845.046,93**	**170.493.822,05**					
Alaska FIA Institucional Long Only	8, I	0,49	11.696.706,18	10.078.094,83	D+30	D+32	Não há	2,00	20% exc Ibovespa

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	SETEMBRO	AGOSTO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		**7,48**	**178.845.046,93**	**170.493.822,05**					
BB CIC CIA Ações Globais	8, III	0,19	4.430.828,17	4.357.732,19	D+1	D+4	Não há	0,09	Não há
BB CIC CIA Dividendos Midcaps	8, I	1,35	32.353.382,85	30.487.282,78	D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
BB CIC CIA Infraestrutura	8, I	0,14	3.365.766,93	3.302.760,28	D+1	D+3	Não há	1,00	Não há
BB CIC CIA Setor Financeiro	8, I	0,12	2.879.427,28	2.606.200,25	D+1	D+3	Não há	1,00	Não há
BB CIC CIA Small Caps	8, I	0,02	375.493,85	357.246,17	D+1	D+3	Não há	2,00	Não há
BB FIA Governança IS	8, I	0,15	3.663.735,94	3.492.780,51	D+1	D+3	Não há	1,00	Não há
BNP Paribas FIA Small Caps	8, I	0,09	2.255.185,01	2.187.302,81	D+5	D+7	Não há	2,00	20% exc SMLL
Bradesco CIC CIA Selection	8, I	0,04	961.608,60	907.109,14	D+1	D+3	Não há	1,50	Não há
Bradesco FIA Dividendos	8, I	0,03	834.755,58	784.828,05	D+1	D+3	Não há	1,50	Não há
Bradesco FIA Mid Small Caps	8, I	0,02	552.414,39	523.629,05	D+1	D+3	Não há	1,50	Não há
BTG Pactual FIA Oportunidades Listadas I	8, I	0,13	3.069.909,60	2.977.645,37	D+90	D+92	D+360	2,00	20% exc Ibovespa
BTG Pactual FIA Synergy Long Only Subclasse A	8, I	0,13	3.141.953,32	3.004.040,44	D+30	D+32	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	8, I	0,09	2.124.292,14	1.961.112,84	D+13	D+15	Não há	2,00	Não há
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	8, I	1,15	27.379.056,42	25.875.291,18	D+30	D+32	Não há	1,90	20% exc Ibovespa
Itaú CIC CIA BDR Nível 1	8, III	0,04	958.538,89	972.836,81	D+1	D+3	Não há	0,80	Não há
Itaú CIC CIA BRL S&P 500	8, I	0,93	22.281.480,16	22.208.477,74	D+0	D+1	Não há	0,40	Não há
Occam CIC CIA	8, I	0,18	4.309.195,32	4.076.618,22	D+1	D+3	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
Plural FIA Dividendos	8, I	0,26	6.266.502,38	5.855.619,76	D+1	D+3	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	8, III	0,44	10.535.927,56	10.566.903,93	D+1	D+4	Não há	1,50	Não há
SPX FIA Apache Subclasse Condominial	8, I	0,65	15.539.474,59	14.687.250,13	D+30	D+32	Não há	2,00	20% exc IBX + 0,475%
Tarpon FIA GT Institucional I	8, I	0,27	6.553.765,44	6.393.510,00	D+30	D+32	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
XP FIA Investor	8, I	0,56	13.315.646,33	12.829.549,57	D+1	D+3	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		**4,13**	**98.733.703,54**	**99.325.632,96**					
BB Blackrock Multimercado IE	9, II	0,42	10.029.370,82	10.156.810,56	D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	9, III	0,15	3.597.496,85	3.697.726,42	D+1	D+6	Não há	0,60	Não há
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	9, II	0,24	5.780.649,16	5.854.690,87	D+1	D+5	Não há	0,30	Não há
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL	9, II	0,14	3.335.129,95	3.340.092,52	D+1	D+6	Não há	0,50	20% exc MSCI World
Caixa CIC Expert Pimco Income Multimercado IE	9, III	0,44	10.507.513,39	10.813.530,05	D+1	D+8	Não há	0,93	Não há
Itaú CIC CIA Mercados Emergentes IE	9, III	0,06	1.500.607,21	1.518.504,55	D+1	D+5	Não há	0,15	Não há
Itaú CIC CIA World Equities IE	9, II	0,04	849.811,80	864.361,91	D+1	D+4	Não há	0,15	Não há
Itaú CIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	9, III	0,02	504.060,00	523.581,92	D+1	D+5	Não há	0,15	Não há
Morgan Stanley CIC CIA Global Brands Advisory IE	9, III	0,13	3.166.972,52	3.329.859,84	D+1	D+6	Não há	0,80	Não há
Schroder CIC Gaia Contour Tech Equity Mult. IE	9, II	0,37	8.954.778,67	8.404.422,07	D+2	D+5	Não há	0,75	Não há
XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE	9, II	1,19	28.525.118,03	28.179.038,13	D+1	D+6	Não há	0,80	Não há
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	9, III	0,92	21.982.195,14	22.643.014,12	D+1	D+6	Não há	0,80	Não há

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	SETEMBRO		AGOSTO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
FUNDOS MULTIMERCADO		**0,90**	**21.409.731,69**		**21.309.042,39**					
BTG Pactual S&P 500 BRL Multimercado	10, I	0,01	123.670,80		122.798,31	D+0	D+2	Não há	0,20	Não há
Safra Carteira Premium Multimercado	10, I	0,16	3.809.078,89		3.753.691,94	D+0	D+1	Não há	0,50	10% exc CDI
Safra S&P Reais RP Multimercado	10, I	0,05	1.265.440,93		1.261.926,80	D+1	D+2	Não há	0,50	Não há
Western US Index 500 Multimercado	10, I	0,68	16.211.541,07		16.170.625,34	D+0	D+1	Não há	1,00	Não há
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		**1,42**	**33.903.766,78**		**32.877.171,33**					
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, III	0,23	5.425.183,63		5.425.070,79	Vide regulamento	Vide regulamento	Vide regulamento	2,10	20% exc IPCA + 8%
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	10, III	0,47	11.222.744,27		11.195.646,99	D+0	D+0	No vencimento	1,50	Não há
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	10, III	0,07	1.583.652,62		1.561.237,60	Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	2,11	Não há
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	10, III	0,23	5.388.347,17		5.044.911,11	Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	2,00	20% exc Benchmark
XP FIP Selection Prime Institucional	10, III	0,43	10.283.839,09	▲	9.650.304,84	Vide regulamento	Vide regulamento	6 anos	1,25	Não há
CONTAS CORRENTES		**0,00**	**3.262,01**		**3.262,01**					
Banco do Brasil		0,00	-		-	-	-	-	-	-
BNP Paribas		0,00	-		-	-	-	-	-	-
Bradesco		0,00	3.262,01		3.262,01	-	-	-	-	-
BTG Pactual		0,00	-		-	-	-	-	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-		-	-	-	-	-	-
Daycoval		0,00	-		-	-	-	-	-	-
Itaú Unibanco		0,00	-		-	-	-	-	-	-
Safra		0,00	-		-	-	-	-	-	-
Santander		0,00	-		-	-	-	-	-	-
XP Investimentos		0,00	-		-	-	-	-	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		**100,0%**	**2.390.742.784,11**		**2.351.588.138,66**					

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

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

POR SEGMENTO



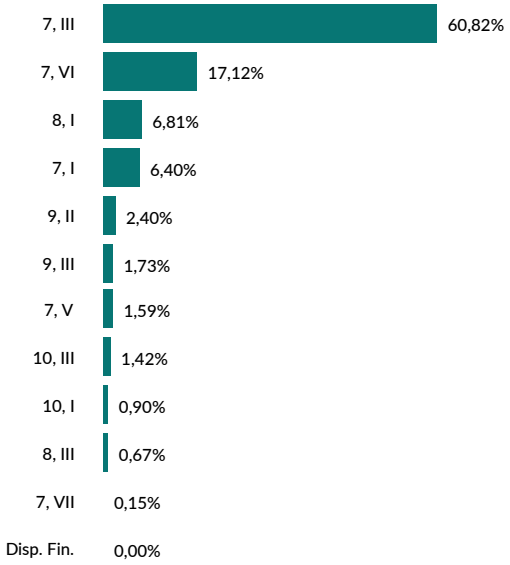
- Títulos Públicos na Curva 59,98%
- Ativos de Renda Fixa 17,12%
- Fundos de Renda Fixa 8,14%
- Fundos de Renda Variável 7,48%
- Investimentos no Exterior 4,13%
- Fundos de Participações 1,42%
- Fundos Multimercado 0,90%
- Títulos Públicos a Mercado 0,84%
- Contas Correntes 0,00%

POR LIQUIDEZ

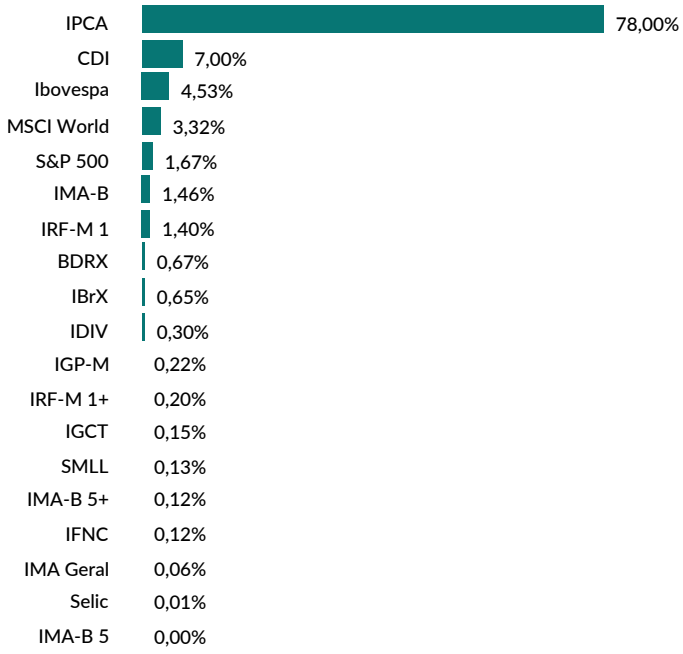


- Superior a 180 dias 78,38%
- Até 30 dias 17,79%
- Até 90 dias 2,69%
- Indeterminado 0,99%
- Até 180 dias 0,15%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R$)

ATIVOS	1° SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2026
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	**619.499,59**	**139.524,63**	**253.634,71**	**724.852,14**				**1.737.511,07**
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	18.281,53	2.303,86	1.767,48	1.350,33				**23.703,20**
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	5.677,27	706,46	554,84	419,07				**7.357,64**
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	13.207,04	1.641,68	1.293,53	962,06				**17.104,31**
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	2.741,66	344,97	264,13	201,27				**3.552,03**
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	3.163,46	398,04	304,76	232,22				**4.098,48**
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	1.623,90	204,33	156,45	119,21				**2.103,89**
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	4.153,78	520,56	407,07	310,09				**5.391,50**
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	114.452,55	72.080,02	116.745,05	310.684,83				**613.962,45**
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	107.519,99	67.714,03	109.673,63	291.866,21				**576.773,86**
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	348.678,41	(6.389,32)	22.467,77	118.706,85				**483.463,71**
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	**83.595.712,14**	**8.013.172,27**	**5.793.997,94**	**10.165.693,61**				**107.568.575,96**
NTN-B 2028-08 (Compra 04/11/24 Tx 7.0650) 28545882	625.728,15	61.424,40	44.950,85	71.587,61				**803.691,01**
NTN-B 2028-08 (Compra 17/10/24 Tx 6.8201) 28321220	2.164.976,74	208.921,51	151.646,84	245.310,04				**2.770.855,13**
NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107	1.809.409,81	172.385,43	124.346,32	203.556,26				**2.309.697,82**
NTN-B 2032-08 (Compra 03/10/24 Tx 6.5070) 28171036	450.745,38	42.488,72	30.484,75	50.386,92				**574.105,77**
NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128	751.506,75	70.933,29	50.926,68	84.068,03				**957.434,75**
NTN-B 2032-08 (Compra 21/11/24 Tx 6.8950) 28643954	1.816.761,42	176.249,79	128.241,99	206.298,62				**2.327.551,82**
NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038	746.479,88	67.690,37	48.373,31	83.506,12				**946.049,68**
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	36.503,39	3.072,39	2.103,63	3.923,66				**45.603,07**
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	75.258,09	6.497,35	4.516,56	8.198,70				**94.470,70**
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	1.126.588,34	99.573,34	70.156,00	124.284,92				**1.420.602,60**
NTN-B 2035-05 (Compra 16/05/25 Tx 7.3000) 29738303	1.917.411,50	187.698,51	139.515,58	223.875,78				**2.468.501,37**
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	2.985.469,59	270.111,49	192.792,47	333.562,94				**3.781.936,49**
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	1.493.887,65	136.788,45	98.266,16	168.010,08				**1.896.952,34**
NTN-B 2037-05 (Compra 07/05/26 Tx 7.4250) 31433161	513.201,67	174.873,82	130.481,06	207.877,15				**1.026.433,70**
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	109.767,66	9.574,95	6.593,58	11.782,22				**137.718,41**
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/26 Tx 7.3920) 31007933	2.725.467,44	318.994,03	235.575,76	367.281,30				**3.647.318,53**
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	1.060.477,57	94.402,41	65.741,94	115.012,53				**1.335.634,45**
NTN-B 2040-08 (Compra 04/12/25 Tx 7.0160) 30741287	875.083,09	85.560,77	62.472,61	99.660,70				**1.122.777,17**
NTN-B 2040-08 (Compra 05/08/25 Tx 7.2800) 30130254	1.682.499,74	167.351,30	123.162,35	193.370,93				**2.166.384,32**
NTN-B 2040-08 (Compra 06/11/25 Tx 7.4513) 30578814	722.393,03	72.674,88	53.759,76	83.531,01				**932.358,68**
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	1.451.250,70	126.034,96	86.575,81	155.426,89				**1.819.288,36**
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	226.169,09	19.850,95	13.717,25	24.352,85				**284.090,14**
NTN-B 2040-08 (Compra 18/05/26 Tx 7.4280) 31485446	499.981,55	217.822,25	161.026,66	250.526,84				**1.129.357,30**
NTN-B 2040-08 (Compra 19/02/26 Tx 7.3010) 31085637	641.888,45	80.893,95	59.586,20	93.387,10				**875.755,70**

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R$)

ATIVOS	1° SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2026
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	**83.595.712,14**	**8.013.172,27**	**5.793.997,94**	**10.165.693,61**				**107.568.575,96**
NTN-B 2040-08 (Compra 19/11/25 Tx 7.2106) 30653599	3.195.242,12	316.531,33	232.521,03	366.438,62				**4.110.733,10**
NTN-B 2040-08 (Compra 20/08/26 Tx 7.7040) 31898189	-	-	53.091,59	404.958,65				**458.050,24**
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	1.499.794,74	132.067,12	92.846,76	165.137,21				**1.889.845,83**
NTN-B 2045-05 (Compra 04/12/24 Tx 6.8815) 28750389	723.233,77	68.819,41	50.459,29	83.067,34				**925.579,81**
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	2.974.556,98	267.141,10	189.909,27	330.995,08				**3.762.602,43**
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	1.484.275,07	133.912,13	95.439,54	165.571,63				**1.879.198,37**
NTN-B 2045-05 (Compra 10/03/25 Tx 7,5224) 29316927	3.675.584,37	364.298,98	272.600,90	431.952,79				**4.744.437,04**
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	3.635.902,41	321.228,77	226.260,83	401.045,28				**4.584.437,29**
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	4.368.787,49	386.950,56	272.943,24	482.531,81				**5.511.213,10**
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	1.820.852,71	158.694,65	110.904,58	199.392,41				**2.289.844,35**
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	5.078.010,70	448.237,49	315.559,96	559.844,97				**6.401.653,12**
NTN-B 2045-05 (Compra 14/02/25 Tx 7.4900) 29221965	1.698.397,79	168.006,70	125.598,67	199.374,27				**2.191.377,43**
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	3.002.205,38	263.804,63	185.236,18	330.189,18				**3.781.435,37**
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	2.910.260,92	255.160,95	178.938,95	319.700,71				**3.664.061,53**
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	1.500.470,49	131.982,16	92.728,82	165.115,32				**1.890.296,79**
NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092	589.238,80	54.380,93	38.598,65	65.091,85				**747.310,23**
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	1.600.754,92	140.832,83	98.953,83	176.178,22				**2.016.719,80**
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	3.268.075,01	287.335,48	201.815,81	359.558,91				**4.116.785,21**
NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922	1.494.708,68	133.008,44	94.067,38	165.505,41				**1.887.289,91**
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	2.958.172,96	258.821,34	181.274,08	324.623,15				**3.722.891,53**
NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682	2.674.840,91	239.963,47	170.488,52	297.466,01				**3.382.758,91**
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	3.035.711,17	266.092,36	186.565,15	333.454,76				**3.821.823,44**
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	2.402.998,80	211.024,43	148.114,96	264.214,85				**3.026.353,04**
NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995	1.494.729,27	133.007,70	94.065,83	165.505,98				**1.887.308,78**
FUNDOS DE RENDA FIXA	**7.010.929,06**	**1.576.223,69**	**2.732.179,37**	**2.065.433,78**				**13.384.765,90**
BB CIC Perfil Previdenciário	46.354,06	8.887,29	8.037,63	7.884,06				**71.163,04**
BB CIC Previdenciário Fluxo	585.162,82	-	-	-				**585.162,82**
BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano	860.429,30	346.478,23	470.893,45	490.799,09				**2.168.600,07**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	1.124.903,73	407.510,85	1.029.734,09	47.340,70				**2.609.489,37**
Bradesco Maxi Poder Público	83.940,44	15.968,42	14.571,72	14.094,78				**128.575,36**
Bradesco Premium Referenciado	315.638,46	61.617,11	86.375,91	161.980,21				**625.611,69**
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	445.937,44	112.225,40	105.090,92	98.201,52				**761.455,28**
BTG Pactual Tesouro Pré Fixado	180.767,37	23.724,13	45.433,11	106.503,30				**356.427,91**
Caixa Brasil Referenciado	123.703,27	23.415,06	93.820,03	219.309,79				**460.248,15**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	1.555.235,06	143.375,40	102.203,74	172.046,40				**1.972.860,60**

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R$)

ATIVOS	1° SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2026
FUNDOS DE RENDA FIXA	**7.010.929,06**	**1.576.223,69**	**2.732.179,37**	**2.065.433,78**				**13.384.765,90**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	250.888,03	86.185,92	65.281,29	145.505,55				**547.860,79**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	50.620,83	22.709,16	37.565,22	4.377,60				**115.272,81**
Caixa CIC Novo Brasil IMA-B	190.995,72	42.694,18	50.504,30	9.027,86				**293.222,06**
Itaú CIC I IMA-B 5	459.493,39	164.069,93	366.212,56	14.842,42				**1.004.618,30**
Itaú CIC Institucional IMA-B 5	6.282,11	1.274,12	1.346,20	2.131,12				**11.033,55**
Itaú Institucional IRF-M 1	75.508,51	15.677,00	106.247,90	254.044,35				**451.477,76**
Piatã Previdenciário Crédito Privado	(8.678,55)	(1.245,39)	(1.316,69)	(1.381,89)				**(12.622,52)**
Safra CIC Extra Bancos Crédito Privado	190.307,04	35.887,77	32.531,96	32.365,26				**291.092,03**
Safra CIC Institucional IMA	124.976,01	39.425,40	51.185,40	113.543,81				**329.130,62**
Santander CIC Ativo	64.597,46	15.090,36	14.190,92	24.121,51				**118.000,25**
Santander CIC IMA-B 5+	24.127,25	8.303,03	18.726,58	41.479,70				**92.636,56**
Santander CIC Títulos Públicos Referenciado Premium	927,61	174,68	30.965,47	104.713,56				**136.781,32**
Security Referenciado Crédito Privado	258.811,70	2.775,64	2.577,66	2.503,08				**266.668,08**
ATIVOS DE RENDA FIXA	**26.710.129,07**	**2.692.239,64**	**1.961.291,17**	**3.239.770,05**				**34.603.429,93**
Letra Financeira Bradesco 09/05/2030 - IPCA + 7,77	1.880.778,13	180.597,17	126.791,10	277.405,04				**2.465.571,44**
Letra Financeira Bradesco 11/08/2031 - IPCA + 8,29	1.615.773,10	165.274,66	119.017,51	224.417,46				**2.124.482,73**
Letra Financeira Bradesco 19/12/2029 - IPCA + 8,34	865.133,76	98.359,44	76.021,09	88.746,22				**1.128.260,51**
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	2.045.439,52	222.942,26	175.674,28	167.149,29				**2.611.205,35**
Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42	797.693,30	93.206,17	75.349,56	25.557,35				**991.806,38**
Letra Financeira BTG 03/07/2030 - IPCA + 7,91	778.327,34	70.231,65	47.035,73	134.623,92				**1.030.218,64**
Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89	1.658.050,83	145.345,92	97.656,90	251.455,92				**2.152.509,57**
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	1.125.914,62	115.948,02	85.248,51	152.047,49				**1.479.158,64**
Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95	1.662.631,59	166.396,59	121.677,82	185.543,83				**2.136.249,83**
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	1.005.015,59	103.818,98	75.925,46	106.758,54				**1.291.518,57**
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	1.084.043,47	117.206,88	87.749,91	119.570,90				**1.408.571,16**
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	2.106.567,76	231.798,68	176.045,97	198.499,48				**2.712.911,89**
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	1.157.987,70	145.556,60	119.488,84	72.593,73				**1.495.626,87**
Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67	819.448,58	82.211,68	59.175,83	84.995,56				**1.045.831,65**
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	1.909.225,97	156.328,21	97.273,50	322.130,75				**2.484.958,43**
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	1.017.012,42	101.398,92	73.607,52	129.321,96				**1.321.340,82**
Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60	1.625.966,80	178.419,15	136.090,36	107.032,94				**2.047.509,25**
Letra Financeira Santander 04/06/2030 - IPCA + 7,68	770.589,47	69.949,62	46.947,65	131.346,04				**1.018.832,78**
Letra Financeira Santander 08/10/2030 - IPCA + 8,34	779.646,64	76.106,74	54.537,68	120.979,19				**1.031.270,25**
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	2.004.882,48	171.142,30	109.975,95	339.594,44				**2.625.595,17**

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R$)

ATIVOS	1° SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2026
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**2.559.548,25**	**3.743.170,87**	**2.205.230,77**	**8.351.224,88**				**16.859.174,77**
Alaska FIA Institucional Long Only	(1.672.056,26)	(66.720,51)	(667.841,62)	1.618.611,35				**(788.007,04)**
BB CIC CIA Ações Globais	144.353,48	(87.863,29)	225.843,35	73.095,98				**355.429,52**
BB CIC CIA Dividendos Midcaps	486.889,22	1.018.861,44	(20.096,09)	1.866.100,07				**3.351.754,64**
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	63.006,65				**480.595,53**
BB CIC CIA Setor Financeiro	79.005,09	123.897,74	(91.527,93)	273.227,03				**384.601,93**
BB CIC CIA Small Caps	-	-	11.701,07	18.247,68				**29.948,75**
BB FIA Governança IS	184.687,00	115.073,03	(356,63)	170.955,43				**470.358,83**
BNP Paribas FIA Small Caps	(4.240,18)	(49.519,44)	(21.360,99)	67.882,20				**(7.238,41)**
Bradesco CIC CIA Selection	9.858,87	21.392,16	(3.815,58)	54.499,46				**81.934,91**
Bradesco FIA Dividendos	50.506,67	19.140,20	3.221,36	49.927,53				**122.795,76**
Bradesco FIA Mid Small Caps	(5.181,53)	(6.586,54)	7.512,38	28.785,34				**24.529,65**
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)	92.264,23				**110.852,75**
BTG Pactual FIA Synergy Long Only Subclasse A	49.420,50	(36.988,78)	32.551,87	137.912,88				**182.896,47**
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	(128.044,38)	7.687,60	(2.515,96)	163.179,30				**40.306,56**
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	68.417,07	2.430.482,92	1.287.174,20	1.503.765,24				**5.289.839,43**
Itaú CIC CIA BDR Nível 1	(19.978,91)	45.187,18	34.834,48	(14.297,92)				**45.744,83**
Itaú CIC CIA BRL S&P 500	2.523.230,94	152.946,74	734.693,85	73.002,42				**3.483.873,95**
Occam CIC CIA	195.353,95	114.388,25	(46.361,62)	232.577,10				**495.957,68**
Plural FIA Dividendos	(230.535,16)	109.089,67	(22.934,75)	410.882,62				**266.502,38**
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	128.333,74	(246.796,78)	513.547,83	(30.976,37)				**364.108,42**
SPX FIA Apache Subclasse Condominial	836.229,23	427.481,72	99.365,68	852.224,46				**2.215.301,09**
Tarpon FIA GT Institucional I	(747.304,42)	4.738,79	283.536,08	160.255,44				**(298.774,11)**
XP FIA Investor	694.894,53	(524.080,27)	(56.243,68)	486.096,76				**600.667,34**
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	**(590.260,20)**	**(1.435.710,82)**	**5.097.213,69**	**(591.929,42)**				**2.479.313,25**
BB Blackrock Multimercado IE	(643.041,12)	(15.665,89)	369.163,34	(127.439,74)				**(416.983,41)**
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	(323.482,94)	180.403,56	127.018,89	(100.229,57)				**(116.290,06)**
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	700.441,55	(370.302,48)	144.309,52	(74.041,71)				**400.406,88**
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL	280.335,48	9.405,88	96.154,03	(4.962,57)				**380.932,82**
Caixa CIC Expert Pimco Income Multimercado IE	492.879,90	(64.028,86)	119.123,62	(306.016,66)				**241.958,00**
Itaú CIC CIA Mercados Emergentes IE	319.549,96	(157.290,88)	119.633,62	(17.897,34)				**263.995,36**
Itaú CIC CIA World Equities IE	21.208,39	(15.120,22)	51.439,92	(14.550,11)				**42.977,98**
Itaú CIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	(17.273,93)	(18.742,87)	16.979,51	(19.521,92)				**(38.559,21)**
Morgan Stanley CIC CIA Global Brands Advisory IE	(657.951,44)	121.904,72	180.395,73	(162.887,32)				**(518.538,31)**

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R$)

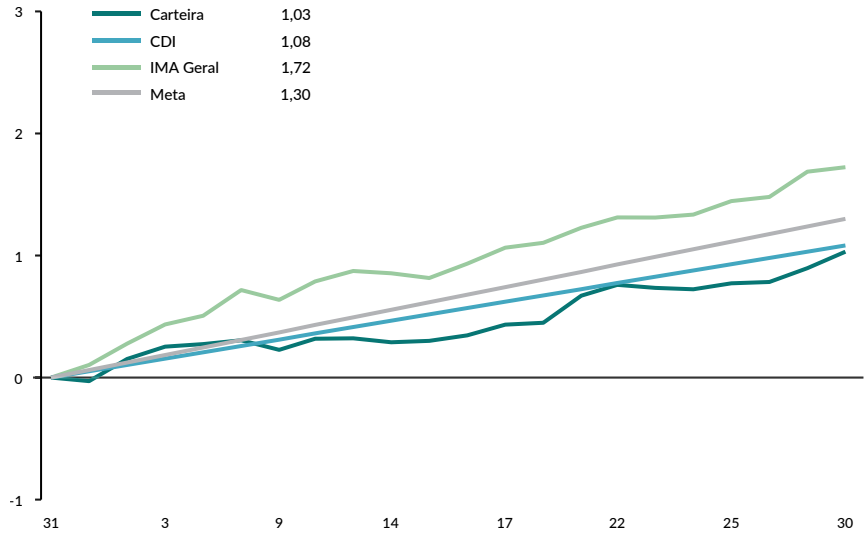
ATIVOS	1° SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2026
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	**(590.260,20)**	**(1.435.710,82)**	**5.097.213,69**	**(591.929,42)**				**2.479.313,25**
Schroder CIC Gaia Contour Tech Equity Mult. IE	1.074.334,13	(679.163,86)	9.251,80	550.356,60				**954.778,67**
XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE	(1.593.334,68)	989.129,35	2.442.995,87	346.079,90				**2.184.870,44**
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	(243.925,50)	(1.416.239,27)	1.420.747,84	(660.818,98)				**(900.235,91)**
FUNDOS MULTIMERCADO	**2.192.192,18**	**159.698,20**	**607.675,52**	**100.689,30**				**3.060.255,20**
BTG Pactual S&P 500 BRL Multimercado	14.112,51	540,75	4.280,54	872,49				**19.806,29**
Safra Carteira Premium Multimercado	222.642,34	45.627,70	32.401,37	55.386,95				**356.058,36**
Safra S&P Reais RP Multimercado	141.606,46	8.622,05	42.076,39	3.514,13				**195.819,03**
Western US Index 500 Multimercado	1.813.830,87	104.907,70	528.917,22	40.915,73				**2.488.571,52**
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	**2.585.361,07**	**14.573,32**	**540.237,89**	**186.595,45**				**3.326.767,73**
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	(57.424,73)	90.913,03	(68.299,45)	112,84				**(34.698,31)**
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	1.306.047,34	401,82	19.173,65	27.097,28				**1.352.720,09**
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	9.219,66	(14.112,00)	1.105,34	22.415,02				**18.628,02**
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	(22.284,65)	(18.623,48)	(16.249,09)	343.436,06				**286.278,84**
XP FIP Selection Prime Institucional	1.349.803,45	(44.006,05)	604.507,44	(206.465,75)				**1.703.839,09**
TOTAL	**124.683.111,16**	**14.902.891,80**	**19.191.461,06**	**24.242.329,79**				**183.019.793,81**

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

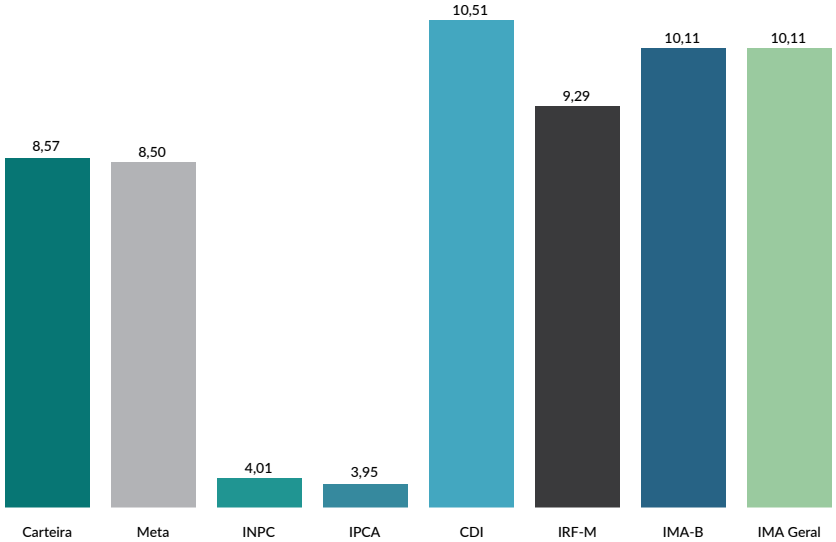
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,87%)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	**1,14**	0,81	1,16	1,31	141	98	87
Fevereiro	**0,78**	1,18	1,00	1,18	66	79	67
Março	**0,70**	1,36	1,21	0,55	51	57	126
Abril	**1,57**	1,15	1,09	1,34	136	144	117
Maio	**0,86**	1,06	1,07	0,81	81	80	105
Junho	**0,71**	0,64	1,12	0,51	111	63	139
Julho	**0,65**	0,55	1,22	1,07	119	54	61
Agosto	**0,83**	0,16	1,09	1,20	534	76	69
Setembro	**1,03**	1,30	1,08	1,72	79	95	60
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	8,57	8,50	10,51	10,11	101	82	85

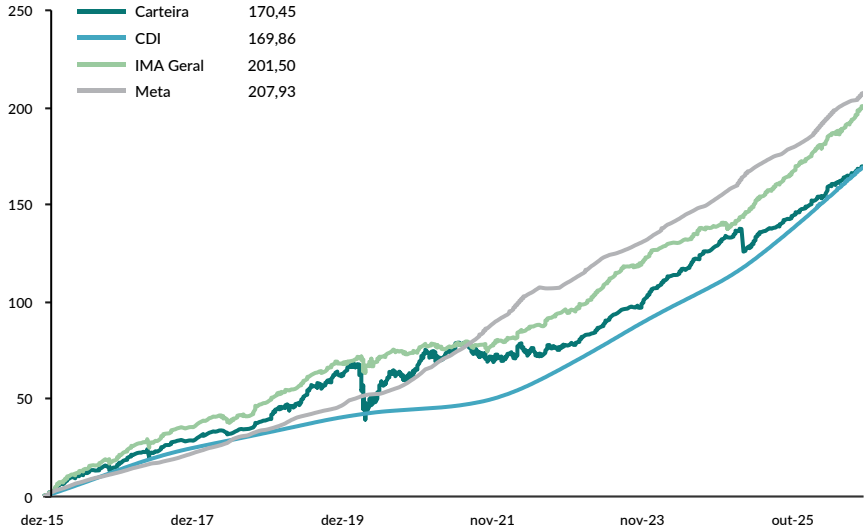
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2026



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2015



RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695	Não possui	-19,49	-1498%	-67,56	-795%	-73,14	-692%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696	Não possui	-19,49	-1498%	-67,56	-795%	-73,14	-692%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700	Não possui	-19,30	-1485%	-66,83	-787%	-72,33	-684%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698	Não possui	-19,49	-1498%	-67,56	-795%	-73,14	-692%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713	Não possui	-19,49	-1498%	-67,56	-795%	-73,14	-692%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699	Não possui	-19,49	-1498%	-67,56	-795%	-73,14	-692%	-	-	-	-	-	-	-	-
CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697	Não possui	-19,49	-1498%	-67,56	-795%	-73,14	-692%	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra 11/10/2005) - 10358704	IPCA	4,30	331%	8,81	104%	13,08	124%	6,35	7,80	10,44	12,84	4,96	-0,14	0,61	0,61
NTN-B 15/05/2045 (Compra 30/01/2006) - 10358694	IPCA	4,30	331%	8,81	104%	13,08	124%	6,35	7,80	10,44	12,84	4,96	-0,14	0,61	0,61
NTN-C 01/01/2031 (Compra 24/06/2005) - 10358703	IGP-M	2,32	179%	-0,51	-6%	0,25	2%	1,56	7,22	2,56	11,88	9,02	-1,82	0,03	0,03
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
NTN-B 2028-08 (Compra 04/11/24 Tx 7.0650) 28545882	IPCA	0,77	59%	9,04	106%	11,68	110%	0,49	0,41	0,81	0,68	-8,19	-6,05	0,02	0,02
NTN-B 2028-08 (Compra 17/10/24 Tx 6.8201) 28321220	IPCA	0,75	58%	8,85	104%	11,42	108%	0,49	0,41	0,81	0,67	-8,65	-6,61	0,02	0,02
NTN-B 2028-08 (Compra 25/09/24 Tx 6.6575) 28108107	IPCA	0,73	56%	8,72	103%	11,24	106%	0,49	0,41	0,81	0,67	-8,99	-7,01	0,02	0,02
NTN-B 2032-08 (Compra 03/10/24 Tx 6.5070) 28171036	IPCA	0,72	56%	8,61	101%	11,09	105%	0,49	0,41	0,81	0,67	-9,26	-7,34	0,03	0,03
NTN-B 2032-08 (Compra 04/07/24 Tx 6.5310) 27631128	IPCA	0,72	56%	8,63	102%	11,11	105%	0,49	0,41	0,81	0,67	-9,22	-7,29	0,03	0,03
NTN-B 2032-08 (Compra 21/11/24 Tx 6.8950) 28643954	IPCA	0,75	58%	8,91	105%	11,50	109%	0,49	0,41	0,81	0,67	-8,51	-6,43	0,02	0,02
NTN-B 2035-05 (Compra 06/06/24 Tx 6.2220) 27425038	IPCA	0,70	54%	8,40	99%	10,80	102%	0,49	0,41	0,81	0,67	-9,79	-7,98	0,03	0,03
NTN-B 2035-05 (Compra 10/01/22 Tx 5.3630) 17882558	IPCA	0,63	49%	7,77	91%	9,93	94%	0,49	0,41	0,81	0,67	-11,42	-9,93	0,03	0,03
NTN-B 2035-05 (Compra 12/01/22 Tx 5.6400) 17882559	IPCA	0,66	50%	7,97	94%	10,21	97%	0,49	0,41	0,81	0,67	-10,89	-9,30	0,03	0,03
NTN-B 2035-05 (Compra 16/03/22 Tx 5.9001) 18044647	IPCA	0,68	52%	8,17	96%	10,48	99%	0,49	0,41	0,81	0,67	-10,39	-8,69	0,03	0,03
NTN-B 2035-05 (Compra 16/05/25 Tx 7.3000) 29738303	IPCA	0,79	60%	9,21	108%	11,92	113%	0,49	0,41	0,81	0,67	-7,74	-5,53	0,02	0,02
NTN-B 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.1830) 20511844	IPCA	0,70	54%	8,38	99%	10,78	102%	0,49	0,41	0,81	0,67	-9,85	-8,04	0,03	0,03
NTN-B 2035-05 (Compra 28/07/22 Tx 6.3350) 19266690	IPCA	0,71	55%	8,50	100%	10,93	103%	0,49	0,41	0,81	0,67	-9,56	-7,69	0,03	0,03
NTN-B 2037-05 (Compra 07/05/26 Tx 7.4250) 31433161	IPCA	0,80	61%	4,04	48%	-	-	0,49	-	0,81	-	-7,51	-	0,02	-
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/22 Tx 5.5750) 17882560	IPCA	0,65	50%	7,92	93%	10,14	96%	0,49	0,41	0,81	0,67	-11,02	-9,46	0,03	0,03
NTN-B 2040-08 (Compra 03/02/26 Tx 7.3920) 31007933	IPCA	0,79	61%	8,29	98%	-	-	0,49	-	0,81	-	-7,57	-	0,02	-
NTN-B 2040-08 (Compra 04/03/22 Tx 5.7920) 17953354	IPCA	0,67	51%	8,09	95%	10,37	98%	0,49	0,41	0,81	0,67	-10,59	-8,94	0,03	0,03
NTN-B 2040-08 (Compra 04/12/25 Tx 7.0160) 30741287	IPCA	0,76	59%	9,01	106%	-	-	0,49	-	0,81	-	-8,29	-	0,02	-
NTN-B 2040-08 (Compra 05/08/25 Tx 7.2800) 30130254	IPCA	0,78	60%	9,27	109%	11,97	113%	0,49	0,42	0,81	0,70	-7,80	-5,24	0,02	0,02
NTN-B 2040-08 (Compra 06/11/25 Tx 7.4513) 30578814	IPCA	0,80	61%	9,33	110%	-	-	0,49	-	0,81	-	-7,46	-	0,02	-
NTN-B 2040-08 (Compra 07/04/22 Tx 5.5050) 18240188	IPCA	0,65	50%	7,88	93%	10,09	95%	0,49	0,41	0,81	0,67	-11,11	-9,56	0,03	0,03
NTN-B 2040-08 (Compra 16/02/22 Tx 5.6400) 17882562	IPCA	0,66	50%	7,97	94%	10,21	97%	0,49	0,41	0,81	0,67	-10,90	-9,30	0,03	0,03
NTN-B 2040-08 (Compra 18/05/26 Tx 7.4280) 31485446	IPCA	0,80	61%	3,60	42%	-	-	0,49	-	0,81	-	-7,50	-	0,02	-
NTN-B 2040-08 (Compra 19/02/26 Tx 7.3010) 31085637	IPCA	0,79	60%	7,65	90%	-	-	0,49	-	0,81	-	-7,74	-	0,02	-

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
NTN-B 2040-08 (Compra 19/11/25 Tx 7.2106) 30653599	IPCA	0,78	60%	9,15	108%	-	-	0,49	-	0,81	-	-7,91	-	0,02	-
NTN-B 2040-08 (Compra 20/08/26 Tx 7.7040) 31898189	IPCA	0,82	63%	0,91	11%	-	-	0,49	-	0,81	-	-6,98	-	0,02	-
NTN-B 2045-05 (Compra 03/06/22 Tx 5.8640) 18787246	IPCA	0,67	52%	8,13	96%	10,44	99%	0,49	0,41	0,81	0,67	-10,48	-8,79	0,03	0,03
NTN-B 2045-05 (Compra 04/12/24 Tx 6.8815) 28750389	IPCA	0,75	58%	8,90	105%	11,49	109%	0,49	0,41	0,81	0,67	-8,53	-6,46	0,02	0,02
NTN-B 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.0960) 19077099	IPCA	0,69	53%	8,31	98%	10,68	101%	0,49	0,41	0,81	0,67	-10,02	-8,25	0,03	0,03
NTN-B 2045-05 (Compra 08/07/22 Tx 6.1530) 19090831	IPCA	0,70	54%	8,36	98%	10,74	102%	0,49	0,41	0,81	0,67	-9,91	-8,12	0,03	0,03
NTN-B 2045-05 (Compra 10/03/25 Tx 7,5224) 29316927	IPCA	0,80	62%	9,38	110%	12,15	115%	0,49	0,41	0,81	0,68	-7,32	-5,01	0,02	0,02
NTN-B 2045-05 (Compra 11/05/22 Tx 5.8880) 18535326	IPCA	0,68	52%	8,16	96%	10,48	99%	0,49	0,41	0,81	0,67	-10,39	-8,70	0,03	0,03
NTN-B 2045-05 (Compra 12/05/22 Tx 5.9260) 18572187	IPCA	0,68	52%	8,19	96%	10,51	99%	0,49	0,41	0,81	0,67	-10,34	-8,64	0,03	0,03
NTN-B 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7401) 18299996	IPCA	0,66	51%	8,05	95%	10,31	98%	0,49	0,41	0,81	0,67	-10,70	-9,07	0,03	0,03
NTN-B 2045-05 (Compra 13/05/22 Tx 5.8860) 18587810	IPCA	0,68	52%	8,16	96%	10,47	99%	0,49	0,41	0,81	0,67	-10,42	-8,73	0,03	0,03
NTN-B 2045-05 (Compra 14/02/25 Tx 7.4900) 29221965	IPCA	0,80	62%	9,36	110%	12,12	115%	0,49	0,41	0,81	0,68	-7,38	-5,08	0,02	0,02
NTN-B 2045-05 (Compra 25/05/22 Tx 5.8330) 18679225	IPCA	0,67	52%	8,12	96%	10,41	98%	0,49	0,41	0,81	0,67	-10,52	-8,85	0,03	0,03
NTN-B 2045-05 (Compra 27/04/22 Tx 5.8001) 18374123	IPCA	0,67	51%	8,10	95%	10,38	98%	0,49	0,41	0,81	0,67	-10,57	-8,91	0,03	0,03
NTN-B 2045-05 (Compra 31/05/22 Tx 5.8500) 18744062	IPCA	0,67	52%	8,13	96%	10,42	99%	0,49	0,41	0,81	0,67	-10,50	-8,82	0,03	0,03
NTN-B 2050-08 (Compra 17/07/24 Tx 6.2360) 27684092	IPCA	0,70	54%	8,41	99%	10,81	102%	0,49	0,41	0,81	0,67	-9,77	-7,95	0,03	0,03
NTN-B 2055-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8410) 18459753	IPCA	0,67	52%	8,13	96%	10,42	99%	0,49	0,41	0,81	0,67	-10,50	-8,82	0,03	0,03
NTN-B 2055-05 (Compra 05/05/22 Tx 5.8330) 18490956	IPCA	0,67	52%	8,12	96%	10,42	99%	0,49	0,41	0,81	0,67	-10,50	-8,84	0,03	0,03
NTN-B 2055-05 (Compra 05/10/23 Tx 5.9786) 24509922	IPCA	0,68	53%	8,23	97%	10,57	100%	0,49	0,41	0,81	0,67	-10,23	-8,51	0,03	0,03
NTN-B 2055-05 (Compra 18/05/22 Tx 5.7820) 18610162	IPCA	0,67	51%	8,08	95%	10,36	98%	0,49	0,41	0,81	0,67	-10,62	-8,97	0,03	0,03
NTN-B 2055-05 (Compra 19/04/24 Tx 6.0950) 27073682	IPCA	0,69	53%	8,30	98%	10,67	101%	0,49	0,41	0,81	0,67	-10,05	-8,28	0,03	0,03
NTN-B 2055-05 (Compra 19/05/22 Tx 5.8030) 18615713	IPCA	0,67	51%	8,09	95%	10,38	98%	0,49	0,41	0,81	0,67	-10,58	-8,92	0,03	0,03
NTN-B 2055-05 (Compra 29/04/22 Tx 5.8301) 18444284	IPCA	0,67	52%	8,11	95%	10,40	98%	0,49	0,41	0,81	0,67	-10,53	-8,87	0,03	0,03
NTN-B 2055-05 (Compra 29/09/23 Tx 5.9810) 24414995	IPCA	0,68	53%	8,23	97%	10,57	100%	0,49	0,41	0,81	0,67	-10,24	-8,51	0,03	0,03
FUNDOS DE RENDA FIXA	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
BB CIC Perfil Previdenciário	CDI	1,08	83%	10,62	125%	14,61	138%	0,03	0,05	0,06	0,08	-2,44	2,30	0,00	0,00
BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano	CDI	0,99	76%	8,31	98%	-	-	0,01	-	0,02	-	-92,52	-	0,00	-
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,79	292%	8,59	101%	12,52	118%	5,23	7,12	8,61	11,71	5,00	-0,23	0,60	0,60
Bradesco Maxi Poder Público	CDI	0,98	75%	9,72	114%	13,36	126%	0,05	0,06	0,08	0,10	-24,70	-16,68	0,00	0,00
Bradesco Premium Referenciado	CDI	1,08	83%	10,61	125%	14,57	138%	0,02	0,05	0,04	0,08	-3,12	1,56	0,00	0,00
Bradesco Títulos Públicos IRF-M 1	IRF-M 1	1,07	82%	10,27	121%	14,13	134%	0,16	0,37	0,26	0,61	-1,92	-0,83	0,00	0,00
BTG Pactual Tesouro Pré Fixado	IRF-M 1+	2,33	179%	8,25	97%	11,76	111%	4,11	5,16	6,76	8,48	3,28	-0,42	0,51	0,51
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,07	83%	10,59	125%	14,55	138%	0,03	0,05	0,05	0,08	-3,22	1,16	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 I	IPCA + 6%	0,70	54%	8,40	99%	10,80	102%	0,49	0,41	0,81	0,67	-9,82	-8,04	0,03	0,03
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	2,51	193%	9,88	116%	13,42	127%	2,99	3,85	4,92	6,33	4,76	-0,23	0,32	0,32

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,81	293%	8,66	102%	12,61	119%	5,25	7,12	8,64	11,71	5,03	-0,22	0,59	0,59
Caixa CIC Novo Brasil IMA-B	IMA-B	3,13	241%	10,21	120%	13,90	131%	3,76	4,55	6,19	7,49	5,32	-0,11	0,39	0,39
Itaú CIC I IMA-B 5	IMA-B 5+	3,80	292%	8,67	102%	12,62	119%	5,23	7,13	8,60	11,73	5,02	-0,22	0,60	0,60
Itaú CIC Institucional IMA-B 5	IMA-B 5	1,99	153%	11,21	132%	14,57	138%	1,52	1,82	2,50	3,00	6,15	0,02	0,08	0,08
Itaú Institucional IRF-M 1	IRF-M 1	1,07	82%	10,32	122%	14,20	134%	0,16	0,37	0,27	0,61	-0,44	-0,66	0,00	0,00
Piatã Previdenciário Crédito Privado	CDI	-2,15	-165%	-16,69	-196%	-20,50	-194%	0,11	1,20	0,19	1,97	-345,19	-30,48	2,15	2,15
Safra CIC Extra Bancos Crédito Privado	CDI	1,06	82%	10,43	123%	14,39	136%	0,02	0,07	0,04	0,12	-11,22	-0,42	0,00	0,00
Safra CIC Institucional IMA	IMA-B	3,03	233%	9,33	110%	13,03	123%	3,63	4,65	5,98	7,65	5,31	-0,62	0,39	0,39
Santander CIC Ativo	IPCA	1,80	138%	9,47	111%	13,12	124%	1,58	2,31	2,60	3,80	4,83	-0,49	0,14	0,14
Santander CIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	3,72	286%	8,70	102%	12,62	119%	5,22	7,17	8,59	11,79	4,84	-0,21	0,61	0,61
Santander CIC Títulos Públicos Referenciado Premium	CDI	1,04	80%	10,43	123%	14,36	136%	0,03	0,04	0,05	0,07	-14,64	-2,55	0,00	0,00
Security Referenciado Crédito Privado	CDI	0,70	54%	7,61	90%	10,08	95%	0,14	83,29	0,23	137,00	-30,70	0,31	0,00	0,00
ATIVOS DE RENDA FIXA	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
Letra Financeira Bradesco 09/05/2030 - IPCA + 7,77	IPCA+7,77	1,00	77%	9,62	113%	12,43	118%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Bradesco 11/08/2031 - IPCA + 8,29	IPCA+8,29	0,96	74%	9,86	116%	12,81	121%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Bradesco 19/12/2029 - IPCA + 8,34	IPCA+8,34	0,72	55%	9,93	117%	12,98	123%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Bradesco 22/07/2027 - IPCA + 7,15	IPCA+7,15	0,53	41%	9,00	106%	11,71	111%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Bradesco 30/04/2029 - IPCA + 6,42	IPCA+6,42	0,20	15%	8,32	98%	10,89	103%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 03/07/2030 - IPCA + 7,91	IPCA+7,91	1,18	91%	9,80	115%	12,60	119%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 08/05/2034 - IPCA + 6,89	IPCA+6,89	0,97	75%	8,98	106%	11,52	109%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 12/07/2032 - IPCA + 8,12	IPCA+8,12	0,93	72%	9,85	116%	12,79	121%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 16/05/2034 - IPCA + 6,95	IPCA+6,95	0,72	55%	8,93	105%	11,55	109%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,12	IPCA+7,12	0,69	53%	9,04	106%	11,71	111%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 7,91	IPCA+7,91	0,75	58%	9,64	113%	12,53	119%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 20/07/2032 - IPCA + 7,44	IPCA+7,44	0,62	48%	9,26	109%	12,05	114%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 28/07/2032 - IPCA + 8,46	IPCA+8,46	0,44	34%	9,91	117%	13,05	123%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 17/04/2034 - IPCA + 6,67	IPCA+6,67	0,65	50%	8,70	102%	11,24	106%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 04/10/2032 - IPCA + 6,50	IPCA+6,50	1,05	81%	8,73	103%	11,16	106%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 14/12/2032 - IPCA + 7,34	IPCA+7,34	0,84	64%	9,27	109%	11,99	113%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 24/04/2034 - IPCA + 6,60	IPCA+6,60	0,41	32%	8,55	101%	11,12	105%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 04/06/2030 - IPCA + 7,68	IPCA+7,68	1,14	88%	9,62	113%	12,38	117%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 08/10/2030 - IPCA + 8,34	IPCA+8,34	1,08	83%	10,07	119%	12,71	120%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 20/02/2032 - IPCA + 6,94	IPCA+6,94	1,09	84%	9,06	107%	11,62	110%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
Alaska FIA Institucional Long Only	Ibovespa	16,06	1235%	-6,31	-74%	-7,43	-70%	30,35	30,25	49,92	49,75	6,03	-0,63	2,78	2,78

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

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	1,68	129%	8,72	103%	14,61	138%	12,27	14,31	20,19	23,54	0,13	0,12	2,21	2,21
BB CIC CIA Dividendos Midcaps	Ibovespa	6,12	471%	11,56	136%	18,29	173%	15,66	19,92	25,76	32,76	4,27	0,26	2,89	2,89
BB CIC CIA Infraestrutura	Não possui	1,91	147%	16,66	196%	31,73	300%	15,66	15,75	25,75	25,90	1,51	0,96	4,25	4,25
BB CIC CIA Setor Financeiro	Não possui	10,48	806%	15,42	181%	22,54	213%	22,54	24,08	37,07	39,61	5,25	0,41	3,43	3,43
BB CIC CIA Small Caps	SMLL	5,11	393%	-0,94	-11%	0,58	5%	19,28	23,89	31,72	39,29	3,17	-0,44	2,94	2,94
BB FIA Governança IS	IGCT	4,89	376%	14,73	173%	25,94	245%	16,22	17,70	26,67	29,11	3,42	0,62	2,88	2,88
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	3,10	239%	-0,32	-4%	5,05	48%	19,04	21,95	31,32	36,10	1,87	-0,29	3,97	3,97
Bradesco CIC CIA Selection	Ibovespa	6,01	462%	9,31	110%	15,16	143%	16,25	18,07	26,73	29,72	3,99	0,09	2,41	2,41
Bradesco FIA Dividendos	Não possui	6,36	489%	17,25	203%	30,82	292%	16,02	17,23	26,35	28,34	4,65	0,86	1,80	1,80
Bradesco FIA Mid Small Caps	IBrX	5,50	423%	4,65	55%	12,44	118%	19,02	19,89	31,28	32,71	3,54	0,01	2,59	2,59
BTG Pactual FIA Oportunidades Listadas I	Ibovespa	3,10	238%	8,94	105%	-	-	22,00	-	36,18	-	1,57	-	4,06	-
BTG Pactual FIA Synergy Long Only Subclasse A	Ibovespa	4,59	353%	25,92	305%	35,69	338%	15,68	19,05	25,79	31,33	3,06	0,99	3,04	3,04
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	Não possui	8,32	640%	1,93	23%	11,37	108%	22,92	23,60	37,69	38,82	4,53	0,00	2,96	2,96
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	Ibovespa	5,81	447%	23,95	282%	28,41	269%	13,71	19,22	22,56	31,61	4,53	0,72	3,01	3,01
Itaú CIC CIA BDR Nível 1	Ibovespa	-1,47	-113%	5,01	59%	13,25	125%	10,80	12,77	17,76	21,01	-3,53	-0,01	2,14	2,14
Itaú CIC CIA BRL S&P 500	S&P 500	0,33	25%	18,53	218%	25,03	237%	10,54	12,72	17,34	20,93	-1,06	0,79	2,18	2,18
Occam CIC CIA	Ibovespa	5,71	439%	13,01	153%	22,39	212%	15,74	17,90	25,89	29,44	4,00	0,46	2,29	2,29
Plural FIA Dividendos	Ibovespa	7,02	540%	15,12	178%	26,41	250%	15,69	16,82	25,82	27,66	4,91	0,67	2,19	2,19
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Não possui	-0,29	-23%	3,58	42%	9,26	88%	12,81	14,58	21,07	23,99	-2,03	-0,32	3,17	3,17
SPX FIA Apache Subclasse Condominial	IBrX	5,80	446%	16,63	196%	25,45	241%	17,35	18,40	28,54	30,26	3,79	0,58	2,60	2,60
Tarpon FIA GT Institucional I	Ibovespa	2,51	193%	-4,36	-51%	7,42	70%	15,62	20,79	25,69	34,19	1,15	-0,22	3,12	3,12
XP FIA Investor	Ibovespa	3,79	291%	4,72	56%	11,81	112%	20,07	21,40	33,01	35,19	2,17	-0,01	4,35	4,35
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
BB Blackrock Multimercado IE	Não possui	-1,25	-96%	-3,99	-47%	1,34	13%	13,90	14,51	22,86	23,87	-2,89	-0,78	3,14	3,14
BB FIA BRL Universal Brands Inv. no Exterior	Ibovespa	-2,71	-208%	0,19	2%	0,39	4%	7,52	9,77	12,36	16,07	-6,85	-1,27	3,05	3,05
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	MSCI World	-1,26	-97%	7,44	88%	10,76	102%	15,73	16,63	25,87	27,36	-2,94	-0,08	3,84	3,84
BTG FIA Multigestor Global Equities BRL	MSCI World	-0,15	-11%	12,89	152%	17,64	167%	8,52	10,63	14,01	17,48	-1,90	0,33	1,69	1,69
Caixa CIC Expert Pimco Income Multimercado IE	AGG	-2,83	-218%	2,36	28%	7,06	67%	7,02	4,46	11,54	7,33	-6,65	-1,48	3,18	3,18
Itaú CIC CIA Mercados Emergentes IE	Ibovespa	-1,18	-91%	21,35	251%	35,31	334%	19,75	20,91	32,48	34,40	-1,38	0,89	3,63	3,63
Itaú CIC CIA World Equities IE	Ibovespa	-1,68	-129%	5,33	63%	13,14	124%	11,67	12,64	19,20	20,78	-3,14	-0,04	3,61	3,61
Itaú CIC Mercados Emergentes Crédito Soberano IE	Ibovespa	-3,73	-287%	-7,11	-84%	-1,44	-14%	7,49	10,38	12,32	17,08	-8,16	-1,39	3,73	3,73
Morgan Stanley CIC CIA Global Brands Advisory IE	Ibovespa	-4,89	-376%	-14,07	-166%	-13,79	-130%	12,34	16,18	20,30	26,61	-6,86	-1,64	5,48	5,48
Schroder CIC Gaia Contour Tech Equity Mult. IE	CDI	6,55	504%	15,77	186%	25,13	238%	12,84	17,09	21,11	28,11	4,43	0,56	2,46	2,46
XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	1,23	94%	8,29	98%	1,36	13%	22,80	23,51	37,50	38,66	-0,21	-0,45	3,99	3,99
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	-2,92	-224%	-3,93	-46%	-4,69	-44%	16,29	21,24	26,79	34,93	-3,64	-0,79	3,84	3,84

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS MULTIMERCADO	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
BTG Pactual S&P 500 BRL Multimercado	Não possui	0,71	55%	19,07	224%	25,76	244%	9,79	13,13	16,11	21,59	-0,82	0,81	2,02	2,02
Safra Carteira Premium Multimercado	CDI	1,48	113%	10,31	121%	13,62	129%	0,83	0,74	1,37	1,22	5,28	-0,87	0,03	0,03
Safra S&P Reais RP Multimercado	CDI	0,28	21%	18,31	216%	24,94	236%	10,73	13,07	17,66	21,51	-1,08	0,80	2,19	2,19
Western US Index 500 Multimercado	Não possui	0,25	19%	18,13	213%	24,43	231%	10,49	12,88	17,25	21,18	-1,15	0,74	2,19	2,19
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	IPCA + 8%	0,00	0%	2,41	28%	145,03	1372%	9,30	18,19	15,30	29,91	-0,48	4,49	2,49	2,49
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	IPCA + 7%	0,24	19%	3,64	43%	4,29	41%	-	-	-	-	-	-	-	-
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	IPCA + 7%	1,44	110%	7,36	87%	12,20	115%	-	-	-	-	-	-	-	-
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	IPCA + 6%	6,81	524%	4,59	54%	24,11	228%	1,12	3,40	1,84	5,60	55,81	2,36	0,00	0,00
XP FIP Selection Prime Institucional	IPCA + 7%	-3,87	-297%	19,86	234%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INDICADORES		**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
Carteira		1,03	79%	8,57	101%	11,36	107%	1,18	1,70	1,95	2,80	-3,21	-10,21	0,08	0,37
CDI		1,08	83%	10,51	124%	14,48	137%	0,01	0,02	-	-	-	-	-	-
Ibovespa		5,03	387%	15,65	184%	27,42	259%	16,16	17,52	26,58	28,81	2,92	0,70	2,80	16,27
IBrX		4,86	374%	15,50	182%	27,00	255%	16,19	17,44	26,63	28,69	2,80	0,68	2,91	16,40
IBrX-50		5,05	388%	16,92	199%	28,72	272%	15,99	17,29	26,31	28,43	2,97	0,77	2,65	16,32
IDkA IPCA 20A		6,05	465%	7,85	92%	12,24	116%	8,91	13,51	14,66	22,23	6,51	-0,08	0,54	10,12
IDkA IPCA 2A		1,81	139%	11,21	132%	14,82	140%	1,46	1,88	2,40	3,09	5,88	0,17	0,13	0,85
IGCT		4,96	382%	15,49	182%	26,73	253%	16,38	17,64	26,94	29,01	2,84	0,67	2,88	16,66
IGP-M		1,57	121%	3,45	41%	3,34	32%	0,89	0,95	1,47	1,56	0,00	0,00	0,00	1,97
IMA-B		3,15	242%	10,11	119%	13,88	131%	3,60	4,72	5,92	7,76	6,77	-0,09	0,39	2,52
IMA-B 5		2,01	154%	11,37	134%	14,80	140%	1,50	1,83	2,47	3,01	7,26	0,16	0,08	0,78
IMA-B 5+		3,82	294%	8,85	104%	12,87	122%	5,08	7,16	8,35	11,78	6,36	-0,16	0,60	4,66
IMA Geral		1,72	133%	10,11	119%	13,95	132%	1,25	1,87	2,05	3,07	6,09	-0,24	0,08	0,73
IPCA		0,82	63%	3,95	47%	4,58	43%	-	-	-	-	-	-	-	-
IRF-M		2,09	160%	9,29	109%	12,98	123%	2,84	3,85	4,67	6,33	4,18	-0,33	0,32	1,80
IRF-M 1		1,09	84%	10,43	123%	14,36	136%	0,16	0,38	0,27	0,62	0,70	-0,28	0,00	0,04
IRF-M 1+		2,41	185%	8,81	104%	12,40	117%	3,71	5,23	6,10	8,61	4,23	-0,33	0,49	2,62
MSCI World		-1,33	-102%	4,19	49%	10,89	103%	10,36	11,11	17,04	18,27	-2,75	-0,23	2,52	12,34
SMLL		5,23	402%	-1,61	-19%	1,01	10%	19,32	22,71	31,77	37,35	2,59	-0,44	2,81	23,87
S&P 500		-0,46	-36%	5,24	62%	11,44	108%	11,24	12,75	18,49	20,98	-1,59	-0,15	2,50	13,72
META DE RENTABILIDADE - IPCA + 5,87%		**1,30**		**8,50**		**10,57**									

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

ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

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 1,7034% 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 3,85% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,72% 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 2,8025%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,33%, e o IMA-B de 7,76%.

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 7,7574% 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 0,1078% e -0,1078% 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 10,2112% 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 0,1412% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

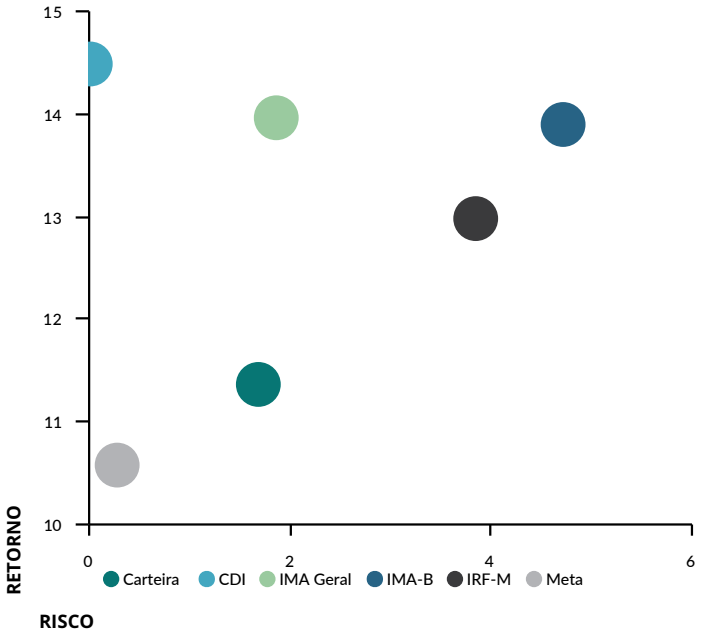
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,1824	1,4075	1,7034
VaR (95%)	1,9455	2,3156	2,8025
CVaR (95%)	3,2152	3,5145	4,1951
Draw-Down	0,0782	0,2587	0,3699
Beta	4,5336	5,8072	7,7574
Tracking Error	0,0727	0,0894	0,1078
Sharpe	-3,2092	-15,1088	-10,2112
Treynor	-0,0527	-0,2307	-0,1412
Alfa de Jensen	-0,0109	-0,0178	-0,0147

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.



ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

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.

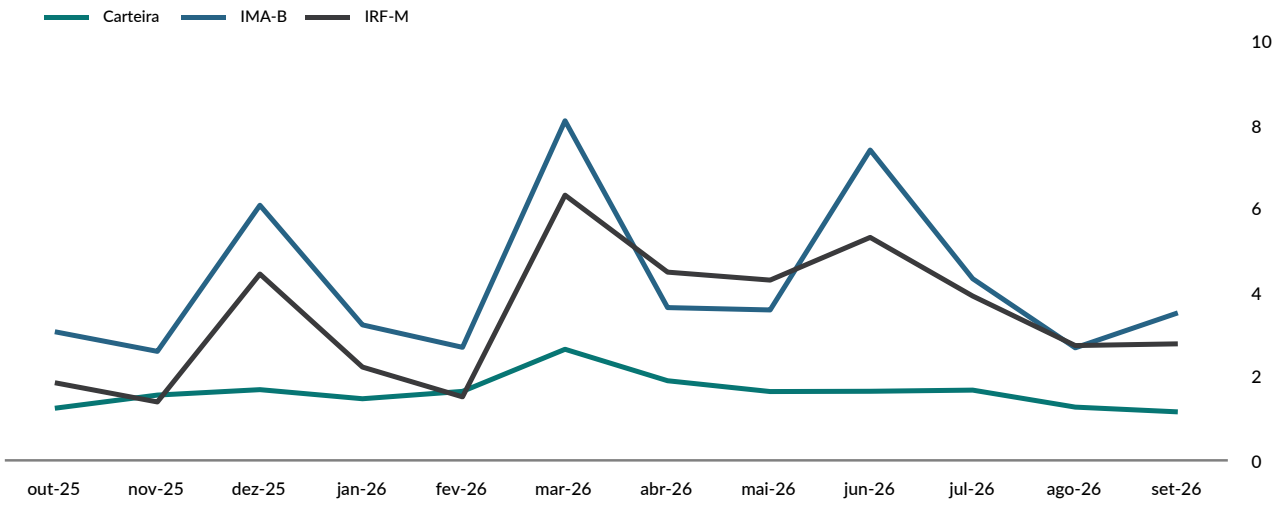
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 62,40% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R$3.658.086,97 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R$47.820.605,02, equivalente a uma queda de 2,00% 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	**1,59%**	**48.174,54**	**0,00%**
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	1,40%	191.305,43	0,01%
IRF-M 1+	0,20%	-143.130,89	-0,01%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	**62,40%**	**3.658.086,97**	**0,15%**
IMA-B	0,17%	-108.618,50	0,00%
IMA-B 5	0,00%	-319,48	0,00%
IMA-B 5+	0,12%	-129.620,59	-0,01%
Carência Pós	62,10%	3.896.645,54	0,16%
IMA GERAL	**0,06%**	**-5.238,53**	**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	**1,42%**	**-3.714.188,16**	**-0,16%**
FUNDOS DI	**5,80%**	**-667.885,94**	**-0,03%**
F. Crédito Privado	0,15%	-169.779,18	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	4,76%	388.053,70	0,02%
Multimercado	0,90%	-886.160,46	-0,04%
OUTROS RF	**17,12%**	**-24.419.592,61**	**-1,02%**
RENDA VARIÁVEL	**7,48%**	**-14.866.764,17**	**-0,62%**
Ibov., IBrX e IBrX-50	5,04%	-10.495.718,89	-0,44%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,30%	-591.318,49	-0,02%
Small Caps	0,13%	-263.076,51	-0,01%
Setorial	0,26%	-507.144,84	-0,02%
Outros RV	1,75%	-3.009.505,44	-0,13%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	**4,13%**	**-7.853.197,13**	**-0,33%**
TOTAL	**100,00%**	**-47.820.605,02**	**-2,00%**

MOVIMENTAÇÕES

ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/09/2026	165.586,45	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
01/09/2026	693.333,74	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
02/09/2026	12.940.966,54	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
04/09/2026	859,33	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
08/09/2026	1.089.483,80	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
09/09/2026	15,32	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
09/09/2026	11,49	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
09/09/2026	22,98	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
10/09/2026	394.597,69	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
14/09/2026	1.642,82	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
18/09/2026	840.000,00	Aplicação	XP FIP Selection Prime Institucional
22/09/2026	541,86	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
25/09/2026	1.028.772,24	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
28/09/2026	2.613,21	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
30/09/2026	1.022.547,35	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
30/09/2026	14.590.640,71	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
30/09/2026	1.320.755,71	Aplicação	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano

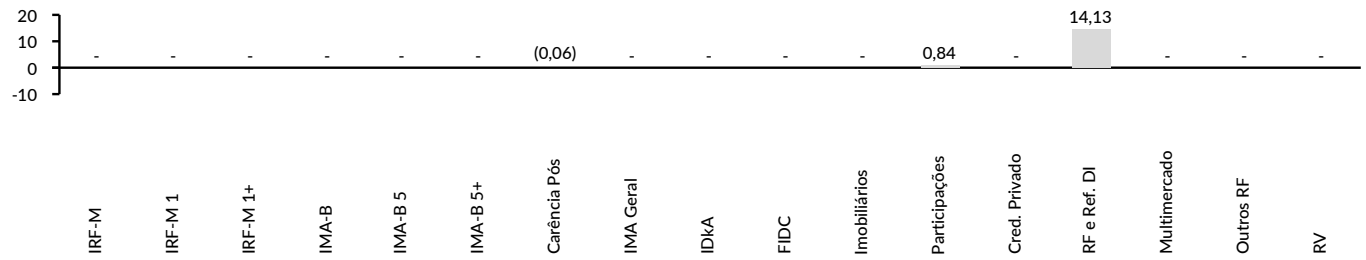
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/09/2026	7,68	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
02/09/2026	130,34	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
02/09/2026	5.213,78	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
02/09/2026	1,30	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 31/05/2007) - 10358697
02/09/2026	2.064,07	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
02/09/2026	51,60	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 14/06/2007) - 10358699
02/09/2026	100,52	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
02/09/2026	4.020,91	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358713
02/09/2026	87,12	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
02/09/2026	3.484,79	Amortização	CVSC 01/01/2027 (Compra 01/06/2007) - 10358698
02/09/2026	0,49	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/09/2026	186,33	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/09/2026	-13,31	Pagamento	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/09/2026	14.536,91	Amortização	CVSB 01/01/2027 (Compra 17/08/2007) - 10358700
02/09/2026	180,05	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/09/2026	7.201,99	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/09/2026	2,17	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/09/2026	-3,46	Pagamento	CVSA 01/01/2027 (Compra 28/05/2007) - 10358696
02/09/2026	578,37	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
02/09/2026	23.134,89	Amortização	CVSA 01/01/2027 (Compra 04/01/2007) - 10358695
02/09/2026	4.049,92	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
02/09/2026	12.875.785,84	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
03/09/2026	1.133.733,23	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
03/09/2026	4.770,01	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
03/09/2026	215.219,90	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
04/09/2026	7.354,42	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
08/09/2026	10.572,91	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
08/09/2026	288,98	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
08/09/2026	25.634,84	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	**34.092.391,24**
Resgates	**19.180.075,58**
Saldo	**14.912.315,66**

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



MOVIMENTAÇÕES

ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO

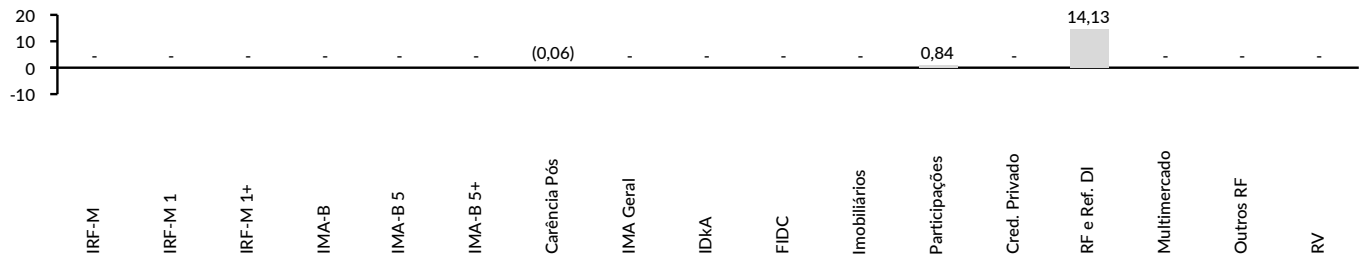
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
09/09/2026	49,79	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
10/09/2026	78.115,28	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
10/09/2026	2.277.461,93	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
11/09/2026	839,10	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
11/09/2026	2.637,89	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
14/09/2026	5.809,57	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
15/09/2026	56.122,88	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
15/09/2026	3.038,07	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
16/09/2026	9.247,04	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
17/09/2026	4.719,44	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
18/09/2026	840.003,83	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
18/09/2026	7.850,43	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
21/09/2026	429,00	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
23/09/2026	6.154,42	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
24/09/2026	46.855,47	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
25/09/2026	23.056,57	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
25/09/2026	1.028.772,24	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
28/09/2026	229.152,20	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano
29/09/2026	221.383,84	Resgate	BB CIC Previdenciário Fluxo Soberano

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	**34.092.391,24**
Resgates	**19.180.075,58**
Saldo	**14.912.315,66**

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



ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5.272/2025 E À PI

PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	SALDO EM R$	% CARTEIRA	PL SOB GESTÃO	% PL GESTOR	
BB DTVM	134.082.914,68	5,61	1.969.200.661.064,08	0,01	✓
XP	77.273.771,11	3,23	281.930.843.749,06	0,03	✓
Caixa Econômica Federal	64.340.864,70	2,69	638.534.066.754,55	0,01	✓
Itaú Unibanco	50.716.644,95	2,12	1.381.656.091.728,33	0,00	✓
Bradesco	28.327.294,01	1,18	1.044.557.276.521,48	0,00	✓
Guepardo Investimentos	27.379.056,42	1,15	6.201.556.485,83	0,44	✓
Safra	22.550.359,92	0,94	206.337.887.742,97	0,01	✓
BTG Pactual	19.772.095,64	0,83	743.437.411.552,57	0,00	✓
Franklin Templeton	16.211.541,07	0,68	51.959.597.784,80	0,03	✓
SPX Gestão	15.539.474,59	0,65	36.573.025.463,21	0,04	✓
Santander	12.672.235,73	0,53	432.351.619.147,32	0,00	✓
Alaska Investimentos	11.696.706,18	0,49	7.269.724.703,32	0,16	✓
Kinea Investimentos	11.222.744,27	0,47	167.815.319.766,73	0,01	✓
Gama Investimentos	8.954.778,67	0,37	5.092.935.619,78	0,18	✓
Tarpon	6.553.765,44	0,27	7.461.319.917,52	0,09	✓
Plural Investimentos	6.266.502,38	0,26	74.740.381.798,60	0,01	✓
Vinci	5.388.347,17	0,23	59.889.101.718,99	0,01	✓
Occam Brasil Gestão	4.309.195,32	0,18	15.657.855.824,98	0,03	✓
BNP Paribas	2.255.185,01	0,09	80.195.307.408,75	0,00	✓
Pátria Investimentos	1.583.652,62	0,07	58.025.834.174,40	0,00	✓
Security	358.325,33	0,01	3.735.189.251,16	0,01	✓
BRPP Estruturados	63.005,95	0,00	74.740.381.798,60	0,00	✓

PATRIMÔNIO DOS ADMINISTRADORES DE RECURSOS

ADMINISTRADOR	SALDO EM R$	% CARTEIRA	PL SOB ADMINISTRAÇÃO
BB DTVM	134.082.914,68	5,61	1.964.022.294.880,90
Itaú Unibanco	86.433.642,48	3,62	1.230.915.420.179,90
BNP Paribas	72.141.011,77	3,02	123.691.554.356,15
Caixa Econômica Federal	64.340.864,70	2,69	779.116.213.184,70
Bradesco	52.218.638,04	2,18	885.110.288.336,31
BTG Pactual	36.857.148,99	1,54	1.377.323.106.950,78
Daycoval Banco	33.932.821,86	1,42	129.054.607.537,52
Safra	22.550.359,92	0,94	200.699.277.318,49
Santander	12.672.235,73	0,53	501.218.372.764,21
XP	11.867.491,71	0,50	211.162.238.073,96
BNY Mellon Banco	358.325,33	0,01	512.352.452.317,02
Brasil Plural Banco	63.005,95	0,00	140.199.603.579,16

Patrimônios sob gestão e administração referentes ao período 08/2026, 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.

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5.272/2025 E À PI

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB CIC Perfil Previdenciário*	13.077.418/0001-49	7, V	31.771.194.530,21	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	4.381.579.755,75	2,74	1,50	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	7, I	589.153.327,50	0,05	0,22	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
Bradesco Maxi Poder Público	08.246.263/0001-97	7, I	391.885.695,85	0,06	0,37	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✔
Bradesco Premium Referenciado	03.399.411/0001-90	7, V	31.535.255.493,79	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	1.535.032.019,86	0,39	0,61	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✔
BTG Pactual Tesouro Pré Fixado	43.140.671/0001-60	7, I	229.602.024,38	0,20	2,04	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✔
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, V	22.111.126.712,18	0,86	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	315.134.088,76	1,03	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	1.091.207.320,22	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	706.537.614,43	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	663.661.689,65	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	439.344.957,41	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	1.505.473.482,65	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	1.244.890.656,07	1,01	1,94	Sim	*40.430.971/0001-96*	60.701.190/0001-04	✔
Piatã Previdenciário Crédito Privado	09.613.226/0001-32	7, VII	3.179.113,55	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	5.825.226.405,44	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	213.201.279,69	0,16	1,81	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✔
Santander CIC Ativo	26.507.132/0001-06	7, I	86.135.970,54	0,06	1,58	Sim	*10.231.177/0001-52*	03.502.968/0001-04	✔
Santander CIC IMA-B 5+	37.242.345/0001-61	7, V	6.742.061,46	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	9.418.034.886,88	0,42	0,11	Sim	*10.231.177/0001-52*	03.502.968/0001-04	✔
Security Referenciado Crédito Privado	09.315.625/0001-17	7, VII	13.512.363,48	0,01	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	690.231.924,53	0,49	1,69	Sim	*11.752.203/0001-50*	59.281.253/0001-23	✔
BB CIC CIA Ações Globais	22.632.237/0001-28	8, III	551.141.152,47	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	698.090.904,48	1,35	4,63	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB CIC CIA Infraestrutura	11.328.904/0001-67	8, I	61.355.452,01	0,14	5,49	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB CIC CIA Setor Financeiro	08.973.948/0001-35	8, I	135.226.756,98	0,12	2,13	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB CIC CIA Small Caps	05.100.221/0001-55	8, I	199.235.373,79	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	830.609.358,80	0,15	0,44	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, I	59.695.964,00	0,09	3,78	Não	*02.562.663/0001-25*	*01.522.368/0001-82*	✔
Bradesco CIC CIA Selection	03.660.879/0001-96	8, I	213.692.207,37	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	643.628.647,50	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	215.254.733,32	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	388.467.272,80	0,13	0,79	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	589.344.129,05	0,13	0,53	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✔

ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5.272/2025 E À PI

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	745.263.260,71	0,09	0,29	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	977.106.507,86	1,15	2,80	Não	*07.078.144/0001-00*	*62.232.889/0001-90*	✓
Itaú CIC CIA BDR Nível 1	37.306.507/0001-88	8, III	192.307.316,56	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	1.041.526.729,59	0,93	2,14	Sim	*40.430.971/0001-96*	60.701.190/0001-04	✓
Occam CIC CIA	11.628.883/0001-03	8, I	462.488.638,10	0,18	0,93	Sim	*27.916.161/0001-86*	00.066.670/0001-00	✓
Plural FIA Dividendos	11.898.280/0001-13	8, I	959.922.440,47	0,26	0,65	Sim	*09.630.188/0001-26*	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	8, III	286.313.372,37	0,44	3,68	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
SPX FIA Apache Subclasse Condominial	16.565.084/0001-40	8, I	754.301.919,57	0,65	2,06	Sim	*12.330.774/0001-60*	62.418.140/0001-31	✓
Tarpon FIA GT Institucional I*	35.726.741/0001-39	8, I	2.286.543.874,52	0,27	0,29	Não	*35.098.801/0001-16*	*62.232.889/0001-90*	✓
XP FIA Investor	07.152.170/0001-30	8, I	253.261.288,72	0,56	5,26	Sim	*07.625.200/0001-89*	00.066.670/0001-00	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB Blackrock Multimercado IE	17.397.125/0001-08	9, II	59.631.069,01	0,42	16,82	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	37.336.734,09	0,15	9,64	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	237.197.443,92	0,24	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	206.053.695,84	0,14	1,62	Sim	*12.695.840/0001-03*	59.281.253/0001-23	✓
Caixa CIC Expert Pimco Income Multimercado IE*	51.659.921/0001-00	9, III	2.240.526.432,03	0,44	0,47	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú CIC CIA Mercados Emergentes IE	35.727.674/0001-77	9, III	79.121.002,07	0,06	1,90	Sim	*40.430.971/0001-96*	60.701.190/0001-04	✓
Itaú CIC CIA World Equities IE	31.217.153/0001-19	9, II	575.697.006,07	0,04	0,15	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	29.842.988,16	0,02	1,69	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	18.076.301,14	0,13	17,52	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	304.801.029,96	0,37	2,94	Sim	*08.885.512/0001-94*	62.418.140/0001-31	✓
XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE	35.002.482/0001-01	9, II	175.048.443,07	1,19	16,30	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	409.000.261,60	0,92	5,37	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	1.558.605.792,89	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	338.119.526,52	0,16	1,13	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
Safra S&P Reais RP Multimercado	43.759.044/0001-02	10, I	1.134.430.410,31	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	1.293.345.477,94	0,68	1,25	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	920.712.726,92	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	1.188.758.794,34	0,47	0,94	Sim	*04.661.817/0001-61*	62.418.140/0001-31	✓
Pátria FIC FIP Infraestrutura V	52.281.935/0001-97	10, III	167.867.707,16	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	371.553.478,24	0,23	1,45	Sim	*11.079.478/0001-75*	59.281.253/0001-23	✓
XP FIP Selection Prime Institucional	61.811.959/0001-00	10, III	114.407.709,93	0,43	8,99	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 EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 5.272/2025 E À PI

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R$	% CARTEIRA	% LIM RESOLUÇÃO		% LIM PI	
ART. 7 - RENDA FIXA	**2.057.847.273,16**	**86,08**	**100,00**	✓	**100,00**	✓
7, I	153.074.313,74	6,40	100,00	✓	100,00	✓
7, II	0,00	0,00	100,00	✓	100,00	✓
7, III	1.453.934.826,51	60,82	100,00	✓	100,00	✓
7, IV	0,00	0,00	5,00	✓	5,00	✓
7, V	38.047.510,53	1,59	80,00	✓	80,00	✓
7, VI	409.286.234,43	17,12	20,00	✓	20,00	✓
7, VII	3.504.387,95	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	3.504.387,95	0,15	0,00	⚠	0,00	⚠
ART. 8 - RENDA VARIÁVEL	**178.845.046,93**	**7,48**	**40,00**	✓	**40,00**	✓
8, I	162.919.752,31	6,81	40,00	✓	40,00	✓
8, II	0,00	0,00	40,00	✓	40,00	✓
8, III	15.925.294,62	0,67	0,00	⚠	0,00	⚠
8, IV	0,00	0,00	0,00	✓	0,00	✓
ART. 9 - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	**98.733.703,54**	**4,13**	**0,00**	⚠	**0,00**	⚠
9, I	0,00	0,00	0,00	✓	0,00	✓
9, II	57.474.858,43	2,40	0,00	⚠	0,00	⚠
9, III	41.258.845,11	1,73	0,00	⚠	0,00	⚠
ART. 10 - FUNDOS ESTRUTURADOS	**55.313.498,47**	**2,31**	**15,00**	✓	**15,00**	✓
10, I	21.409.731,69	0,90	15,00	✓	10,00	✓
10, II	0,00	0,00	0,00	✓	0,00	✓
10, III	33.903.766,78	1,42	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	**234.158.545,40**	**9,79**	**40,00**	✓	**40,00**	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	**2.390.739.522,10**					

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, constatam-se desenquadramentos passivos por excessos aos limites estabelecidos para o art. 7º inc. VII, para o somatório dos incisos VII, VIII e IX do art. 7º, para o art. 8º inc. III, para o somatório do art. 9º, para o art. 9º inc. II, para o art. 9º inc. III, e para o art. 10 inc. III.

⚠ Ocorreram desenquadramentos passivos frente à Resolução, devido ao volume de recursos investidos no art. 7º inc. VII, no somatório dos incisos VII, VIII e IX do art. 7º, no art. 8º inc. III, no somatório do art. 9º, no art. 9º inc. II, no art. 9º inc. III, e no art. 10 inc. III.

✓ O limite de concentração por fundo de investimento, estabelecido no inciso IV do art. 18 da Resolução, encontra-se devidamente atendido.

⚠ Os fundos BB Blackrock Multimercado IE (17.397.125/0001-08), XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE (35.002.482/0001-01), Santander CIC IMA-B 5+ (37.242.345/0001-61) e Morgan Stanley CIC CIA Global Brands Advisory IE (37.331.214/0001-50) descumpriram passivamente os limites estipulados nos incisos I e II do art. 19. Ou seja, o RPPS é detentor de uma fatia desproporcional do patrimônio dos fundos, causando irregularidade.

✓ Está sendo respeitado o limite de 5% de participação no patrimônio das gestoras, imposto pelo art. 20.

✓ O RPPS possui saldo nos fundos 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 setembro foi marcado por uma melhora expressiva do desempenho dos ativos brasileiros, embora acompanhada por elevada volatilidade e crescente sensibilidade ao cenário eleitoral. O Ibovespa iniciou setembro ainda sob influência das incertezas fiscais, políticas e externas, mas passou a apresentar recuperação ao longo do mês, favorecido pela retomada do fluxo estrangeiro, pela expectativa de continuidade da flexibilização monetária e pelo acirramento da disputa presidencial.

O desempenho do mercado acionário esteve diretamente relacionado à evolução das expectativas para a política econômica e, principalmente, para as eleições presidenciais. Ao longo do mês, pesquisas eleitorais passaram a mostrar uma disputa mais equilibrada entre Luiz Inácio Lula da Silva e Flávio Bolsonaro em cenários de segundo turno. A redução da vantagem de Lula foi interpretada por parte dos investidores como potencialmente favorável aos ativos brasileiros, diante da expectativa de uma eventual mudança na condução da política fiscal. Em diferentes momentos do mês, a divulgação de pesquisas provocou movimentos relevantes no Ibovespa, no dólar e na curva de juros, evidenciando que o cenário eleitoral passou a exercer influência crescente sobre a precificação dos ativos.

A política monetária brasileira avançou mais uma etapa no processo de flexibilização durante setembro. Em sua reunião de 16 de setembro, o Copom reduziu a Selic em 0,25 ponto percentual, de 14,00% para 13,75% ao ano, realizando o quinto corte consecutivo. A decisão foi unânime e levou a taxa básica ao menor nível desde o fim do ciclo de aperto monetário anterior. O Banco Central, contudo, manteve uma comunicação cautelosa e não sinalizou previamente os próximos passos, destacando a necessidade de acompanhar a evolução da inflação, das expectativas e da atividade econômica.

A decisão do Copom ocorreu em um contexto no qual a inflação corrente apresentava alguma melhora, mas as expectativas permaneciam acima da meta. O Banco Central projetou inflação de 5,2% para 2026, 3,9% para 2027 e 3,2% para o primeiro trimestre de 2028, considerado o atual horizonte relevante da política monetária. O Comitê também destacou riscos associados à desancoragem das expectativas, à inflação de serviços, à trajetória do petróleo, aos efeitos climáticos sobre alimentos e energia e à possibilidade de estímulos à demanda doméstica. Dessa forma, apesar da continuidade do ciclo de cortes, a comunicação do Banco Central reforçou a percepção de que a flexibilização deverá permanecer gradual.

As expectativas de mercado também passaram por ajustes ao longo do mês. No Focus divulgado em 21 de setembro, após a decisão do Copom, a mediana para a Selic ao final de 2026 caiu de 13,75% para 13,50%, indicando a expectativa de pelo menos mais um corte de 0,25 ponto percentual. Ao mesmo tempo, a projeção para o IPCA de 2026 subiu de 4,90% para 4,92%, enquanto a estimativa para 2027 permaneceu em 4,30%. A projeção de crescimento do PIB também foi revisada para baixo, de 1,89% para 1,88%. O movimento evidencia que o mercado passou a combinar uma expectativa de juros menores com uma visão um pouco menos favorável para a inflação e para o crescimento econômico.

Nos Estados Unidos, setembro foi marcado por uma mudança relevante na política monetária. O Federal Reserve elevou a taxa básica de juros em 0,25 ponto percentual, para o intervalo entre 3,75% e 4,00%, na reunião de 15 e 16 de setembro. A decisão ocorreu diante da persistência das pressões inflacionárias, do aumento dos preços de energia e da avaliação de que as condições econômicas ainda permitiam uma política monetária mais restritiva. A elevação foi a primeira sob a presidência de Kevin Warsh e reforçou a percepção de que os juros americanos poderiam permanecer altos por mais tempo.

A decisão do Fed teve impacto importante sobre os mercados globais. O aumento dos juros americanos, combinado à elevação dos rendimentos dos Treasuries e à valorização do dólar, provocou maior cautela entre investidores em mercados emergentes. Dados posteriormente divulgados indicaram que os mercados emergentes registraram saída de aproximadamente US$ 26,3 bilhões em setembro, sendo US$ 19,2 bilhões provenientes de ações e US$ 7 bilhões de renda fixa. Apesar disso, o Brasil apresentou desempenho relativamente favorável, sustentado pelo fluxo estrangeiro e pela percepção de que a redução da Selic poderia continuar.

Os dados de atividade e emprego dos Estados Unidos permaneceram relativamente robustos durante grande parte do mês. O mercado de trabalho mostrou resiliência, com a taxa de desemprego em 4,1% em agosto e criação de 162 mil vagas, resultado superior às expectativas. Esse desempenho contribuiu para aumentar a percepção de que o Federal Reserve teria espaço para manter uma política monetária mais restritiva. Posteriormente, os dados de emprego de setembro, divulgados no início de outubro, mostraram desaceleração significativa, com criação de apenas 29 mil vagas e desemprego de 4,2%, reduzindo as expectativas de uma nova alta imediata dos juros em outubro.

Na Europa, o ambiente também passou por uma mudança importante. O Banco Central Europeu elevou suas três principais taxas de juros em 0,25 ponto percentual em setembro, levando a taxa de depósito para 2,50%, a de refinanciamento para 2,65% e a de empréstimo marginal para 2,90%. A decisão foi justificada principalmente pela pressão inflacionária decorrente do conflito no Oriente Médio e da elevação dos preços de energia. O BCE passou a projetar inflação média de 3,0% em 2026, 2,5% em 2027 e 2,1% em 2028, mantendo uma postura mais restritiva diante da perspectiva de inflação acima da meta por período prolongado.

Na Ásia, os indicadores continuaram apontando para um crescimento desigual. No Japão, a revisão do PIB do segundo trimestre mostrou crescimento anualizado de 1,4%, acima da estimativa inicial de 1,1%, com expansão de 0,4% na compara-

ção trimestral. O resultado, combinado à persistência das pressões inflacionárias, reforçou as expectativas de continuidade do processo de normalização monetária pelo Banco do Japão. A inflação subjacente de Tóquio, por sua vez, acelerou para 2,7% em setembro, superando a meta de 2% do banco central e elevando a possibilidade de novos aumentos dos juros.

Na China, os dados de atividade mostraram uma combinação de recuperação industrial e fraqueza do consumo. A produção industrial cresceu 5,2% em agosto, acelerando em relação aos 4,5% registrados em julho e superando as expectativas. Em contrapartida, as vendas no varejo avançaram apenas 0,4%, abaixo dos 0,6% do mês anterior, enquanto os investimentos em ativos fixos acumulados nos oito primeiros meses do ano recuaram 7,2%. O contraste entre uma indústria sustentada por setores tecnológicos e uma demanda doméstica enfraquecida reforçou as preocupações com a sustentabilidade do crescimento chinês.