

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS FEVEREIRO - 2025



## Carteira Consolidada

Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Joinville - SC



Distribuição da Carteira _____	3
Retorno da Carteira por Ativo _____	10
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	17
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	18
Análise do Risco da Carteira _____	25
Liquidez e Custos das Aplicações _____	27
Movimentações _____	30
Enquadramento da Carteira _____	35
Comentários do Mês _____	40

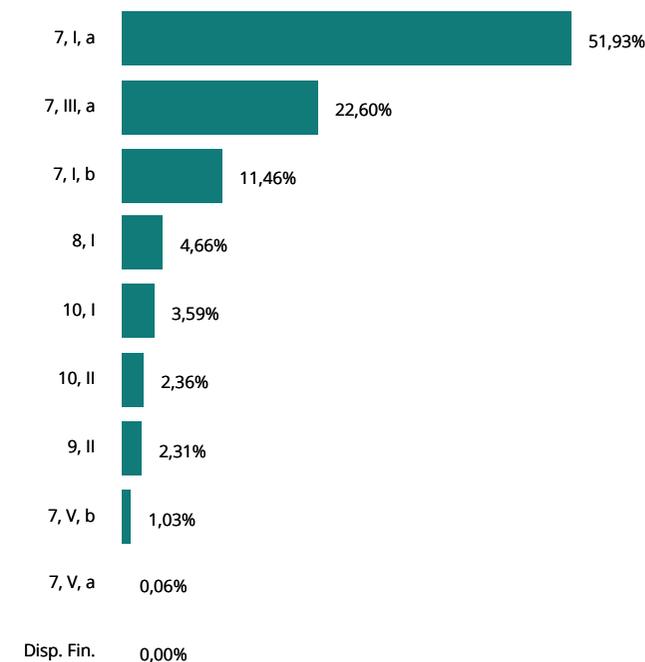
ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>4,0%</b>	<b>166.032.231,96</b>	<b>317.820.095,53</b>
LFT 01/03/2025 (Compra em 06/03/2023)	0,0%	- ▼	1.342.399,39
LFT 01/03/2025 (Compra em 18/05/2020)	0,0%	- ▼	894.932,92
LFT 01/03/2026 (Compra em 02/09/2024)	0,0%	855.339,09	846.991,78
LFT 01/03/2026 (Compra em 17/05/2023)	0,2%	7.343.005,41	7.271.344,55
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/01/2025) 000118B8F	0,2%	8.417.594,27	8.335.337,96
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	0,1%	2.255.753,20 ▲	-
LFT 01/09/2025 (Compra em 16/05/2023)	0,2%	6.471.754,35	6.408.455,09
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	0,1%	3.243.797,48	3.212.150,68
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	871.467,98	862.965,86
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	0,1%	3.206.669,54	3.175.535,22
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	0,1%	3.174.602,85	3.143.779,87
LTN 01/01/2026 (Compra em 04/12/2024) 000077861	1,1%	44.504.586,60	44.036.574,30
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	0,0%	278.090,12	277.667,56
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	0,1%	3.972.716,07	3.966.679,37
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 07/07/2023) 005DD3D	0,0%	- ▼	11.900.038,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2019)	0,1%	4.131.624,71	4.125.346,54
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	0,0%	1.100.442,35	1.098.770,18
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/04/2024) 006560D	0,0%	- ▼	39.309.792,52
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 13/05/2022) 343941	0,0%	- ▼	2.578.341,59
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	905.779,26	904.402,90
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	0,0%	699.198,04	698.135,57
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	0,0%	929.615,56	928.202,97
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/08/2022) 352264	0,0%	- ▼	3.371.677,46
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)	0,0%	1.072.633,34	1.071.003,43
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	0,1%	2.757.064,95 ▼	3.966.679,37
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 25/07/2023) 005E442	0,0%	- ▼	26.576.751,75
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2024) 006704C	0,0%	- ▼	277.667,56
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2024) 006704D	0,0%	- ▼	39.666.793,66
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	0,0%	111.236,05 ▼	8.722.727,92
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/10/2022) 0057548	0,0%	- ▼	1.289.486,72
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/07/2022) 349638	0,0%	- ▼	568.891,20
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022) 00587CF	0,0%	- ▼	2.844.456,00
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/05/2022) 344518	0,0%	- ▼	1.327.412,80
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/03/2022) 339279	0,0%	- ▼	3.223.716,80
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/05/2024)	0,0%	29.994,07	29.757,60

POR SEGMENTO



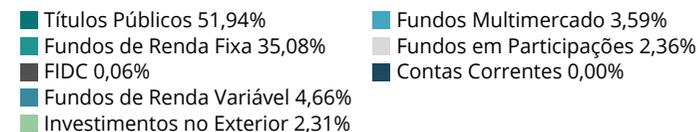
- Títulos Públicos 51,94%
- Fundos de Renda Fixa 35,08%
- FIDC 0,06%
- Fundos de Renda Variável 4,66%
- Investimentos no Exterior 2,31%
- Fundos Multimercado 3,59%
- Fundos em Participações 2,36%
- Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO

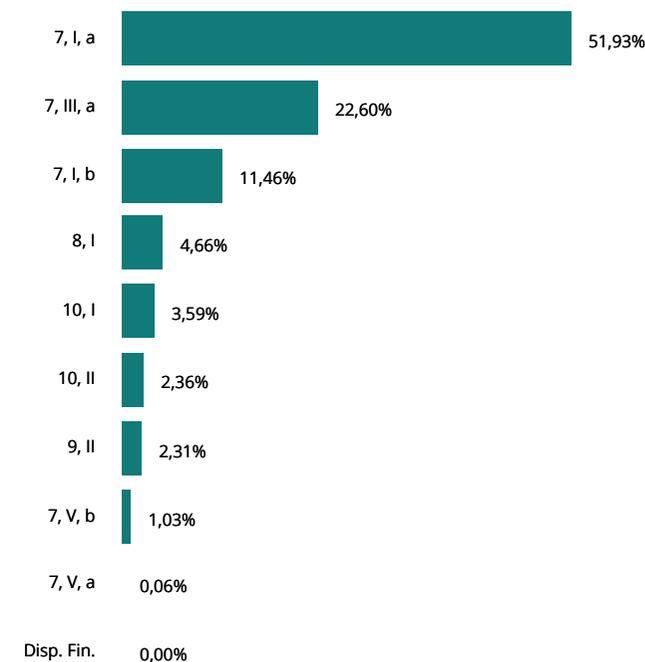


ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>4,0%</b>	<b>166.032.231,96</b>	<b>317.820.095,53</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	0,0%	637.373,90	632.349,08
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	0,0%	352.430,27	349.651,85
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)	0,0%	350.078,39	358.338,36
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/05/2023)	0,1%	6.115.566,91	6.259.861,38
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/02/2018)	0,0%	777.951,97	796.307,45
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)	0,0%	190.166,04	194.652,93
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/06/2021)	0,0%	475.415,10	486.632,33
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	0,0%	885.378,25	907.251,35
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	0,0%	1.205.800,85	1.235.589,93
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	84.321,74	86.404,89
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	0,0%	902.242,59	924.532,32
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	0,0%	1.429.253,46	1.464.562,89
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	0,2%	8.432.173,78	8.640.489,01
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/03/2018)	0,1%	5.059.304,27	5.184.293,40
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	0,3%	12.039.448,59	12.368.327,08
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 25/03/2022) 339157	0,0%	-	2.972.233,41
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	864.500,98	885.629,20
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	0,0%	437.815,95	448.516,07
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	0,0%	1.257.793,28	6.841.770,61
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	0,0%	92.757,62	95.024,59
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	0,1%	3.246.516,58	3.800.983,67
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	0,3%	12.257.060,67	12.143.107,51
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	0,3%	12.605.915,48	12.488.719,03
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>47,9%</b>	<b>1.996.588.974,21</b>	<b>1.976.433.131,25</b>
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	1,3%	54.385.258,26	55.334.754,95
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	0,4%	16.361.086,44	16.647.020,20
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	0,0%	2.060.499,90	2.096.528,04
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	0,8%	31.598.877,28	32.146.671,78
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	0,2%	6.679.728,72	6.797.029,81
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	0,8%	31.828.870,21	32.380.444,41
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	0,2%	10.199.955,20	10.378.584,70
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	0,5%	21.390.447,32	21.768.066,90
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	0,7%	29.865.707,84	30.386.942,13
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	0,1%	3.875.948,75	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	0,9%	36.164.729,98	36.795.415,85

POR SEGMENTO

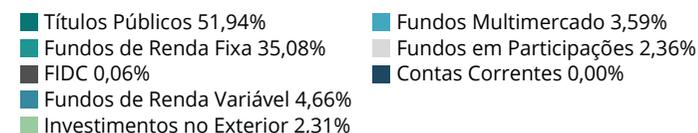


POR TIPO DE ATIVO

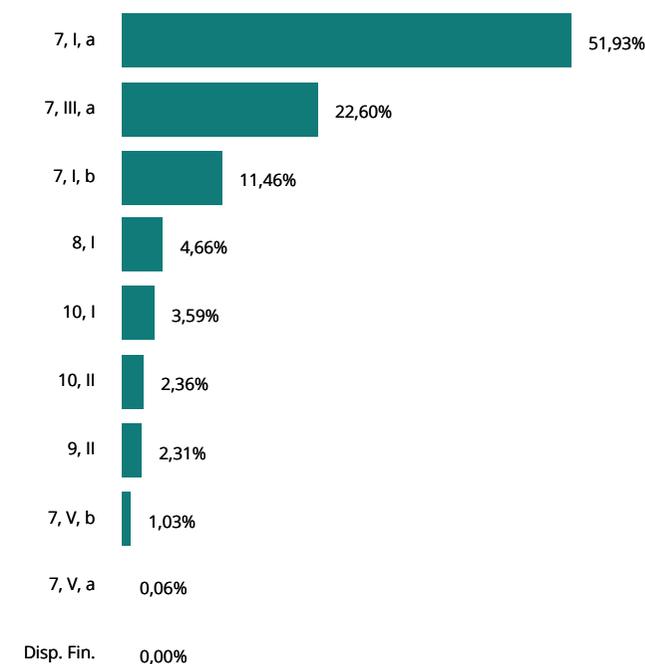


ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>47,9%</b>	<b>1.996.588.974,21</b>	<b>1.976.433.131,25</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	0,5%	21.134.733,15 ▼	21.497.851,42
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	0,5%	22.107.284,27 ▼	22.495.292,59
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	0,4%	16.506.892,21 ▼	16.795.379,44
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	0,0%	13.290,57 ▼	13.522,85
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	0,4%	16.564.040,62 ▼	16.850.952,85
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	0,6%	25.625.824,35 ▲	-
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	0,8%	32.710.145,68 ▼	33.287.648,99
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	0,6%	25.767.554,65	25.461.146,97
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	0,8%	32.425.666,22	32.043.579,37
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	0,7%	30.579.772,41	30.211.444,90
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	0,0%	1.122.796,00	1.110.110,36
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	0,6%	25.724.387,78	25.418.639,46
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	0,3%	10.502.765,30	10.377.639,08
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	0,0%	950.034,03	939.127,44
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	1,2%	51.739.956,83	51.133.131,00
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	0,5%	21.152.003,66	20.901.578,48
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	0,4%	17.091.504,17	16.888.516,27
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	0,8%	32.256.039,25	31.876.386,55
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	0,4%	18.635.638,62	18.406.186,47
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	0,4%	16.531.387,55	16.333.649,56
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	0,5%	20.005.485,44 ▼	20.396.079,11
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	0,2%	10.187.136,93 ▼	10.372.501,82
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	0,5%	20.175.561,82 ▼	20.557.458,01
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	0,4%	14.802.397,54 ▼	15.099.510,32
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	0,4%	14.795.894,87 ▼	15.090.783,93
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)	0,5%	19.710.634,16 ▼	20.107.147,85
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	0,4%	14.941.344,15 ▼	15.223.152,35
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	1,3%	54.877.814,89 ▼	55.804.250,69
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	0,7%	28.135.854,87 ▼	28.669.771,46
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	1,3%	54.901.204,30 ▼	55.895.487,18
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	0,1%	5.531.234,96 ▼	5.623.611,14
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	0,4%	14.921.814,92 ▼	15.211.566,76
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	0,2%	8.448.298,76 ▼	8.615.569,92
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)	0,5%	19.647.629,33 ▼	20.054.953,19
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	0,4%	15.203.462,25 ▼	15.486.074,00

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



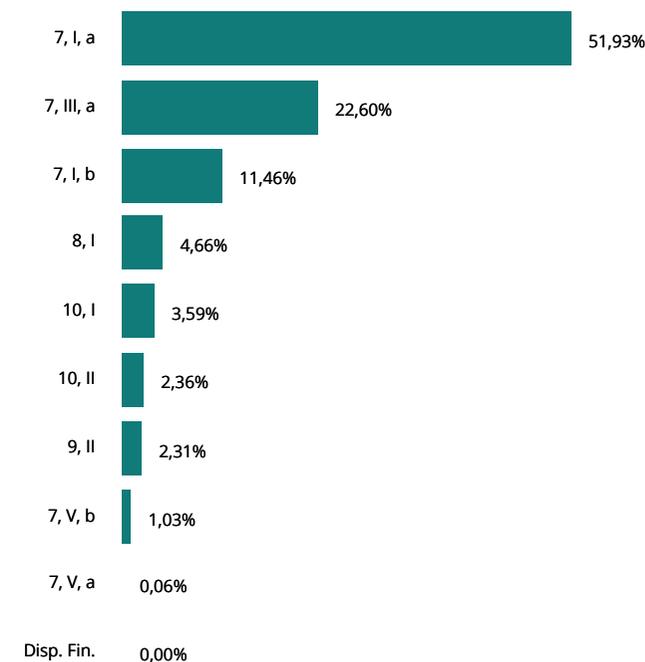
ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>47,9%</b>	<b>1.996.588.974,21</b>	<b>1.976.433.131,25</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	0,4%	15.029.181,61 ▼	15.310.521,44
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	0,5%	20.024.313,76 ▼	20.400.687,16
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)	0,5%	19.606.658,35 ▼	20.013.005,25
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	0,5%	20.015.047,58 ▼	20.398.706,26
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	0,9%	37.817.812,82 ▼	38.510.589,35
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	0,4%	14.700.288,83 ▼	15.005.634,71
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	0,4%	15.145.274,13 ▼	15.431.310,57
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	0,2%	10.414.182,66	10.287.737,70
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	2,7%	111.694.542,49	110.399.031,52
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	0,7%	28.083.566,69	27.751.822,84
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	0,3%	11.312.382,65	11.183.401,82
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	1,2%	51.795.009,80	51.189.018,33
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	1,2%	51.782.649,61	51.174.178,49
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	2,7%	112.716.134,66	111.415.888,46
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	0,4%	14.899.166,17	14.726.351,59
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	0,1%	5.551.555,72	5.485.863,80
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	0,2%	6.515.508,99	6.435.465,33
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	0,1%	5.229.760,46	5.166.954,94
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	0,2%	10.232.415,00	10.109.493,84
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	0,3%	10.457.720,32	10.332.502,10
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	0,2%	10.223.694,89	10.100.351,90
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	0,8%	34.140.885,87	33.733.155,07
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	1,3%	55.770.203,62 ▼	56.711.431,36
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	1,3%	55.697.949,99 ▼	56.644.241,17
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	0,2%	8.233.956,71 ▼	8.379.391,33
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	1,3%	54.808.542,40 ▼	55.745.934,53
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	1,3%	56.147.132,65 ▼	57.087.136,61
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	1,3%	56.004.588,44 ▼	56.946.271,40
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	2,7%	112.700.250,93	111.375.891,83
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>35,0%</b>	<b>1.460.462.316,72</b>	<b>1.178.358.651,70</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	8,7%	364.175.785,85 ▲	197.599.380,70
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,3%	10.885.954,92 ▲	1.048.284,88
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	1,2%	49.615.412,53 ▲	16.011.275,80
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,7%	28.824.040,77 ▼	49.874.882,73
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	2,5%	105.644.329,00 ▼	109.301.375,91

POR SEGMENTO



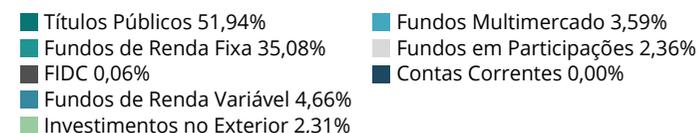
- Títulos Públicos 51,94%
- Fundos de Renda Fixa 35,08%
- FIDC 0,06%
- Fundos de Renda Variável 4,66%
- Investimentos no Exterior 2,31%
- Fundos Multimercado 3,59%
- Fundos em Participações 2,36%
- Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO

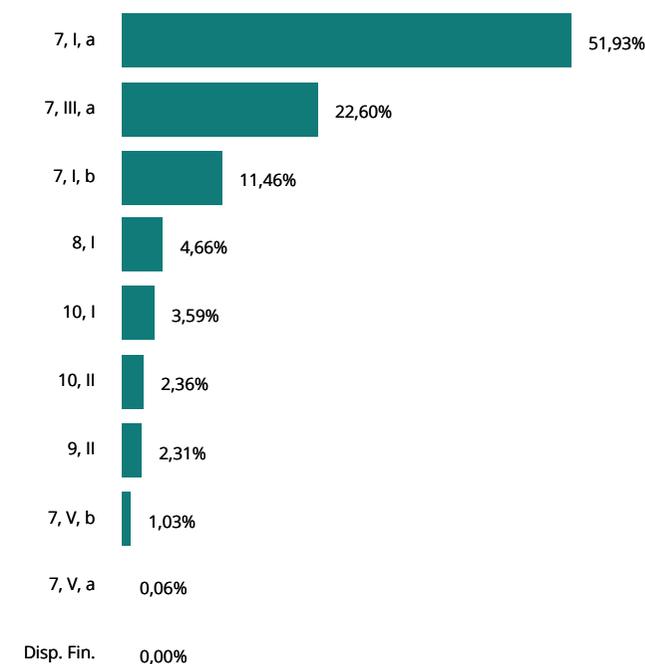


ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>35,0%</b>	<b>1.460.462.316,72</b>	<b>1.178.358.651,70</b>
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	1,8%	76.693.453,76	75.964.707,10
Bradesco FIC Inflação Crédito Privado	0,1%	2.647.415,14	2.628.638,37
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	0,5%	20.847.401,19	20.691.054,82
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	0,8%	35.457.617,44	35.238.029,70
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	0,3%	13.455.584,19	13.405.130,34
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	0,5%	20.763.522,29	20.545.883,14
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	0,2%	6.567.616,10	6.528.555,66
Caixa Brasil Referenciado	5,0%	209.463.366,18 ▲	189.401.962,46
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,3%	10.670.256,76	10.618.392,18
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,1%	2.839.282,07	2.828.033,44
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,6%	26.436.884,34 ▲	-
Daycoval Títulos Públicos III	0,1%	2.728.498,28	2.702.308,17
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	0,6%	24.223.293,58	23.988.939,25
Itaú FIC IMA-B 5+	1,2%	51.253.070,05	51.053.379,45
Itaú FIC Institucional IMA-B	0,0%	- ▼	16.742.213,92
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	0,4%	18.286.008,19	18.144.407,79
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	2,2%	90.208.348,19 ▲	44.056.834,43
Trend Cash FIC Simples	0,4%	18.705.552,71 ▲	4.793.327,30
Vinci Institucional Referenciado	0,5%	21.602.027,12 ▼	21.982.108,50
Western Asset Ativo IMA-B 5	0,7%	30.067.512,93 ▼	50.823.596,75
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	1,9%	79.481.311,35 ▲	54.735.037,44
Western Ativo Max	0,2%	6.325.970,70	6.268.791,21
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	0,5%	19.357.564,97	19.168.306,55
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	1,4%	58.143.769,03	57.549.434,17
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	0,1%	3.776.350,19	3.739.788,93
XP Inflação Referenciado IPCA	0,5%	22.296.650,29	22.190.993,39
XP Trend Simples	0,7%	29.018.466,61	28.733.597,22
<b>FIDC</b>	<b>0,1%</b>	<b>2.391.927,08</b>	<b>2.400.227,29</b>
BRPP FIDC Multisetorial Master	0,0%	106.122,10	129.369,71
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	0,1%	2.285.804,98	2.270.857,58
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>4,7%</b>	<b>194.001.205,36</b>	<b>229.814.046,24</b>
BB FIA ESG BDR Nível I	0,6%	26.002.046,75	26.843.446,14
BB FIC FIA Dividendos	0,4%	15.070.221,27 ▼	19.804.749,75
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	0,2%	7.043.367,90	7.148.070,49

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



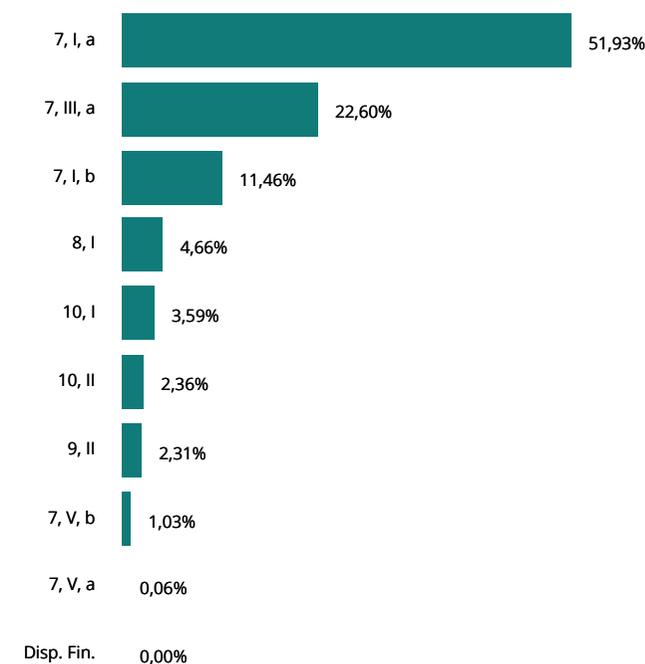
ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>4,7%</b>	<b>194.001.205,36</b>	<b>229.814.046,24</b>
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	0,5%	20.400.661,01	20.993.051,70
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,8%	34.078.215,92	35.022.742,90
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	0,3%	13.099.739,96	13.248.853,75
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	0,3%	12.286.535,17	12.560.791,91
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	0,3%	13.508.129,72	13.928.438,51
Itaú FIC FIA Dunamis	0,3%	13.413.174,28	14.277.255,90
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	0,0%	- ▼	28.140.804,38
Occam FIC FIA	0,3%	10.903.943,94	11.100.365,97
Trend FIA Bolsa Americana	0,1%	4.549.183,13	4.610.152,12
Vinci FIA Mosaico Institucional	0,2%	7.032.600,98	7.107.194,58
Vinci FIA Selection Equities	0,3%	14.397.301,13	14.752.595,97
XP FIC FIA Investor 30	0,1%	2.216.084,20 ▲	275.532,17
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>2,3%</b>	<b>95.976.582,97</b>	<b>113.004.463,39</b>
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	0,3%	11.617.603,82 ▼	15.490.930,12
BB Schroder Multimercado IE	0,3%	12.205.345,84 ▼	16.646.352,18
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	0,2%	6.495.960,90	6.490.933,52
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	0,8%	31.518.007,26	31.732.063,04
Systematica FIC Blue Trend Advisory Mult IE	0,0%	- ▼	4.427.404,02
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	0,1%	4.651.860,53 ▲	3.962.622,98
XP FIC FIM Nordea Alfa 10 Advisory	0,0%	- ▼	4.153.336,86
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,7%	29.487.804,62	30.100.820,67
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>3,6%</b>	<b>149.627.773,35</b>	<b>149.796.515,02</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	1,1%	47.443.595,10	47.872.504,74
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,9%	37.885.969,17	38.225.360,04
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	0,2%	9.371.785,39	9.218.573,56
Vinci Multiestratégia Multimercado	0,3%	10.717.377,27	10.621.129,04
Vinci Valorem Multimercado	1,0%	43.730.133,90	43.377.719,45
Western Long Short Multimercado	0,0%	478.912,52	481.228,19
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>2,4%</b>	<b>98.401.699,89</b>	<b>95.002.058,94</b>
BTG FIP Economia Real II	0,0%	1.589.383,42	1.603.536,29
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,0%	65.726,00	64.515,94
BTG Pactual FIC FIP Principal Investments	0,0%	- ▼	1.362,40
FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia	0,1%	2.213.825,76	2.214.436,49
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	0,7%	30.288.362,84	30.340.018,09

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 51,94%
- Fundos de Renda Fixa 35,08%
- FIDC 0,06%
- Fundos de Renda Variável 4,66%
- Investimentos no Exterior 2,31%
- Fundos Multimercado 3,59%
- Fundos em Participações 2,36%
- Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	FEVEREIRO	JANEIRO
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>2,4%</b>	<b>98.401.699,89</b>	<b>95.002.058,94</b>
Kinea FIP Private Equity II	0,0%	1.893.098,02	1.875.749,42
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	1,2%	49.797.500,94	46.181.674,09
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,1%	5.458.535,60	5.562.871,32
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	0,1%	4.989.486,52	5.020.311,00
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	0,1%	2.105.780,79	2.137.583,90
<b>CONTAS A PAGAR E A RECEBER</b>	<b>0,2%</b>	<b>8.516.686,92</b>	<b>32.185.000,00</b>
A Pagar	0,2%	8.516.686,92	32.185.000,00
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	<b>7.039,89</b>	<b>6.815.271,00</b>
Banco do Brasil	0,0%	5.891,03	5.087,98
BNP Paribas	0,0%	1.148,86	1.148,86
Bradesco	0,0%	-	-
Brasil Plural	0,0%	-	-
BRL	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	6.809.034,11
Daycoval	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	0,05
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.172.006.438,35</b>	<b>4.101.629.460,36</b>

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

POR SEGMENTO

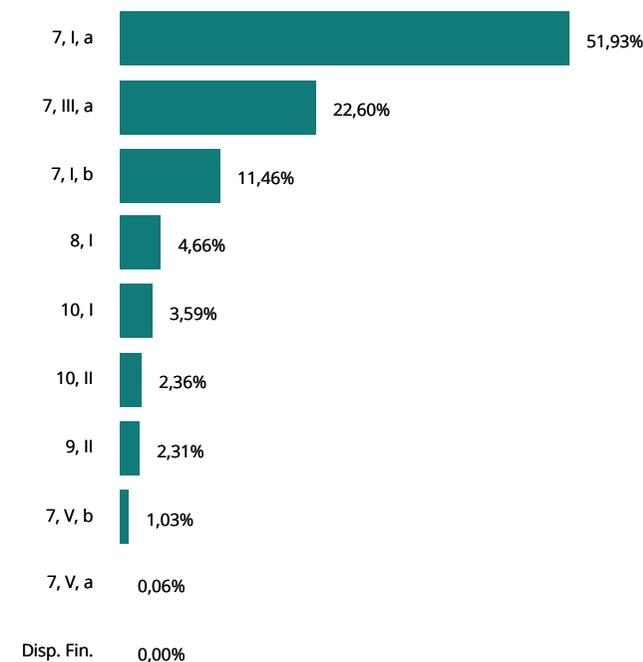


■ Títulos Públicos 51,94%
■ Fundos Multimercado 3,59%
■ Fundos em Participações 2,36%

■ Fundos de Renda Fixa 35,08%
■ FIDC 0,06%
■ Contas Correntes 0,00%

■ Fundos de Renda Variável 4,66%
■ Investimentos no Exterior 2,31%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>3.656.777,57</b>	<b>1.874.019,55</b>					<b>5.530.797,12</b>
LFT 01/03/2025 (Compra em 06/03/2023)	13.473,80	11.233,28					24.707,08
LFT 01/03/2025 (Compra em 18/05/2020)	8.982,52	7.488,86					16.471,38
LFT 01/03/2026 (Compra em 02/09/2024)	8.840,10	8.347,31					17.187,41
LFT 01/03/2026 (Compra em 17/05/2023)	75.891,44	71.660,86					147.552,30
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/01/2025) 000118B8F	19.693,12	82.256,31					101.949,43
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	-	3.310,71					3.310,71
LFT 01/09/2025 (Compra em 16/05/2023)	65.470,59	63.299,26					128.769,85
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	34.069,20	31.646,80					65.716,00
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	9.152,92	8.502,12					17.655,04
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	35.838,81	31.134,32					66.973,13
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	35.480,42	30.822,98					66.303,40
LTN 01/01/2026 (Compra em 04/12/2024) 000077861	751.939,35	468.012,30					1.219.951,65
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	2.204,16	422,56					2.626,72
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	31.487,89	6.036,70					37.524,59
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 07/07/2023) 005DD3D	94.463,68	28.548,67					123.012,35
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2019)	32.747,40	6.278,17					39.025,57
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	8.722,14	1.672,17					10.394,31
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/04/2024) 006560D	312.045,01	94.305,78					406.350,79
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 13/05/2022) 343941	20.467,13	6.185,54					26.652,67
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	7.179,24	1.376,36					8.555,60
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	5.541,87	1.062,47					6.604,34
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	7.368,17	1.412,59					8.780,76
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/08/2022) 352264	26.764,71	8.088,79					34.853,50
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)	8.501,73	1.629,91					10.131,64
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	31.487,90	16.810,89					48.298,79
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 25/07/2023) 005E442	210.968,87	63.758,70					274.727,57
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2024) 006704C	2.204,16	666,13					2.870,29
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2024) 006704D	314.878,92	95.162,24					410.041,16
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	69.241,87	86.400,20					155.642,07
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/10/2022) 0057548	(6.189,24)	2.367,12					(3.822,12)
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/07/2022) 349638	(2.730,54)	1.044,32					(1.686,22)
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022) 00587CF	(13.652,72)	5.221,59					(8.431,13)
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/05/2022) 344518	(6.371,27)	2.436,74					(3.934,53)
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/03/2022) 339279	(15.473,09)	5.917,81					(9.555,28)
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/05/2024)	176,59	236,47					413,06

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>3.656.777,57</b>	<b>1.874.019,55</b>					<b>5.530.797,12</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	3.752,56	5.024,82					8.777,38
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	2.074,95	2.778,42					4.853,37
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)	5.374,36	2.287,46					7.661,82
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/05/2023)	93.885,37	39.959,95					133.845,32
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/02/2018)	11.943,01	5.083,25					17.026,26
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)	2.919,40	1.242,58					4.161,98
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/06/2021)	7.298,51	3.106,44					10.404,95
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	22.809,74	5.472,09					28.281,83
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	31.064,69	7.452,44					38.517,13
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	2.172,36	521,15					2.693,51
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	23.244,20	5.576,31					28.820,51
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	36.821,44	8.833,51					45.654,95
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	217.235,61	52.115,07					269.350,68
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/03/2018)	130.341,36	31.269,05					161.610,41
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	151.244,81	53.563,40					204.808,21
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 25/03/2022) 339157	(13.142,69)	4.400,89					(8.741,80)
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)	2.357,56	9.211,90					11.569,46
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	1.193,95	4.665,27					5.859,22
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	18.212,87	101.508,04					119.720,91
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	252,95	988,41					1.241,36
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	10.118,26	43.052,46					53.170,72
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	342.493,78	113.953,16					456.446,94
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	352.241,67	117.196,45					469.438,12
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>16.217.252,19</b>	<b>23.641.264,46</b>					<b>39.858.516,65</b>
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	469.577,49	648.503,65					1.118.081,14
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	143.269,33	196.904,02					340.173,35
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	18.168,01	24.912,54					43.080,55
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	265.601,44	370.222,31					635.823,75
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	58.472,63	80.365,50					138.838,13
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	267.272,47	372.692,94					639.965,41
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	88.526,69	122.037,29					210.563,98
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	190.207,56	260.044,02					450.251,58
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	256.486,44	354.853,24					611.339,68
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	-	26.842,86					26.842,86
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	309.836,96	429.005,03					738.841,99

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>16.217.252,19</b>	<b>23.641.264,46</b>					<b>39.858.516,65</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	172.455,85	242.903,04					<b>415.358,89</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	193.162,31	265.671,73					<b>458.834,04</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	142.374,95	196.694,43					<b>339.069,38</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	114,63	158,37					<b>273,00</b>
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	139.832,55	194.623,39					<b>334.455,94</b>
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	-	177.645,80					<b>177.645,80</b>
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	286.003,71	393.250,64					<b>679.254,35</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	217.911,43	306.407,68					<b>524.319,11</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	270.471,05	382.086,85					<b>652.557,90</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	263.722,77	368.327,51					<b>632.050,28</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	8.774,46	12.685,64					<b>21.460,10</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	217.369,40	305.748,32					<b>523.117,72</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	89.085,04	125.126,22					<b>214.211,26</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	7.611,77	10.906,59					<b>18.518,36</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	428.472,89	606.825,83					<b>1.035.298,72</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	177.720,64	250.425,18					<b>428.145,82</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	144.262,68	202.987,90					<b>347.250,58</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	268.509,18	379.652,70					<b>648.161,88</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	166.087,04	229.452,15					<b>395.539,19</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	141.054,26	197.737,99					<b>338.792,25</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	187.468,42	251.757,66					<b>439.226,08</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	90.230,87	123.505,44					<b>213.736,31</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	184.482,50	249.777,50					<b>434.260,00</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	100.806,54	188.980,37					<b>289.786,91</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	91.995,50	188.209,14					<b>280.204,64</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)	105.215,18	251.957,76					<b>357.172,94</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	136.225,57	184.622,46					<b>320.848,03</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	456.644,73	638.880,53					<b>1.095.525,26</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	257.789,27	348.811,92					<b>606.601,19</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	484.376,30	663.876,86					<b>1.148.253,16</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	45.603,99	64.012,21					<b>109.616,20</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	139.232,65	187.226,25					<b>326.458,90</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	80.048,75	107.092,16					<b>187.140,91</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)	55.339,32	255.080,62					<b>310.419,94</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	137.024,25	186.423,23					<b>323.447,48</b>

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>16.217.252,19</b>	<b>23.641.264,46</b>					<b>39.858.516,65</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	136.209,16	184.960,63					321.169,79
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	182.071,81	246.966,53					429.038,34
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)	14.306,08	254.495,00					268.801,08
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	184.858,41	249.447,39					434.305,80
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	336.817,52	460.148,43					796.965,95
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	5.371,37	191.034,27					196.405,64
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	138.232,26	187.295,64					325.527,90
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	90.904,18	126.444,96					217.349,14
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	909.270,62	1.295.510,97					2.204.781,59
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	235.171,55	331.743,85					566.915,40
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	89.684,82	128.980,83					218.665,65
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	427.283,11	605.991,47					1.033.274,58
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	430.059,82	608.471,12					1.038.530,94
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	909.857,17	1.300.246,20					2.210.103,37
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	121.307,66	172.814,58					294.122,24
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	46.602,36	65.691,92					112.294,28
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	57.880,13	80.043,66					137.923,79
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	44.898,86	62.805,52					107.704,38
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	87.887,76	122.921,16					210.808,92
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	89.378,04	125.218,22					214.596,26
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	88.382,17	123.342,99					211.725,16
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	290.660,81	407.730,80					698.391,61
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	467.898,37	652.735,92					1.120.634,29
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	469.133,79	653.532,17					1.122.665,96
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	70.977,62	98.067,70					169.045,32
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	463.465,84	644.721,96					1.108.187,80
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	468.814,66	655.131,64					1.123.946,30
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	468.797,85	654.494,36					1.123.292,21
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	936.168,92	1.324.359,10					2.260.528,02
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>13.065.857,52</b>	<b>11.519.569,61</b>					<b>24.585.427,13</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	2.685.566,25	2.988.574,24					5.674.140,49
BB FIC Previdenciário Fluxo	50.788,41	96.541,27					147.329,68
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	291.635,72	93.304,87					384.940,59
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	507.623,09	358.234,24					865.857,33
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	454.832,47	486.530,42					941.362,89

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>13.065.857,52</b>	<b>11.519.569,61</b>					<b>24.585.427,13</b>
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	751.201,55	728.746,66					1.479.948,21
Bradesco FIC Inflação Crédito Privado	54.226,66	18.776,77					73.003,43
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	278.102,26	156.346,37					434.448,63
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	639.817,49	219.587,74					859.405,23
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	54.799,38	50.453,85					105.253,23
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	245.293,74	217.639,15					462.932,89
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	163.410,16	39.060,44					202.470,60
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	122,27	-					122,27
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	823.048,90	-					823.048,90
Caixa Brasil Referenciado	1.326.251,96	2.156.407,15					3.482.659,11
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	109.251,83	51.864,58					161.116,41
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	11.103,31	11.248,63					22.351,94
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	37.394,79	1.135,29					38.530,08
Daycoval Títulos Públicos III	28.260,06	26.190,11					54.450,17
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	233.047,52	234.354,33					467.401,85
Itaú FIC IMA-B 5+	209.660,95	199.690,60					409.351,55
Itaú FIC Institucional IMA-B	173.395,14	245.789,65					419.184,79
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	144.026,65	141.600,40					285.627,05
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	455.883,55	558.630,24					1.014.513,79
Trend Cash FIC Simples	49.975,57	65.893,58					115.869,15
Vinci Institucional Referenciado	223.737,62	214.918,62					438.656,24
Western Asset Ativo IMA-B	136.419,14	-					136.419,14
Western Asset Ativo IMA-B 5	831.160,26	243.916,18					1.075.076,44
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	563.221,55	646.273,91					1.209.495,46
Western Ativo Max	59.495,78	57.179,49					116.675,27
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	195.223,47	189.258,42					384.481,89
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	642.373,20	594.334,86					1.236.708,06
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	39.428,84	36.561,26					75.990,10
XP Inflação Referenciado IPCA	288.969,75	105.656,90					394.626,65
XP Trend Simples	307.108,23	284.869,39					591.977,62
<b>FIDC</b>	<b>106.773,20</b>	<b>(8.300,21)</b>					<b>98.472,99</b>
BRPP FIDC Multisetorial Master	98.108,28	(23.247,61)					74.860,67
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	8.664,92	14.947,40					23.612,32

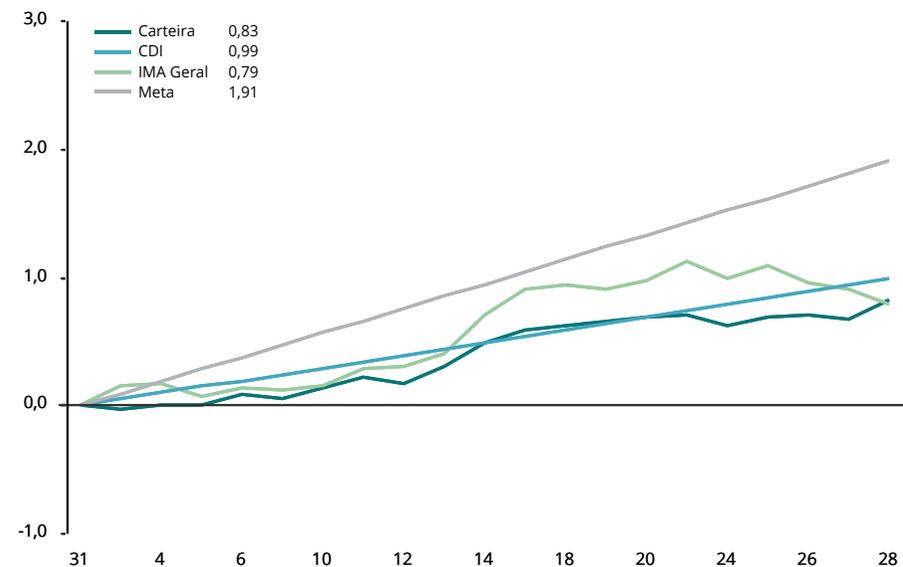
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>5.461.984,05</b>	<b>(4.862.960,93)</b>					<b>599.023,12</b>
BB FIA ESG BDR Nível I	(1.024.819,95)	(841.399,39)					(1.866.219,34)
BB FIC FIA Dividendos	1.848.691,33	(389.528,48)					1.459.162,85
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	(300.893,47)	(104.702,59)					(405.596,06)
Bradesco FIA MID Small Cap	(1.423,59)	-					(1.423,59)
Bradesco FIA Selection	(20.263,02)	-					(20.263,02)
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	1.068.173,26	(592.390,69)					475.782,57
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(1.565.682,52)	(944.526,98)					(2.510.209,50)
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	615.546,86	(149.113,79)					466.433,07
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	654.701,13	(274.256,74)					380.444,39
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	524.455,62	(420.308,79)					104.146,83
Itaú FIC FIA Dunamis	578.119,46	(864.081,62)					(285.962,16)
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	1.578.267,90	464.075,57					2.042.343,47
Occam FIC FIA	383.691,29	(196.422,03)					187.269,26
Trend FIA Bolsa Americana	141.904,78	(60.968,99)					80.935,79
Vinci FIA Mosaico Institucional	353.960,38	(74.593,60)					279.366,78
Vinci FIA Selection Equities	605.833,34	(355.294,84)					250.538,50
XP FIC FIA Investor 30	21.721,25	(59.447,97)					(37.726,72)
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>(1.119.606,88)</b>	<b>(1.256.193,50)</b>					<b>(2.375.800,38)</b>
BB FIA Globais Hedge IE	20.204,21	-					20.204,21
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	(347.934,21)	(98.326,30)					(446.260,51)
BB Schroder Multimercado IE	(152.320,38)	(366.006,34)					(518.326,72)
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	(208.183,58)	5.027,38					(203.156,20)
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	(746.510,27)	(214.055,78)					(960.566,05)
Systematica FIC Blue Trend Advisory Mult IE	(27.665,19)	(117.535,58)					(145.200,77)
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	(117.719,87)	94.237,55					(23.482,32)
XP FIC FIM Nordea Alfa 10 Advisory	25.096,38	53.481,62					78.578,00
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	435.426,03	(613.016,05)					(177.590,02)
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>2.665.118,68</b>	<b>(168.741,67)</b>					<b>2.496.377,01</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	1.231.394,20	(428.909,64)					802.484,56
Itaú FIC Private Multimercado SP500	982.231,92	(339.390,87)					642.841,05
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	125.532,85	153.211,83					278.744,68
Vinci Multiestratégia Multimercado	103.812,81	96.248,23					200.061,04
Vinci Valorem Multimercado	219.002,42	352.414,45					571.416,87
Western Long Short Multimercado	3.144,48	(2.315,67)					828,81

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>114.195,84</b>	<b>3.401.107,67</b>					<b>3.515.303,51</b>
BTG FIP Economia Real II	(14.859,74)	(14.152,87)					<b>(29.012,61)</b>
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	(4.449,44)	1.210,06					<b>(3.239,38)</b>
BTG Pactual FIC FIP Principal Investments	(130,73)	104,32					<b>(26,41)</b>
FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia	(699,61)	(610,73)					<b>(1.310,34)</b>
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	(56.788,58)	(51.655,25)					<b>(108.443,83)</b>
Kinea FIP Private Equity II	31.115,44	17.348,60					<b>48.464,04</b>
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	(20.533,15)	3.615.826,85					<b>3.595.293,70</b>
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	70.049,32	(104.335,72)					<b>(34.286,40)</b>
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	(38.976,82)	(30.824,48)					<b>(69.801,30)</b>
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	149.469,15	(31.803,11)					<b>117.666,04</b>
<b>TOTAL</b>	<b>40.168.352,17</b>	<b>34.139.764,98</b>					<b>74.308.117,15</b>

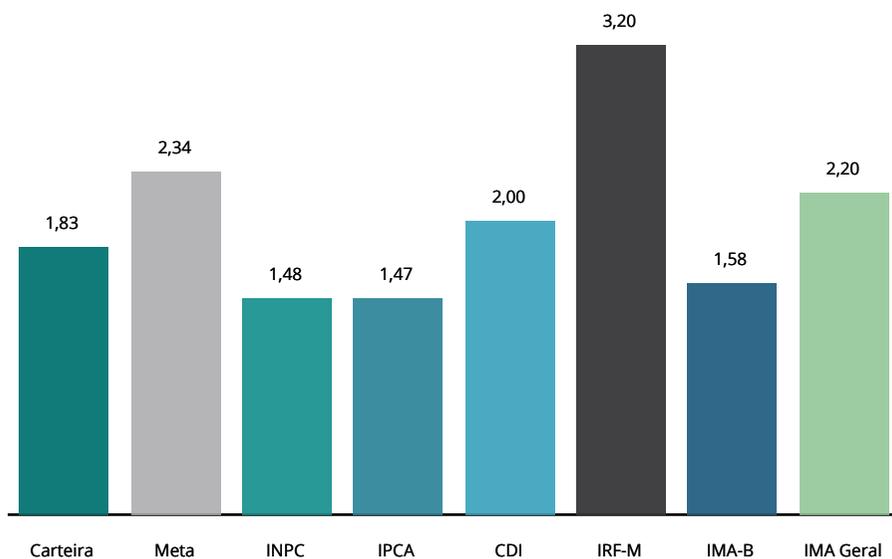
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,17% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,99	0,42	1,01	1,40	235	98	71
Fevereiro	0,83	1,91	0,99	0,79	43	84	104
Março							
Abril							
Maiο							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>1,83</b>	<b>2,34</b>	<b>2,00</b>	<b>2,20</b>	<b>78</b>	<b>91</b>	<b>83</b>

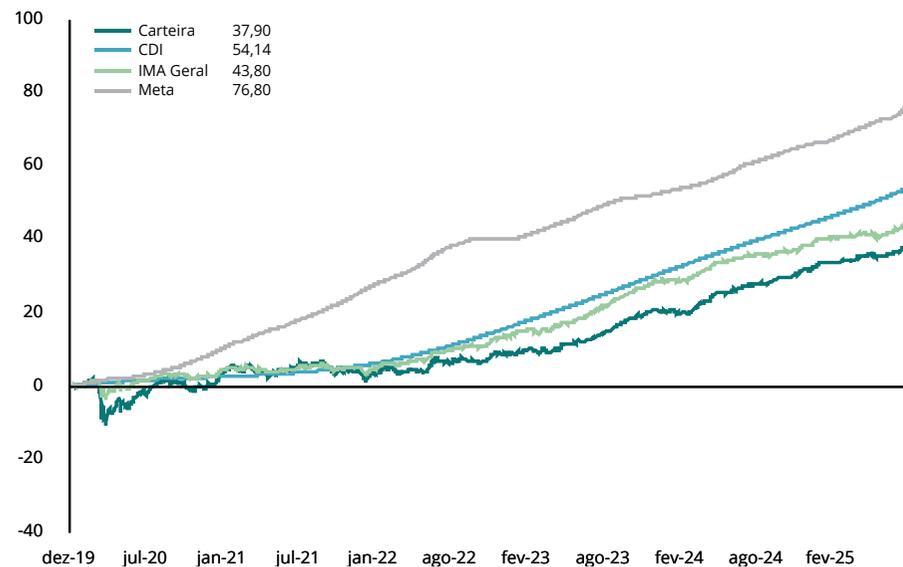
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2019



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 %
LFT 01/03/2026 (Compra em 02/09/2024)	Sem bench	0,99	52%	2,05	88%	11,20	110%	0,01	0,01	0,02	0,02	1,50	1,50	0,00	0,00
LFT 01/03/2026 (Compra em 17/05/2023)	Sem bench	0,99	52%	2,05	88%	11,20	110%	0,01	0,01	0,02	0,02	1,50	1,50	0,00	0,00
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/01/2025) 000118B8F	Sem bench	0,99	52%	2,08	89%	11,38	111%	2,73	2,73	4,48	4,48	-30,11	-30,11	-0,52	-0,52
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	Sem bench	1,01	53%	2,15	92%	11,53	113%	-	-	-	-	-	-	-	-
LFT 01/09/2025 (Compra em 16/05/2023)	Sem bench	0,99	52%	2,03	87%	11,15	109%	0,02	0,02	0,03	0,03	10,72	10,72	0,00	0,00
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	Sem bench	0,99	52%	2,07	89%	11,28	110%	0,02	0,02	0,03	0,03	-0,47	-0,47	0,00	0,00
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	0,99	52%	2,07	89%	11,28	110%	0,02	0,02	0,03	0,03	-0,47	-0,47	0,00	0,00
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	Sem bench	0,98	51%	2,13	91%	-	-	0,21	-	0,34	-	-1,86	-	0,00	-
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	Sem bench	0,98	51%	2,13	91%	-	-	0,21	-	0,34	-	-1,86	-	0,00	-
LTN 01/01/2026 (Compra em 04/12/2024) 000077861	Sem bench	1,06	56%	2,82	121%	5,83	57%	1,00	1,00	1,65	1,65	6,11	6,11	-0,11	-1,22
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	Sem bench	0,15	8%	0,95	41%	-5,41	-53%	6,45	6,45	10,61	10,61	-10,00	-10,00	-1,58	-12,12
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	Sem bench	0,15	8%	0,95	41%	-5,41	-53%	6,45	6,45	10,61	10,61	-10,00	-10,00	-1,58	-12,12
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2019)	Sem bench	0,15	8%	0,95	41%	-5,41	-53%	6,45	6,45	10,61	10,61	-10,00	-10,00	-1,58	-12,12
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	Sem bench	0,15	8%	0,95	41%	-5,41	-53%	6,45	6,45	10,61	10,61	-10,00	-10,00	-1,58	-12,12
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	0,15	8%	0,95	41%	-5,41	-53%	6,45	6,45	10,61	10,61	-10,00	-10,00	-1,58	-12,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	Sem bench	0,15	8%	0,95	41%	-5,41	-53%	6,45	6,45	10,61	10,61	-10,00	-10,00	-1,58	-12,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	Sem bench	0,15	8%	0,95	41%	-5,41	-53%	6,45	6,45	10,61	10,61	-10,00	-10,00	-1,58	-12,12
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)	Sem bench	0,15	8%	0,95	41%	-5,41	-53%	6,45	6,45	10,61	10,61	-10,00	-10,00	-1,58	-12,12
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	Sem bench	0,15	8%	0,95	41%	-5,41	-53%	6,45	6,45	10,61	10,61	-10,00	-10,00	-1,58	-12,12
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	Sem bench	0,15	8%	0,95	41%	-5,41	-53%	6,45	6,45	10,61	10,61	-10,00	-10,00	-1,58	-12,12
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/05/2024)	Sem bench	0,79	42%	1,40	60%	-11,71	-115%	9,80	9,80	16,13	16,13	-1,24	-1,24	-2,16	-17,42
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	Sem bench	0,79	42%	1,40	60%	-11,71	-115%	9,80	9,80	16,13	16,13	-1,24	-1,24	-2,16	-18,45
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	Sem bench	0,79	42%	1,40	60%	-11,71	-115%	9,80	9,80	16,13	16,13	-1,24	-1,24	-2,16	-18,45
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)	Sem bench	-2,31	-121%	-0,82	-35%	3,75	37%	10,13	10,13	16,66	16,66	-25,65	-25,65	-2,79	-3,37
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/05/2023)	Sem bench	-2,31	-121%	-0,82	-35%	3,75	37%	10,13	10,13	16,66	16,66	-25,65	-25,65	-2,79	-3,37
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/02/2018)	Sem bench	-2,31	-121%	-0,82	-35%	3,75	37%	10,13	10,13	16,66	16,66	-25,65	-25,65	-2,79	-3,37
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)	Sem bench	-2,31	-121%	-0,82	-35%	3,75	37%	10,13	10,13	16,66	16,66	-25,65	-25,65	-2,79	-3,37
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/06/2021)	Sem bench	-2,31	-121%	-0,82	-35%	3,75	37%	10,13	10,13	16,66	16,66	-25,65	-25,65	-2,79	-3,37
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	Sem bench	-2,41	-126%	0,11	5%	0,24	2%	9,86	9,86	16,21	16,21	-27,23	-27,23	-2,98	-6,15
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	Sem bench	-2,41	-126%	0,11	5%	0,24	2%	9,86	9,86	16,21	16,21	-27,23	-27,23	-2,98	-6,15
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	-2,41	-126%	0,11	5%	0,24	2%	9,86	9,86	16,21	16,21	-27,23	-27,23	-2,98	-6,15
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	Sem bench	-2,41	-126%	0,11	5%	0,24	2%	9,86	9,86	16,21	16,21	-27,23	-27,23	-2,98	-6,15
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	Sem bench	-2,41	-126%	0,11	5%	0,24	2%	9,86	9,86	16,21	16,21	-27,23	-27,23	-2,98	-6,15

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 %
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	Sem bench	-2,41	-126%	0,11	5%	0,24	2%	9,86	9,86	16,21	16,21	-27,23	-27,23	-2,98	-6,15
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/03/2018)	Sem bench	-2,41	-126%	0,11	5%	0,24	2%	9,86	9,86	16,21	16,21	-27,23	-27,23	-2,98	-6,15
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	Sem bench	-2,66	-139%	-1,45	-62%	-3,25	-32%	10,47	10,47	17,21	17,21	-27,54	-27,54	-3,56	-8,53
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	-2,59	-136%	-2,33	-100%	-13,65	-134%	13,18	13,18	21,68	21,68	-21,30	-21,30	-4,72	-17,30
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	Sem bench	-2,59	-136%	-2,33	-100%	-13,65	-134%	13,18	13,18	21,68	21,68	-21,30	-21,30	-4,72	-17,30
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	Sem bench	-2,59	-136%	-2,33	-100%	-13,65	-134%	13,18	13,18	21,68	21,68	-21,30	-21,30	-4,72	-17,30
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	Sem bench	-2,59	-136%	-2,33	-100%	-13,65	-134%	13,18	13,18	21,68	21,68	-21,30	-21,30	-4,72	-17,30
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	Sem bench	-2,59	-136%	-2,33	-100%	-13,65	-134%	13,18	13,18	21,68	21,68	-21,30	-21,30	-4,72	-17,30
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	Sem bench	0,94	49%	3,72	159%	2,66	26%	3,44	3,44	5,65	5,65	-0,97	-0,97	-0,73	-7,54
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	Sem bench	0,94	49%	3,72	159%	2,66	26%	3,44	3,44	5,65	5,65	-0,97	-0,97	-0,73	-7,54
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	Sem bench	1,17	61%	2,04	87%	11,28	110%	10,34	10,34	17,01	17,01	-20,49	-20,49	-2,85	-2,85
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	Sem bench	1,18	62%	2,06	88%	11,43	112%	10,38	10,38	17,08	17,08	-20,42	-20,42	-2,86	-2,86
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	Sem bench	1,19	62%	2,07	89%	-	-	10,41	-	17,12	-	-20,38	-	-2,87	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	Sem bench	1,15	60%	1,99	85%	10,99	108%	10,23	10,23	16,82	16,82	-20,63	-20,63	-2,82	-2,82
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	Sem bench	1,18	62%	2,06	88%	-	-	10,41	-	17,12	-	-20,42	-	-2,87	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	Sem bench	1,15	60%	1,99	85%	10,98	107%	10,22	10,22	16,82	16,82	-20,64	-20,64	-2,82	-2,82
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	Sem bench	1,18	62%	2,05	88%	-	-	10,37	-	17,06	-	-20,47	-	-2,86	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	Sem bench	1,19	63%	2,09	89%	-	-	10,49	-	17,25	-	-20,34	-	-2,89	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	Sem bench	1,17	61%	2,03	87%	11,22	110%	10,32	10,32	16,98	16,98	-20,52	-20,52	-2,84	-2,84
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	Sem bench	0,70	37%	0,70	30%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	Sem bench	1,17	61%	2,03	87%	-	-	10,31	-	16,96	-	-20,53	-	-2,84	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	Sem bench	1,13	59%	1,95	83%	10,68	105%	10,10	10,10	16,61	16,61	-20,78	-20,78	-2,78	-2,78
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	Sem bench	1,18	62%	2,06	88%	11,41	112%	10,40	10,40	17,11	17,11	-20,43	-20,43	-2,87	-2,87
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	Sem bench	1,17	61%	2,04	87%	-	-	10,34	-	17,01	-	-20,50	-	-2,85	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	Sem bench	1,17	61%	2,04	87%	-	-	10,34	-	17,01	-	-20,50	-	-2,85	-
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	Sem bench	1,15	61%	2,00	86%	-	-	10,23	-	16,83	-	-20,61	-	-2,82	-
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	Sem bench	0,70	37%	0,70	30%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	Sem bench	1,18	62%	2,06	88%	11,41	112%	10,44	10,44	17,17	17,17	-20,44	-20,44	-2,88	-2,88
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	Sem bench	1,20	63%	2,08	89%	-	-	0,53	-	0,86	-	32,65	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	Sem bench	1,19	63%	2,05	88%	11,23	110%	0,52	0,52	0,86	0,86	31,00	31,00	0,00	-2,84
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	Sem bench	1,22	64%	2,11	90%	11,60	114%	0,53	0,53	0,86	0,86	35,00	35,00	0,00	-2,92

TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	Sem bench	1,14	60%	1,95	83%	10,54	103%	0,52	0,52	0,86	0,86	23,58	23,58	0,00	-2,71
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	Sem bench	1,20	63%	2,08	89%	-	-	0,53	-	0,86	-	32,53	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	Sem bench	1,21	63%	2,08	89%	-	-	0,53	-	0,86	-	32,99	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	Sem bench	1,16	61%	1,99	85%	10,80	106%	0,53	0,53	0,86	0,86	26,36	26,36	0,00	-2,76
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	Sem bench	1,19	62%	2,04	87%	-	-	0,52	-	0,86	-	30,16	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	Sem bench	1,20	63%	2,07	88%	-	-	0,53	-	0,86	-	31,86	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	Sem bench	1,20	63%	2,07	89%	11,36	111%	0,53	0,53	0,86	0,86	32,42	32,42	0,00	-2,87
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	Sem bench	1,19	62%	2,05	88%	11,21	110%	0,52	0,52	0,86	0,86	30,80	30,80	0,00	-2,84
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	Sem bench	1,25	65%	2,17	93%	-	-	0,53	-	0,86	-	39,10	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	Sem bench	1,21	63%	2,09	90%	11,48	112%	0,53	0,53	0,86	0,86	33,72	33,72	0,00	-2,90
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	Sem bench	1,23	65%	2,17	93%	-	-	11,26	-	18,52	-	-20,19	-	-3,10	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	Sem bench	1,19	62%	2,08	89%	-	-	10,66	-	17,53	-	-20,40	-	-2,94	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	Sem bench	1,22	64%	2,13	91%	-	-	10,99	-	18,08	-	-20,28	-	-3,03	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	Sem bench	1,25	66%	1,93	83%	-	-	0,11	-	0,17	-	748,23	-	-3,17	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	Sem bench	1,25	65%	1,87	80%	-	-	0,10	-	0,17	-	747,59	-	-3,16	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)	Sem bench	1,25	66%	1,79	76%	-	-	0,11	-	0,17	-	748,50	-	-3,18	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	Sem bench	1,21	64%	2,13	91%	-	-	10,96	-	18,03	-	-20,29	-	-3,02	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	Sem bench	1,14	60%	1,98	85%	10,89	107%	10,05	10,05	16,53	16,53	-20,66	-20,66	-2,77	-2,77
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	Sem bench	1,22	64%	2,14	91%	-	-	11,01	-	18,11	-	-20,27	-	-3,04	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	Sem bench	1,19	62%	2,07	89%	11,51	113%	10,62	10,62	17,46	17,46	-20,42	-20,42	-2,93	-2,93
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	Sem bench	1,14	60%	1,97	84%	10,79	106%	9,96	9,96	16,39	16,39	-20,70	-20,70	-2,74	-2,74
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	Sem bench	1,23	65%	2,17	93%	-	-	11,21	-	18,44	-	-20,21	-	-3,09	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	Sem bench	1,24	65%	2,19	94%	-	-	11,38	-	18,72	-	-20,15	-	-3,14	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)	Sem bench	1,27	67%	1,55	66%	-	-	0,11	-	0,18	-	760,42	-	-3,26	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	Sem bench	1,20	63%	2,11	90%	-	-	10,84	-	17,82	-	-20,34	-	-2,99	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	Sem bench	1,21	63%	2,12	91%	-	-	10,90	-	17,92	-	-20,32	-	-3,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	Sem bench	1,21	63%	2,12	91%	-	-	10,93	-	17,98	-	-20,30	-	-3,01	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)	Sem bench	1,27	67%	1,34	58%	-	-	0,11	-	0,17	-	764,97	-	-3,25	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	Sem bench	1,22	64%	2,15	92%	-	-	11,10	-	18,26	-	-20,24	-	-3,06	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	Sem bench	1,19	63%	2,09	89%	11,61	114%	10,71	10,71	17,62	17,62	-20,38	-20,38	-2,95	-2,95
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	Sem bench	1,27	67%	1,31	56%	-	-	0,11	-	0,18	-	760,44	-	-3,26	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	Sem bench	1,21	64%	2,13	91%	-	-	10,97	-	18,05	-	-20,29	-	-3,02	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	Sem bench	1,23	64%	2,13	91%	-	-	0,53	-	0,86	-	36,48	-	0,00	-

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 XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	Sem bench	1,17	62%	2,01	86%	10,97	107%	0,52	0,52	0,86	0,86	28,18	28,18	0,00	-2,77
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	Sem bench	1,20	63%	2,06	88%	11,27	110%	0,53	0,53	0,86	0,86	31,45	31,45	0,00	-2,86
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	Sem bench	1,15	60%	1,97	84%	10,69	105%	0,53	0,53	0,86	0,86	25,16	25,16	0,00	-2,69
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	Sem bench	1,18	62%	2,04	87%	-	-	0,52	-	0,86	-	29,70	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	Sem bench	1,19	62%	2,05	88%	-	-	0,52	-	0,86	-	30,50	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	Sem bench	1,17	61%	2,00	86%	10,88	106%	0,52	0,52	0,86	0,86	27,21	27,21	0,00	-2,74
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	Sem bench	1,17	62%	2,01	86%	10,97	107%	0,53	0,53	0,86	0,86	28,17	28,17	0,00	-2,77
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	Sem bench	1,20	63%	2,06	88%	-	-	0,52	-	0,86	-	31,75	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	Sem bench	1,24	65%	2,16	93%	-	-	0,52	-	0,86	-	38,68	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	Sem bench	1,22	64%	2,10	90%	-	-	0,53	-	0,86	-	34,46	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	Sem bench	1,22	64%	2,10	90%	-	-	0,53	-	0,86	-	34,51	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	Sem bench	1,21	64%	2,10	90%	-	-	0,53	-	0,86	-	33,88	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	Sem bench	1,22	64%	2,11	91%	-	-	0,53	-	0,86	-	35,30	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	Sem bench	1,21	63%	2,09	89%	11,46	112%	0,53	0,53	0,86	0,86	33,43	33,43	0,00	-2,92
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	Sem bench	1,15	60%	1,99	85%	10,97	107%	10,07	10,07	16,56	16,56	-20,61	-20,61	-2,77	-2,77
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	Sem bench	1,15	60%	2,00	86%	11,01	108%	10,12	10,12	16,64	16,64	-20,60	-20,60	-2,79	-2,79
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	Sem bench	1,17	61%	2,03	87%	-	-	10,40	-	17,11	-	-20,52	-	-2,87	-
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	Sem bench	1,16	61%	2,00	86%	11,06	108%	10,17	10,17	16,72	16,72	-20,58	-20,58	-2,80	-2,80
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	Sem bench	1,15	60%	1,99	85%	10,92	107%	10,01	10,01	16,46	16,46	-20,63	-20,63	-2,76	-2,76
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	Sem bench	1,15	60%	1,99	85%	10,95	107%	10,04	10,04	16,52	16,52	-20,62	-20,62	-2,77	-2,77
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	Sem bench	1,19	62%	2,05	88%	11,18	109%	0,53	0,53	0,86	0,86	30,51	30,51	0,00	-2,84
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,00	52%	2,11	90%	11,29	110%	0,04	0,04	0,07	0,07	31,02	31,02	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,90	47%	1,86	80%	10,08	99%	0,04	0,04	0,06	0,06	-170,83	-170,83	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	0,64	34%	2,51	107%	7,31	71%	1,96	1,96	3,23	3,23	-7,84	-7,84	-0,39	-1,80
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,49	26%	1,53	65%	-1,12	-11%	4,71	4,71	7,75	7,75	-1,02	-1,02	-1,16	-6,22
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,44	23%	0,86	37%	-6,91	-68%	7,25	7,25	11,92	11,92	1,21	1,21	-1,75	-10,87
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	CDI	0,96	50%	2,00	85%	10,91	107%	0,02	0,02	0,04	0,04	-82,58	-82,58	0,00	0,00
Bradesco FIC Inflação Crédito Privado	IMA-B 5	0,71	37%	2,84	121%	8,38	82%	2,20	2,20	3,62	3,62	-9,63	-9,63	-0,43	-2,01
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	0,76	40%	2,13	91%	5,88	58%	1,85	1,85	3,04	3,04	-9,73	-9,73	-0,34	-1,40
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	0,62	33%	2,48	106%	7,24	71%	1,96	1,96	3,23	3,23	-14,49	-14,49	-0,39	-1,84
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,38	20%	0,79	34%	-7,19	-70%	7,39	7,39	12,16	12,16	-6,28	-6,28	-1,76	-11,05

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN		
		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>																
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	CDI	1,06	56%	2,28	98%	11,94	117%	0,07	0,07	0,11	0,11	86,99	86,99	0,00	-0,02	
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	IRF-M	0,60	31%	3,18	136%	3,88	38%	3,63	3,63	5,97	5,97	-8,29	-8,29	-0,82	-2,88	
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,01	53%	2,09	90%	11,36	111%	0,03	0,03	0,05	0,05	51,60	51,60	0,00	0,00	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,49	26%	1,53	66%	-1,17	-11%	4,71	4,71	7,75	7,75	-1,06	-1,06	-1,17	-6,28	
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,40	21%	0,79	34%	-6,87	-67%	7,17	7,17	11,79	11,79	0,69	0,69	-1,74	-10,79	
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,90	47%	1,83	78%	10,03	98%	0,00	0,00	0,00	0,00	-3.840,33	-3.840,33	0,00	0,00	
Daycoval Títulos Públicos III	CDI	0,97	51%	2,04	87%	11,00	108%	0,07	0,07	0,12	0,12	-17,61	-17,61	0,00	0,00	
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,98	51%	1,97	84%	11,55	113%	0,42	0,42	0,69	0,69	-1,56	-1,56	0,00	-0,15	
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,39	21%	0,81	34%	-7,01	-69%	7,37	7,37	12,12	12,12	-6,14	-6,14	-1,75	-10,97	
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	0,78	41%	1,59	68%	12,84	126%	0,77	0,77	1,27	1,27	-20,83	-20,83	-0,06	-0,10	
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,00	53%	2,06	88%	11,43	112%	0,03	0,03	0,04	0,04	55,62	55,62	0,00	0,00	
Trend Cash FIC Simples	CDI	0,97	51%	2,03	87%	11,04	108%	0,06	0,06	0,10	0,10	-19,58	-19,58	0,00	0,00	
Vinci Institucional Referenciado	CDI	0,98	51%	2,02	86%	11,28	110%	0,09	0,09	0,15	0,15	-2,76	-2,76	0,00	0,00	
Western Asset Ativo IMA-B 5	IMA-B 5	0,62	32%	2,52	108%	5,14	50%	2,43	2,43	3,99	3,99	-5,72	-5,72	-0,54	-2,12	
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	Selic	0,98	51%	2,04	87%	11,10	109%	0,03	0,03	0,04	0,04	-31,57	-31,57	0,00	0,00	
Western Ativo Max	CDI	0,91	48%	1,88	80%	5,74	56%	0,93	0,93	1,53	1,53	3,85	3,85	-0,07	-1,32	
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	CDI	0,99	52%	2,03	87%	11,77	115%	0,03	0,03	0,04	0,04	6,55	6,55	0,00	-0,01	
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	CDI	1,03	54%	2,18	93%	11,62	114%	0,06	0,06	0,10	0,10	54,71	54,71	0,00	-1,50	
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	CDI	0,98	51%	2,05	88%	11,20	110%	0,05	0,09	0,08	0,14	-12,51	2,14	0,00	0,00	
XP Inflação Referenciado IPCA	IMA-B 5	0,48	25%	1,80	77%	4,00	39%	3,28	3,28	5,40	5,40	-12,14	-12,14	-0,73	-3,41	
XP Trend Simples	CDI	0,99	52%	2,08	89%	11,42	112%	0,06	0,06	0,10	0,10	8,13	8,13	0,00	0,00	
<b>FIDC</b>																
BRPP FIDC Multisetorial Master	Sem bench	-17,97	-942%	239,47	10250%	195,30	1911%	-	-	-	-	-	-	-	-	
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	Sem bench	0,66	35%	1,04	45%	3,32	33%	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>																
BB FIA ESG BDR Nível I	Ibov.	-3,13	-164%	-6,70	-287%	31,66	310%	14,76	14,76	24,28	24,28	-27,97	-27,97	-5,22	-10,90	
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	-2,75	-144%	1,08	46%	-4,44	-43%	14,57	14,57	23,97	23,97	-15,04	-15,04	-4,22	-12,27	
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibov.	-1,46	-77%	-5,44	-233%	39,42	386%	14,22	14,22	23,38	23,38	-13,29	-13,29	-3,44	-9,20	
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	IBrX	-2,82	-148%	2,02	86%	-5,90	-58%	15,61	15,61	25,67	25,67	-19,08	-19,08	-4,66	-13,18	
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	-2,70	-141%	-6,86	-294%	42,40	415%	14,81	14,81	24,35	24,35	-27,39	-27,39	-4,58	-10,30	
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	IDIV	-1,13	-59%	3,69	158%	-1,35	-13%	12,68	12,68	20,85	20,85	-7,33	-7,33	-3,72	-12,73	
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	Ibov.	-2,18	-114%	3,20	137%	-8,02	-79%	15,07	15,07	24,79	24,79	-9,92	-9,92	-4,93	-15,10	

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 %
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	Ibov.	-3,02	-158%	0,78	33%	-4,91	-48%	17,84	17,84	29,35	29,35	-17,45	-17,45	-4,72	-13,61
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibov.	-6,05	-317%	-2,09	-89%	-0,76	-7%	21,42	21,42	35,23	35,23	-26,09	-26,09	-8,55	-12,02
Occam FIC FIA	Sem bench	-1,77	-93%	1,75	75%	-6,70	-66%	10,66	10,66	17,54	17,54	-16,36	-16,36	-3,31	-10,74
Trend FIA Bolsa Americana	CRSP US	-1,32	-69%	1,81	78%	22,27	218%	13,17	13,17	21,67	21,67	-13,53	-13,53	-4,63	-8,50
Vinci FIA Mosaico Institucional	Ibov.	-1,05	-55%	4,14	177%	-9,25	-91%	17,42	17,42	28,65	28,65	-4,38	-4,38	-5,02	-16,74
Vinci FIA Selection Equities	Ibov.	-2,41	-126%	1,77	76%	-8,17	-80%	14,66	14,66	24,11	24,11	-12,11	-12,11	-4,92	-14,04
XP FIC FIA Investor 30	Ibov.	-2,98	-156%	5,32	228%	-17,29	-169%	19,94	19,94	32,80	32,80	-15,36	-15,36	-6,80	-23,86
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	Sem bench	-0,32	-17%	-2,61	-112%	36,56	358%	11,20	11,20	18,43	18,43	-19,39	-19,39	-2,54	-6,64
BB Schroder Multimercado IE	MSCI World	-1,94	-102%	-2,67	-114%	36,86	361%	15,60	15,60	25,66	25,66	-18,99	-18,99	-2,97	-8,81
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	Sem bench	0,08	4%	-2,69	-115%	35,10	344%	13,59	13,59	22,35	22,35	-4,87	-4,87	-2,60	-6,88
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	Sem bench	-0,67	-35%	-2,96	-127%	33,72	330%	11,68	11,68	19,21	19,21	-10,92	-10,92	-2,60	-6,77
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	Ibov.	1,90	100%	-1,04	-44%	27,80	272%	9,64	9,64	15,86	15,86	7,74	7,74	-1,72	-5,67
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	-2,04	-107%	-0,60	-26%	43,22	423%	19,50	19,50	32,07	32,07	-22,48	-22,48	-6,05	-7,32
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	-0,90	-47%	1,72	74%	22,49	220%	12,68	12,68	20,85	20,85	-11,92	-11,92	-4,34	-8,47
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	-0,89	-47%	1,73	74%	22,71	222%	12,32	12,32	20,26	20,26	-11,70	-11,70	-4,33	-8,46
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	CDI	1,66	87%	3,07	131%	9,59	94%	2,00	2,00	3,29	3,29	26,58	26,58	-0,26	-2,22
Vinci Multiestratégia Multimercado	CDI	0,91	48%	1,90	81%	9,40	92%	0,08	0,08	0,13	0,13	-73,31	-73,31	0,00	-0,36
Vinci Valorem Multimercado	IMA-B 5	0,81	43%	1,32	57%	8,17	80%	1,60	1,60	2,64	2,64	-14,52	-14,52	-0,30	-1,19
Western Long Short Multimercado	CDI	-0,48	-25%	0,17	7%	11,41	112%	3,05	3,05	5,01	5,01	-36,51	-36,51	-1,11	-1,49
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG FIP Economia Real II	IPCA + 8%	-0,88	-46%	-1,79	-77%	3,00	29%	0,18	0,18	0,30	0,30	-807,73	-807,73	-0,88	-28,75
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	IPCA + 15%	1,88	98%	-4,70	-201%	-41,49	-406%	28,76	28,76	47,31	47,31	6,93	6,93	-4,96	-45,42
FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia	IPCA + 9,5%	-0,03	-1%	-0,06	-3%	8,41	82%	0,00	0,00	0,00	0,00	-9.999,99	-9.999,99	-0,03	-6,27
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	IPCA + 7%	-0,17	-9%	-0,36	-15%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FIP Private Equity II	IPCA + 10%	0,92	48%	2,47	106%	8,66	85%	0,00	1,98	0,00	3,25	-2.387,65	-53,51	-0,38	-8,58
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	Sem bench	7,83	411%	7,78	333%	5,55	54%	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	-1,88	-98%	-0,62	-27%	12,28	120%	-	-	-	-	-	-	-	-
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	Sem bench	-0,61	-32%	-1,38	-59%	-7,94	-78%	-	-	-	-	-	-	-	-
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	IPCA + 6%	-1,49	-78%	5,92	253%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %
Carteira	0,83	43%	1,83	78%	8,39	82%	1,11	1,74	1,83	2,86	-11,17	-8,89	-0,09	-0,99
IPCA	1,31	69%	1,47	63%	5,06	49%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC	1,48	78%	1,48	63%	4,87	48%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI	0,99	52%	2,00	86%	11,12	109%	0,00	0,05	-	-	-	-	-	-
IRF-M	0,61	32%	3,20	137%	3,94	39%	3,54	3,52	5,82	5,79	-8,35	-12,24	-0,81	-2,87
IRF-M 1	1,01	53%	2,31	99%	10,21	100%	0,42	0,50	0,69	0,82	5,05	-10,78	0,00	-0,12
IRF-M 1+	0,36	19%	3,78	162%	0,96	9%	5,49	5,22	9,03	8,58	-8,76	-11,77	-1,37	-5,31
IMA-B	0,50	26%	1,58	67%	-1,00	-10%	4,69	4,99	7,72	8,21	-7,93	-14,25	-1,16	-6,17
IMA-B 5	0,65	34%	2,55	109%	7,49	73%	1,91	2,27	3,14	3,73	-13,74	-9,15	-0,38	-1,81
IMA-B 5+	0,41	21%	0,84	36%	-6,96	-68%	7,20	7,49	11,84	12,32	-6,09	-14,48	-1,75	-10,89
IMA Geral	0,79	42%	2,20	94%	6,23	61%	1,80	2,01	2,96	3,31	-8,34	-14,08	-0,33	-1,37
IDkA 2A	0,61	32%	2,68	115%	7,36	72%	2,25	2,54	3,71	4,19	-12,94	-8,60	-0,41	-2,08
IDkA 20A	0,69	36%	-1,67	-72%	-19,73	-193%	14,76	13,47	24,28	22,14	-1,11	-14,53	-3,33	-22,74
IGCT	-2,92	-153%	2,08	89%	-4,71	-46%	16,40	13,87	26,94	22,81	-18,59	-6,21	-4,87	-13,76
IBrX 50	-2,79	-146%	1,90	81%	-3,21	-31%	15,77	13,53	25,93	22,25	-18,64	-5,68	-4,51	-12,96
Ibovespa	-2,64	-139%	2,09	90%	-4,82	-47%	15,99	13,72	26,27	22,56	-17,67	-6,32	-4,48	-13,70
<b>META ATUARIAL - INPC + 5,17% A.A.</b>	<b>1,91</b>		<b>2,34</b>		<b>10,22</b>									

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

A rentabilidade do fundo Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS não considera o pagamento de dividendos.

## 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 1,7399% 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 3,52% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,99% 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 2,8624%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,79%, e o IMA-B de 8,21%.

### 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 0,9888%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 2,87% e 6,17%, respectivamente.

### Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 8,0025% 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 0,1119% e -0,1119% 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 8,8879% 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 0,1217% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

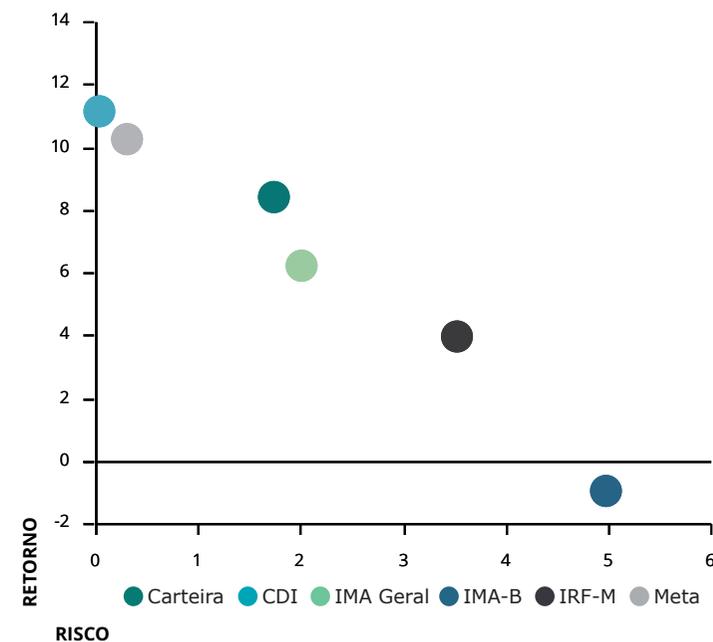
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

## MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,1110	2,2138	1,7399
VaR (95%)	1,8280	3,6419	2,8624
Draw-Down	-0,0867	-0,9888	-0,9888
Beta	4,0544	6,9585	8,0025
Tracking Error	0,0700	0,1421	0,1119
Sharpe	-11,1708	-14,7704	-8,8879
Treynor	-0,1928	-0,2960	-0,1217
Alfa de Jensen	-0,0006	-0,0153	-0,0052

## RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



## METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

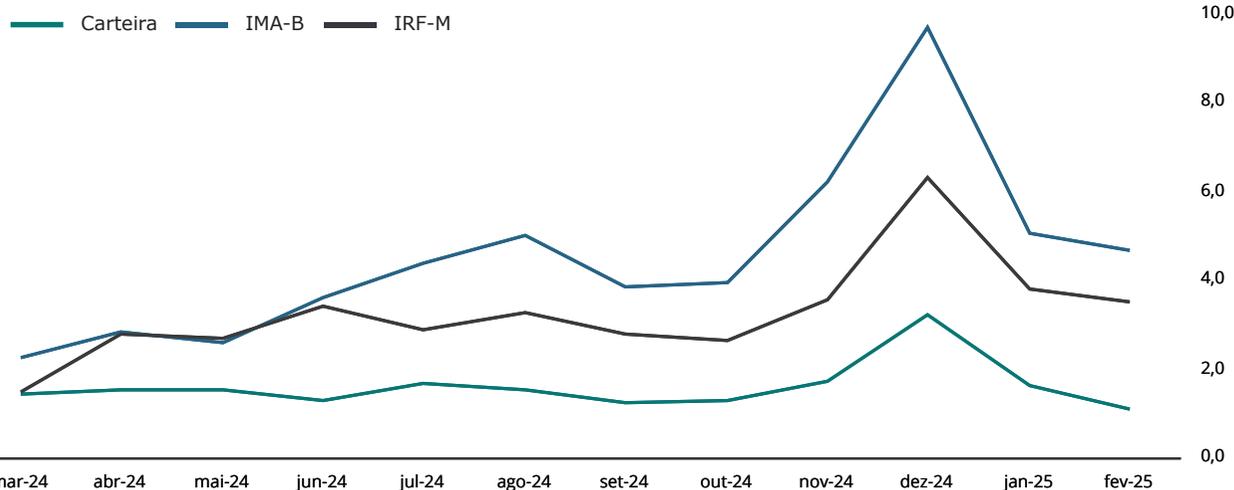
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 59,74% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$2.024.574,12 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$19.770.332,61, equivalente a uma queda de 0,47% 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	
<b>IRF-M</b>	<b>1,82%</b>	<b>-682.845,27</b>	<b>-0,02%</b>
IRF-M	0,16%	-109.384,17	-0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	1,67%	-573.461,10	-0,01%
<b>IMA-B</b>	<b>59,74%</b>	<b>-2.024.574,12</b>	<b>-0,05%</b>
IMA-B	0,95%	-1.038.971,06	-0,02%
IMA-B 5	4,35%	-1.063.656,56	-0,03%
IMA-B 5+	4,16%	-7.502.687,88	-0,18%
Carência Pós	50,28%	7.580.741,37	0,18%
<b>IMA GERAL</b>	<b>0,50%</b>	<b>-130.609,80</b>	<b>-0,00%</b>
<b>IDKA</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
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%
<b>FIDC</b>	<b>0,06%</b>	<b>-146.582,70</b>	<b>-0,00%</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>2,36%</b>	<b>-6.785.817,31</b>	<b>-0,16%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>28,67%</b>	<b>4.206.483,10</b>	<b>0,10%</b>
F. Crédito Privado	1,03%	276.230,53	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	24,98%	7.971.681,94	0,19%
Multimercado	2,66%	-4.041.429,38	-0,10%
<b>OUTROS RF</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>6,85%</b>	<b>-14.206.386,49</b>	<b>-0,34%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	3,76%	-8.706.587,98	-0,21%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,68%	-1.937.802,71	-0,05%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,41%	-3.561.995,80	-0,09%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-19.770.332,61</b>	<b>-0,47%</b>

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Geral	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	Geral	D+2	D+2	0,20	Não há	Não há
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	03.256.793/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
Bradesco FIC Inflação Crédito Privado	44.315.854/0001-32	Geral	D+30	D+31	0,35	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	08.246.318/0001-69	Geral	D+1	D+1	0,25	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	20.216.216/0001-04	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	13.400.077/0001-09	Geral	D+1	D+1	0,20	Não há	Não há
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	44.961.198/0001-45	Geral	D+4	D+5	0,00	Não há	Não há
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	18.085.876/0001-43	Geral	D+0	D+0	0,00	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Geral	D+0	D+0	0,80	Não há	Não há
Daycoval Títulos Públicos III	36.671.831/0001-32	Geral	D+0	D+0	0,25	Não há	Não há
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	Geral	D+1	D+2	0,18	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,18	Não há	Não há
Trend Cash FIC Simples	45.823.918/0001-79	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Vinci Institucional Referenciado	51.415.957/0001-30	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
Western Asset Ativo IMA-B 5	17.517.577/0001-78	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	22.773.421/0001-98	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
Western Ativo Max	04.192.419/0001-43	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	49.983.964/0001-96	Geral	D+0	D+1	0,35	Não há	Não há
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	05.090.727/0001-20	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	26.559.284/0001-44	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	Geral	D+4	D+5	0,50	Não há	Não há
XP Trend Simples	32.893.503/0001-20	Geral	D+0	D+0	0,00	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
BRPP FIDC Multisetorial Master	12.138.813/0001-21	Qualificado	Vide regulamento	No vencimento	0,38	180 dias	Vide regulamento
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	13.990.000/0001-28	Qualificado	Vide regulamento	No vencimento	0,39	No vencimento	Não há
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	Geral	D+1	D+4	0,50	Não há	Não há
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	Geral	D+1	D+4	0,80	Não há	Não há
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	14.099.976/0001-78	Geral	D+0	D+2	0,90	Não há	20% exc IBrX+2%aa
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	Geral	D+1	D+3	0,70	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	Geral	D+30	D+32	1,72	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	14.507.699/0001-95	Geral	D+21	D+23	1,72	Não há	Não há
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	48.107.091/0001-95	Geral	D+0	D+2	0,50	Não há	Não há
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	Geral	D+21	D+23	1,90	Não há	20% exc Ibov
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	Geral	D+15	D+17	2,00	Não há	20% exc Ibov
Trend FIA Bolsa Americana	31.145.826/0001-72	Geral	D+0	D+2	0,50	Não há	Não há
Vinci FIA Mosaico Institucional	28.470.587/0001-11	Geral	D+30	D+32	1,97	Não há	20% exc Ibov
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	Geral	D+60	D+62	0,97	Não há	20% exc Ibov
XP FIC FIA Investor 30	26.718.169/0001-75	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	31.964.961/0001-40	Qualificado	D+1	D+5	0,07	Não há	Não há
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	Qualificado	D+1	D+5	0,08	Não há	Não há
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	18.085.924/0001-01	Qualificado	D+1	D+8	0,75	Não há	Não há
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	17.804.792/0001-50	Qualificado	D+1	D+8	1,00	Não há	Não há
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	19.587.174/0001-20	Qualificado	D+30	D+32	1,00	Não há	10% exc Dólar PTAX
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	Qualificado	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	35.002.795/0001-51	Geral	D+9	D+10	1,90	Não há	20% exc CDI
Vinci Multiestratégia Multimercado	12.440.825/0001-06	Geral	D+0	D+1	0,96	Não há	20% exc CDI
Vinci Valorem Multimercado	13.396.703/0001-22	Geral	D+1	D+2	0,96	Não há	20% exc IMAB 5
Western Long Short Multimercado	07.672.392/0001-84	Geral	D+1	D+5	2,00	Não há	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>							
BTG FIP Economia Real II	44.172.951/0001-13	Qualificado	No vencimento	No vencimento	2,10	No vencimento	20% exc IPCA+8%aa
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	14.584.094/0001-06	Qualificado	D+0	D+0	2,00	No vencimento	20% exc IPCA+8%aa
FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia	14.737.553/0001-36	Profissional	Vide regulamento	Vide regulamento	0,63	No vencimento	Vide regulamento
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	49.723.694/0001-84	Qualificado	Vide regulamento	Vide regulamento	1,50	No vencimento	Vide regulamento
Kinea FIP Private Equity II	15.039.162/0001-00	Qualificado	Vide regulamento	Vide regulamento	0,00	No vencimento	20% exc IPCA+10%aa
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	27.782.774/0001-78	Qualificado	No vencimento	No vencimento	2,00	No vencimento	20% exc IPCA+6%aa
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	Qualificado	No Vencimento	No Vencimento	1,85	No Vencimento	20% exc IPCA+6%aa
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	17.870.798/0001-25	Qualificado	Vide regulamento	Vide regulamento	2,00	No vencimento	Vide regulamento
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	42.847.134/0001-92	Qualificado	Vide regulamento	Vide regulamento	2,00	No vencimento	10% exc IPCA+6%aa

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 49,86% até 90 dias; 47,86% superior a 180 dias; os 2,28% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/02/2025	6.700.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
03/02/2025	23.964,46	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
03/02/2025	3.100.000,00	Aplicação	Western Asset Soberano II Referenciado Selic
04/02/2025	29.085.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
04/02/2025	3.232,61	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/02/2025	85.069,65	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
05/02/2025	2.852.366,79	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/02/2025	11.886,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/02/2025	7.873.660,30	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/02/2025	7.250.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
10/02/2025	283.128,38	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/02/2025	1.900.000,00	Aplicação	Western Asset Soberano II Referenciado Selic
11/02/2025	1.400.000,00	Aplicação	Western Asset Soberano II Referenciado Selic
12/02/2025	136.220.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
13/02/2025	137.814.687,48	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
13/02/2025	27.470.721,69	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/02/2025	3.600.693,93	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
14/02/2025	78.293,48	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/02/2025	492.171,29	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
14/02/2025	12.700.000,00	Aplicação	Western Asset Soberano II Referenciado Selic
17/02/2025	38.818,90	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
17/02/2025	9.654.815,80	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/02/2025	30.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
18/02/2025	4.906.540,44	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
18/02/2025	33.380,84	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/02/2025	47.319,72	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
19/02/2025	800,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/02/2025	42.985.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário IMA-B 5
19/02/2025	16.988.003,57	Aplicação	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa

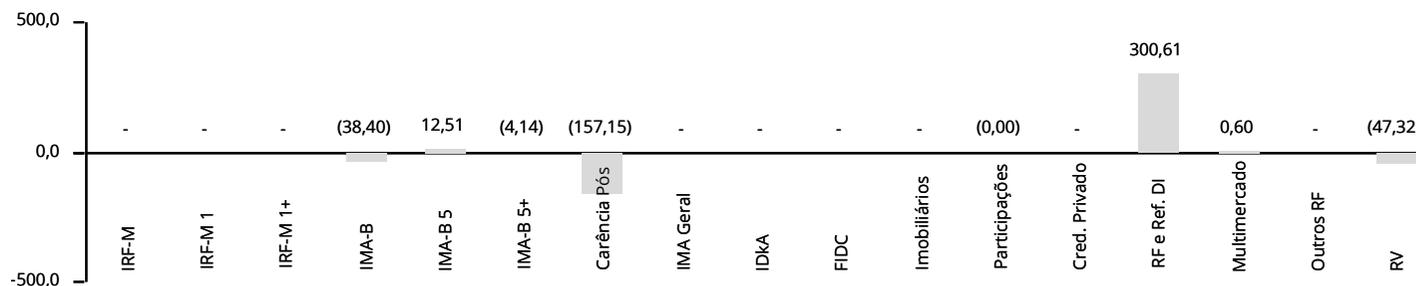
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/02/2025	3.775.000,00	Resgate	BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior
03/02/2025	63.569,25	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/02/2025	4.075.000,00	Resgate	BB Schroder Multimercado IE
04/02/2025	2.898,71	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/02/2025	400.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
05/02/2025	10.217,34	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/02/2025	9.966,51	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
06/02/2025	1.115,71	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/02/2025	860.459,28	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/02/2025	1.900.000,00	Resgate	Western Asset Ativo IMA-B 5
10/02/2025	1.284.991,98	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/02/2025	9.081,93	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
10/02/2025	1.400.000,00	Resgate	Western Asset Ativo IMA-B 5
11/02/2025	31.991,70	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/02/2025	10.119,44	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/02/2025	11.928.586,77	Rg. Total	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 07/07/2023) 005DD3D
12/02/2025	39.404.098,30	Rg. Total	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/04/2024) 006560D
12/02/2025	2.584.527,13	Rg. Total	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 13/05/2022) 343941
12/02/2025	3.379.766,25	Rg. Total	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/08/2022) 352264
12/02/2025	26.640.510,45	Rg. Total	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 25/07/2023) 005E442
12/02/2025	278.333,69	Rg. Total	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2024) 006704C
12/02/2025	39.761.955,90	Rg. Total	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2024) 006704D
12/02/2025	1.291.853,84	Rg. Total	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/10/2022) 0057548
12/02/2025	569.935,52	Rg. Total	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/07/2022) 349638
12/02/2025	2.849.677,59	Rg. Total	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022) 00587CF
12/02/2025	1.329.849,54	Rg. Total	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/05/2022) 344518
12/02/2025	3.229.634,61	Rg. Total	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/03/2022) 339279
12/02/2025	2.976.634,30	Rg. Total	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 25/03/2022) 339157
13/02/2025	136.220.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	<b>644.695.848,95</b>
Resgates	<b>577.982.091,74</b>
Saldo	<b>66.713.757,21</b>

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



## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
19/02/2025	3.849.105,89	Compra	NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)
19/02/2025	25.448.178,55	Compra	NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)
20/02/2025	89.524,92	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/02/2025	4.442.064,80	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
21/02/2025	937,23	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/02/2025	6.315,29	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/02/2025	28.604.879,95	Aplicação	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa
24/02/2025	2.000.000,00	Aplicação	XP FIC FIA Investor 30
25/02/2025	229.008,08	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
25/02/2025	124.949,37	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/02/2025	2.252.442,49	Compra	LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)
25/02/2025	15.846.331,83	Aplicação	Trend Cash FIC Simples
25/02/2025	595.000,00	Aplicação	Vinci FIC Internacional Multimercado IE
26/02/2025	30.164.916,86	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
26/02/2025	846.362,68	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/02/2025	4.879.860,10	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
27/02/2025	57.181,49	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/02/2025	70,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/02/2025	104.866,57	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
28/02/2025	10.171.416,29	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/02/2025	26.382.881,23	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/02/2025	5.000.000,00	Aplicação	Western Asset Soberano II Referenciado Selic

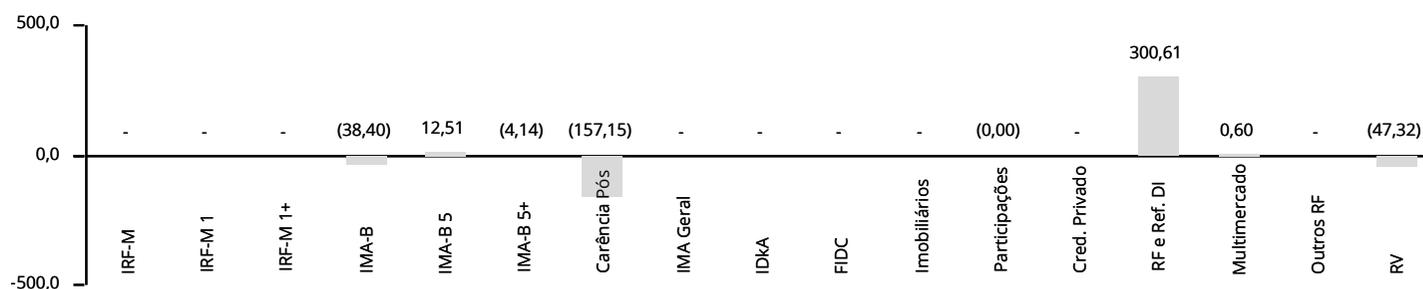
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
13/02/2025	2.601,34	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/02/2025	12.700.000,00	Resgate	Western Asset Ativo IMA-B 5
14/02/2025	200.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
14/02/2025	3.284.269,18	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/02/2025	5.400.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
17/02/2025	3.471,94	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/02/2025	3.277,31	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
17/02/2025	10.547,43	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)
17/02/2025	184.254,42	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/05/2023)
17/02/2025	23.438,73	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/02/2018)
17/02/2025	5.729,47	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)
17/02/2025	14.323,67	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/06/2021)
17/02/2025	27.345,19	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)
17/02/2025	37.241,52	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)
17/02/2025	2.604,30	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)
17/02/2025	27.866,04	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)
17/02/2025	44.142,94	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)
17/02/2025	260.430,30	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)
17/02/2025	156.258,18	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/03/2018)
17/02/2025	382.441,89	Pagamento	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)
17/02/2025	30.340,12	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)
17/02/2025	15.365,39	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i
17/02/2025	234.387,27	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii
17/02/2025	3.255,38	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i
17/02/2025	130.215,15	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii
17/02/2025	1.598.000,34	Pagamento	NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)
17/02/2025	482.837,78	Pagamento	NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)
17/02/2025	60.940,68	Pagamento	NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)
17/02/2025	918.016,81	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	<b>644.695.848,95</b>
Resgates	<b>577.982.091,74</b>
Saldo	<b>66.713.757,21</b>

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



## APLICAÇÕES

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

## RESGATES

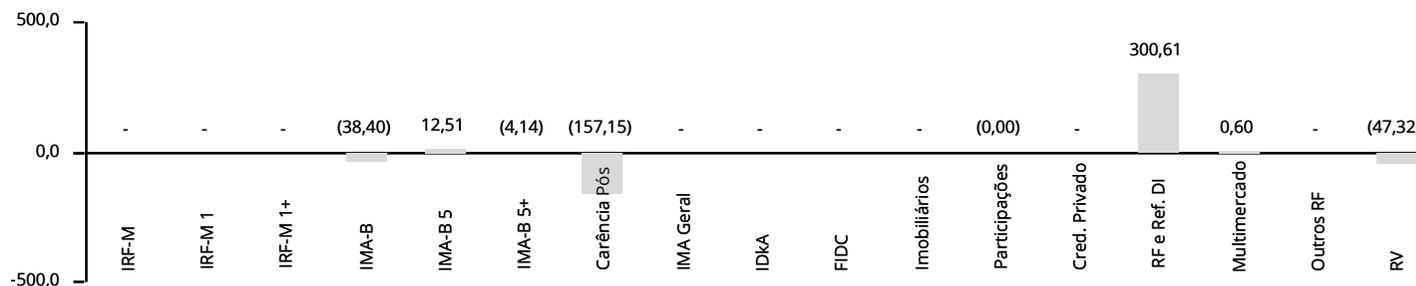
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

17/02/2025	197.666,59	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)
17/02/2025	924.267,14	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)
17/02/2025	300.666,79	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)
17/02/2025	637.663,60	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)
17/02/2025	876.087,53	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)
17/02/2025	1.059.690,90	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)
17/02/2025	606.021,31	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)
17/02/2025	653.680,05	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)
17/02/2025	485.181,66	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)
17/02/2025	390,65	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i
17/02/2025	481.535,62	Pagamento	NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)
17/02/2025	970.753,95	Pagamento	NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)
17/02/2025	642.351,33	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)
17/02/2025	308.870,33	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)
17/02/2025	631.673,69	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)
17/02/2025	486.093,15	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)
17/02/2025	483.098,20	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)
17/02/2025	648.471,45	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)
17/02/2025	466.430,66	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)
17/02/2025	1.565.316,33	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)
17/02/2025	882.728,51	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)
17/02/2025	1.658.159,74	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)
17/02/2025	156.388,39	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)
17/02/2025	476.978,09	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)
17/02/2025	274.363,32	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)
17/02/2025	662.404,48	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)
17/02/2025	469.034,98	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)
17/02/2025	466.300,46	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)
17/02/2025	623.339,93	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	644.695.848,95
Resgates	577.982.091,74
Saldo	66.713.757,21

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



## APLICAÇÕES

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

## RESGATES

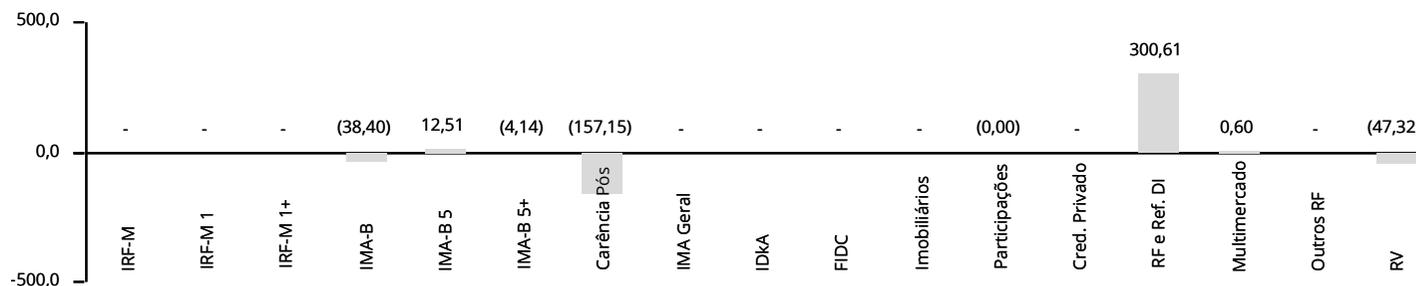
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

17/02/2025	660.841,90	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)
17/02/2025	633.106,07	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)
17/02/2025	1.152.924,96	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)
17/02/2025	496.380,15	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)
17/02/2025	473.332,08	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)
17/02/2025	1.593.963,66	Pagamento	NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)
17/02/2025	1.599.823,35	Pagamento	NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)
17/02/2025	243.502,32	Pagamento	NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)
17/02/2025	1.582.114,09	Pagamento	NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)
17/02/2025	1.595.135,60	Pagamento	NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)
17/02/2025	1.596.177,32	Pagamento	NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)
18/02/2025	4.345.000,00	Resgate	BB FIC FIA Dividendos
18/02/2025	4.925.009,01	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/02/2025	492.171,29	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
18/02/2025	28.604.879,95	Rg. Total	Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa
18/02/2025	16.988.003,57	Rg. Total	Itaú FIC Institucional IMA-B
19/02/2025	35.115.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
19/02/2025	37.238.050,73	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/02/2025	14.593,11	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
20/02/2025	11.740,27	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/02/2025	433,03	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
21/02/2025	105.190,55	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/02/2025	1,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
24/02/2025	10.019,11	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/02/2025	4.591,55	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
24/02/2025	4.309.868,44	Rg. Total	Systematica FIC Blue Trend Advisory Mult IE
24/02/2025	2.000.000,00	Resgate	Trend Cash FIC Simples
24/02/2025	4.206.818,48	Rg. Total	XP FIC FIM Nordea Alfa 10 Advisory
25/02/2025	111.539,33	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	644.695.848,95
Resgates	577.982.091,74
Saldo	66.713.757,21

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



## APLICAÇÕES

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

## RESGATES

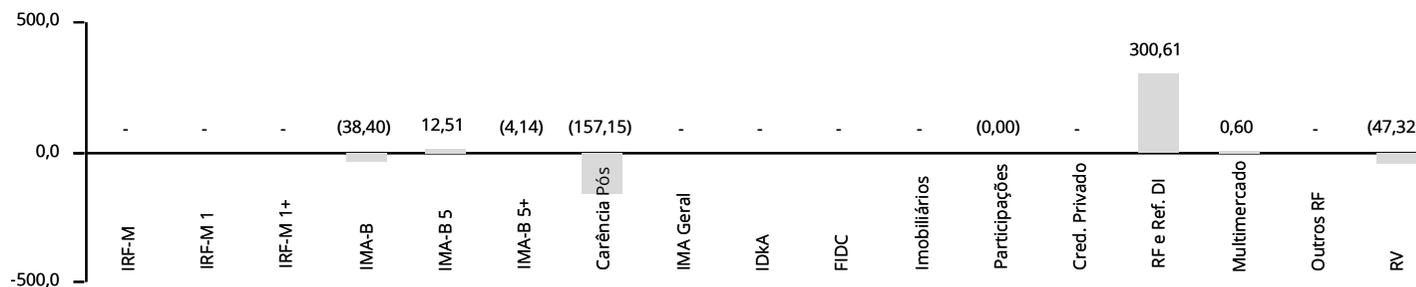
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

25/02/2025	906.810,16	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/02/2025	9.474.168,14	Rg. Total	BB FIC Previdenciário IMA-B 5
25/02/2025	21.409.076,20	Rg. Total	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
25/02/2025	4.143.577,33	Rg. Total	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+
25/02/2025	1.466,72	Rg. Total	BTG Pactual FIC FIP Principal Investments
25/02/2025	69,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
25/02/2025	1.353.632,67	Vencimento	LFT 01/03/2025 (Compra em 06/03/2023)
25/02/2025	902.421,78	Vencimento	LFT 01/03/2025 (Compra em 18/05/2020)
25/02/2025	1.226.425,31	Resgate	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)
25/02/2025	8.697.892,06	Resgate	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)
25/02/2025	5.451.098,10	Resgate	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii
25/02/2025	467.304,40	Resgate	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii
25/02/2025	595.000,00	Resgate	Vinci Institucional Referenciado
26/02/2025	120.936,31	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/02/2025	792.439,42	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/02/2025	360,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
27/02/2025	5.000.000,00	Resgate	Western Asset Ativo IMA-B 5
28/02/2025	10.499.406,64	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
28/02/2025	151.942,96	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/02/2025	26.045.003,43	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
28/02/2025	13.862,85	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	644.695.848,95
Resgates	577.982.091,74
Saldo	66.713.757,21

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



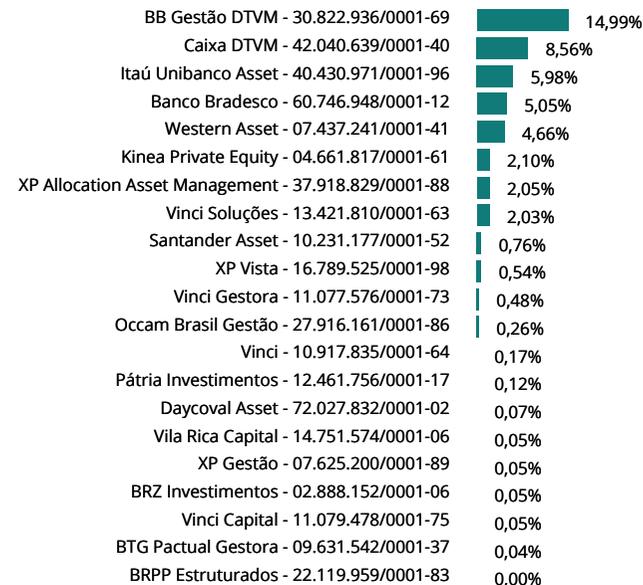
## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	790.066.987.513,95	0,03	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.703.897.943.973,80	0,04	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	66.684.451.037,42	0,00	✓
BRZ Investimentos	02.888.152/0001-06	Não	2.881.256.454,28	0,08	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	448.066.736.373,55	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	515.285.851.992,24	0,07	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	20.245.441.105,12	0,01	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.052.467.529.294,10	0,02	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	145.193.356.719,36	0,06	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	9.434.410.103,33	0,12	✓
Pátria Investimentos	12.461.756/0001-17	Não	63.767.191.349,34	0,01	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	356.519.544.660,63	0,01	✓
Vila Rica Capital	14.751.574/0001-06	Não	1.076.401.471,26	0,21	✓
Vinci	10.917.835/0001-64	Não	53.456.112.722,35	0,01	✓
Vinci Capital	11.079.478/0001-75	Não	53.456.112.722,35	0,00	✓
Vinci Soluções	13.421.810/0001-63	Não	53.456.112.722,35	0,13	✓
Vinci Gestora	11.077.576/0001-73	Não	53.456.112.722,35	0,04	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	41.746.885.943,65	0,46	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	137.750.080.679,22	0,06	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	137.750.080.679,22	0,00	✓
XP Vista	16.789.525/0001-98	Não	137.750.080.679,22	0,02	✓

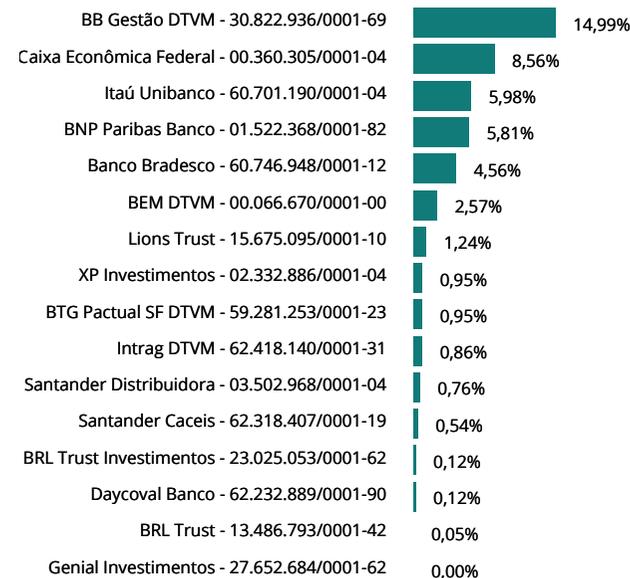
Obs.: Patrimônio em 01/2025, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

O % Participação denota o quanto o RPPS detém do PL do Gestor, sendo limitado a 5% pelo Art. 20. O Art. 21 indica se a instituição atende ao disposto no inciso I do parágrafo 2º, sendo necessário que ou o gestor ou o administrador do fundo respeite a regra.

## INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



## INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	21.522.738.493,95	8,75	1,69	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.711.064.854,90	0,26	0,23	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	03.543.447/0001-03	7, I, b	4.030.808.911,50	1,19	1,23	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	3.032.892.573,46	0,69	0,95	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	7, I, b	835.083.712,41	2,54	12,65	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	03.256.793/0001-00	7, I, b	10.501.168.102,05	1,84	0,73	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Inflação Crédito Privado	44.315.854/0001-32	7, V, b	486.925.907,05	0,06	0,54	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	08.246.318/0001-69	7, III, a	150.469.530,44	0,50	13,85	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	20.216.216/0001-04	7, III, a	604.855.313,12	0,85	5,86	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	13.400.077/0001-09	7, III, a	105.368.846,51	0,32	12,77	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	44.961.198/0001-45	7, V, b	727.916.473,32	0,50	2,85	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	18.085.876/0001-43	7, III, a	422.070.243,18	0,16	1,56	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	21.942.883.714,74	5,03	0,95	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	2.366.557.811,48	0,26	0,45	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, b	889.626.206,84	0,07	0,32	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	1.296.324.554,04	0,63	2,04	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Títulos Públicos III	36.671.831/0001-32	7, I, b	187.308.181,56	0,07	1,46	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.022.492.264,71	0,58	1,20	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	393.021.334,86	1,23	13,04	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	7, III, a	2.072.574.114,08	0,44	0,88	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	6.893.886.901,45	2,17	1,31	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Trend Cash FIC Simples	45.823.918/0001-79	7, III, a	2.048.833.216,99	0,45	0,91	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
Vinci Institucional Referenciado	51.415.957/0001-30	7, III, a	187.738.034,68	0,52	11,51	Sim	13.421.810/0001-63	59.281.253/0001-23	✓
Western Asset Ativo IMA-B 5	17.517.577/0001-78	7, I, b	120.716.272,12	0,72	24,91	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	22.773.421/0001-98	7, I, b	551.355.400,50	1,91	14,42	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Ativo Max	04.192.419/0001-43	7, I, b	39.990.583,88	0,15	15,82	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	49.983.964/0001-96	7, V, b	615.279.677,82	0,46	3,15	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	05.090.727/0001-20	7, III, a	679.425.294,60	1,40	8,56	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	26.559.284/0001-44	7, I, b	11.474.208.620,41	0,09	0,03	Sim	37.918.829/0001-88	02.332.886/0001-04	✓
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	7, III, a	161.769.491,07	0,54	13,78	Sim	16.789.525/0001-98	62.318.407/0001-19	✓
XP Trend Simples	32.893.503/0001-20	7, I, b	2.515.993.128,25	0,70	1,15	Sim	37.918.829/0001-88	02.332.886/0001-04	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS</b>									
BRPP FIDC Multisetorial Master	12.138.813/0001-21	7, V, a	3.027.125,84	0,00	3,51	Sim	22.119.959/0001-83	27.652.684/0001-62	✓
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	13.990.000/0001-28	7, V, a	50.721.979,83	0,05	4,51	Sim	14.751.574/0001-06	13.486.793/0001-42	✓
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	8, I	1.740.838.552,16	0,62	1,49	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	8, I	472.414.759,67	0,36	3,19	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	8, I	270.912.679,45	0,17	2,60	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	14.099.976/0001-78	8, I	302.998.280,11	0,49	6,73	Sim	60.746.948/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	8, I	2.956.276.037,04	0,82	1,15	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	8, I	1.002.276.378,30	0,31	1,31	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	14.507.699/0001-95	8, I	639.560.244,35	0,30	1,92	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	48.107.091/0001-95	8, I	312.669.935,89	0,32	4,32	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	1.125.842.056,52	0,32	1,19	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	700.825.469,49	0,26	1,56	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Trend FIA Bolsa Americana	31.145.826/0001-72	8, I	446.650.323,09	0,11	1,02	Sim	37.918.829/0001-88	02.332.886/0001-04	✓
Vinci FIA Mosaico Institucional	28.470.587/0001-11	8, I	662.736.284,40	0,17	1,06	Sim	10.917.835/0001-64	00.066.670/0001-00	✓
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, I	296.435.743,67	0,35	4,86	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
XP FIC FIA Investor 30	26.718.169/0001-75	8, I	276.577.390,78	0,05	0,80	Sim	07.625.200/0001-89	02.332.886/0001-04	✓
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	31.964.961/0001-40	9, II	354.948.154,86	0,28	3,27	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	578.132.173,51	0,29	2,11	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	18.085.924/0001-01	9, II	219.008.309,16	0,16	2,97	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	17.804.792/0001-50	9, II	707.949.064,70	0,76	4,45	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	19.587.174/0001-20	9, II	130.011.490,78	0,11	3,58	Sim	13.421.810/0001-63	59.281.253/0001-23	✓
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	9, II	790.351.152,75	0,71	3,73	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	2.140.832.727,01	1,14	2,22	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.374.498.568,54	0,91	2,76	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	35.002.795/0001-51	10, I	50.411.271,85	0,23	18,59	Sim	11.077.576/0001-73	59.281.253/0001-23	✗
Vinci Multiestratégia Multimercado	12.440.825/0001-06	10, I	111.404.508,30	0,26	9,62	Sim	11.077.576/0001-73	00.066.670/0001-00	✓
Vinci Valorem Multimercado	13.396.703/0001-22	10, I	841.929.816,67	1,05	5,19	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
Western Long Short Multimercado	07.672.392/0001-84	10, I	11.238.757,21	0,01	4,26	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>									
BTG FIP Economia Real II	44.172.951/0001-13	10, II	170.750.631,78	0,04	0,93	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	14.584.094/0001-06	10, II	9.958.801,98	0,00	0,66	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia	14.737.553/0001-36	10, II	249.034.263,39	0,05	0,89	Sim	02.888.152/0001-06	62.232.889/0001-90	✓
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	49.723.694/0001-84	10, II	668.668.337,88	0,73	4,53	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
Kinea FIP Private Equity II	15.039.162/0001-00	10, II	152.301.334,20	0,05	1,24	Sim	04.661.817/0001-61	15.675.095/0001-10	✓
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	27.782.774/0001-78	10, II	397.135.075,33	1,20	12,54	Sim	04.661.817/0001-61	15.675.095/0001-10	✓
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	10, II	298.036.043,95	0,13	1,83	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	17.870.798/0001-25	10, II	119.215.677,80	0,12	4,19	Sim	12.461.756/0001-17	23.025.053/0001-62	✓
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	42.847.134/0001-92	10, II	96.805.648,15	0,05	2,18	Sim	11.079.478/0001-75	59.281.253/0001-23	✓

Art. 18 retrata o percentual do PL do RPPS que está aplicado no fundo, cujo limite é de 20%. Art. 19 denota o percentual do PL do fundo que o RPPS detém, sendo limitado a 5% em fundos enquadrados no Art. 7 V, e de 15% para os demais. Ambos os Art. 18 e 19 não se aplicam aos fundos enquadrados no Art. 7 I. Art. 21 aponta se o administrador ou o gestor atende às exigências, estando destacado o CNPJ da instituição caso ela não atenda.

## POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2025
7, I	2.639.559.161,17	63,40	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	2.162.621.206,17	51,94	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	476.937.955,00	11,46	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	940.755.859,32	22,60	75,0	✓ 75,0 ✓
7, III, a	940.755.859,32	22,60	75,0	✓ 75,0 ✓
7, III, b	-	0,00	75,0	✓ 75,0 ✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	45.160.429,48	1,08	30,0	✓ 30,0 ✓
7, V, a	2.391.927,08	0,06	15,0	✓ 15,0 ✓
7, V, b	42.768.502,40	1,03	15,0	✓ 15,0 ✓
7, V, c	-	0,00	15,0	✓ 15,0 ✓
<b>ART. 7</b>	<b>3.625.475.449,97</b>	<b>87,08</b>	<b>100,0</b>	<b>✓ 100,0 ✓</b>
8, I	194.001.205,36	4,66	45,0	✓ 45,0 ✓
8, II	-	0,00	45,0	✓ 45,0 ✓
<b>ART. 8</b>	<b>194.001.205,36</b>	<b>4,66</b>	<b>45,0</b>	<b>✓ 45,0 ✓</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	95.976.582,97	2,31	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
<b>ART. 9</b>	<b>95.976.582,97</b>	<b>2,31</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0 ✓</b>
10, I	149.627.773,35	3,59	15,0	✓ 15,0 ✓
10, II	98.401.699,89	2,36	10,0	✓ 10,0 ✓
10, III	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
<b>ART. 10</b>	<b>248.029.473,24</b>	<b>5,96</b>	<b>20,0</b>	<b>✓ 20,0 ✓</b>
<b>ART. 11</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>15,0</b>	<b>✓ 15,0 ✓</b>
<b>ART. 12</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0 ✓</b>
<b>ART. 8, 10 E 11</b>	<b>442.030.678,60</b>	<b>10,62</b>	<b>50,0</b>	<b>✓ 50,0 ✓</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>4.163.482.711,54</b>			

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

## PRÓ GESTÃO

O IPREVILLE comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência, ao NÍVEL III de aderência na forma por ela estabelecidos.

## PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✗ Desenquadrada em relação a Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.
- ✗ Foi infringido o Art. 19 da Resolução CMN 4.963/2021, que limita o percentual do patrimônio do fundo que o RPPS pode deter.

O mês de fevereiro foi desafiador para os mercados globais, reflexo, principalmente, das incertezas a respeito das tensões comerciais e da escalada de tarifas americanas. A sequência de eventos abriu espaço para maior aversão ao risco diante de dúvidas sobre o fortalecimento das hegemonias locais ou da capacidade dos Estados Unidos continuarem sendo o maior influenciador global. No Brasil, o destaque ficou para os efeitos da queda de popularidade do governo Lula que possibilitou a renovação do cenário fiscal, mas também remeteu a ruídos de medidas populistas.

Nos Estados Unidos, a atuação do governo Trump na imposição de políticas tarifárias e redução do tamanho do Estado com corte de funcionários públicos, fortaleceu a perspectiva de choque de oferta, aumentando os riscos de desaceleração da economia e pressão inflacionária. Além disso, reuniões a respeito da guerra ucraniana adicionaram novos riscos para a dinâmica dos investimentos.

Para o início de 2025, o Índice de Gerente de Compras (PMI) indicou uma expansão para o setor industrial após um período prolongado de contração. No entanto, o resultado foi acompanhado por um preço moderadamente elevado, gerando a perspectiva de pressão inflacionária. No setor de serviços e varejo, o cenário é oposto: uma desaceleração da atividade, levantando dúvidas sobre a sustentabilidade do crescimento econômico.

A segunda leitura do Produto Interno Bruto (PIB) do quarto trimestre de 2024 continuou apresentando crescimento, sobretudo devido ao avanço do consumo das famílias. Entretanto, em 2025 foi identificado um movimento contrário ao observado anteriormente, com queda dos gastos no mercado doméstico. Essa constatação foi descrita pelo Índice de Preços de Gastos com Consumo (PCE), que desacelerou em janeiro devido à menor variação dos preços de serviços e maior variação dos preços de bens, corroborando com os dados dos PMIs.

O mercado de trabalho demonstrou resiliência em janeiro, com uma maior geração de empregos, em função da revisão de meses passados, além do aumento salarial. Somado aos dados de inflação mais pressionados no curto prazo, elevou-se a percepção de que os juros americanos permanecerão elevados por mais tempo. Entretanto, deve-se ponderar que os efeitos climáticos como os incêndios na Califórnia e as nevascas no nordeste do país provavelmente distorceram os indicadores de atividade mais relevantes de janeiro e fevereiro. Ainda assim, as incertezas dos próximos passos do governo predominaram como fator de maior aversão ao risco no mês.

A Zona do Euro continua enfrentando um cenário desafiador. O PIB registrou um crescimento marginal, de acordo com a segunda preliminar do quarto trimestre de 2024. Para o início deste ano, o setor industrial segue em contração, embora a queda tenha sido menos intensa. Por outro lado, o setor de serviços continua em expansão, mas em ritmo mais fraco.

Os custos elevados dos insumos enfrentados pelas empresas continuam sendo um desafio, com efeitos diretos sobre os preços de venda. O resultado é evidenciado pelo Índice de Preços ao Consumidor (CPI) que acelerou em janeiro em razão da persistência da pressão sobre os preços do setor de serviços.

Ademais, a possibilidade de tarifas sobre produtos do bloco europeu pode agravar as preocupações com os preços e modificar as projeções do Banco Central Europeu de que haveria capacidade de ancoragem da inflação à meta. Assim sendo, o mercado monitora a capacidade de redução de juros nas próximas reuniões, constatando a necessidade de equilibrar a pressão inflacionária e o apoio ao crescimento econômico.

A China enfrenta um ambiente de incertezas em meio às disputas comerciais com os Estados Unidos. As tarifas impostas por Trump aumentam as dificuldades para o setor industrial chinês, que enfrenta desafios estruturais, em consequência da dependência externa. O pior cenário desenharia um conflito comercial entre as maiores potências econômicas, que afetaria a dinâmica da economia global.

Além dos desafios comerciais, a economia chinesa necessita de estímulos para sustentar um crescimento este ano, em decorrência da preocupação com a tendência de um enfraquecimento da economia interna. Houve uma aceleração da inflação em janeiro, mas foi um movimento refletido pelo aumento da demanda durante o feriado do Ano Novo Lunar, que tende a não permanecer. A projeção do mercado é de que ocorra, em alguma reunião, a decisão de reduzir a taxa de juros como forma de estimular a demanda interna.

No Brasil, a queda de popularidade do presidente resultou em algumas estratégias de reação do governo. Um dos principais fatores de desgaste da reputação é a pressão sobre os preços de alimentos. Por essa razão, foram articuladas uma série de reuniões com o intuito de encontrar uma solução, embora não tivesse ocorrido nenhum efeito relevante. Além disso, ocorreu a apresentação de novas medidas de estímulos, como a liberação do FGTS, o programa Pé-de-Meia no ensino médio e a ampliação do crédito consignado para trabalhadores do setor privado.

Apesar da robustez econômica observada em 2024, há sinais de desaceleração no ritmo de crescimento. Os dados de dezembro para serviços, varejo e indústria apresentaram recuo. A situação de aceleração inflacionária observada no quarto trimestre, o menor ímpeto do mercado de trabalho e perspectiva de elevações na taxa de juros são os argumentos que corroboram para o arrefecimento da economia.

No entanto, o descompasso entre as políticas fiscal e monetária permanece dificultando a capacidade de ancoragem das expectativas de inflação, remetendo a uma desaceleração mais lenta. O contexto é observado através da geração de empregos em janeiro, que reforça os desafios com um consumo ainda elevado e dificuldade do controle dos preços pelo Banco Central. Por essa razão, o mercado conservou a postura mais cautelosa para o comportamento da economia.

Os ganhos do mercado financeiro no início de fevereiro foram revertidos e o Ibovespa encerrou o mês em queda. Apesar de indicadores sugerirem uma desaceleração da atividade econômica, os dados do mercado de trabalho seguiram pressionados, reforçando preocupações com a inflação. Além disso, o investidor ficou aguardando a discussão do orçamento do governo para 2025, que foi adiada para depois do carnaval. O destaque fiscal ficou para a queda de popularidade do presidente Lula, que remeteu a priori uma possibilidade de alternância de poder, beneficiando os juros futuros, mas os ruídos com as trocas de ministros e medidas fiscais e parafiscais devolveram parte da rentabilidade nos ativos de renda fixa.

Para março, será importante acompanhar as discussões sobre o orçamento do governo brasileiro para 2025, a implementação das medidas populistas e avaliar o ambiente hostil que vai se construindo em face das barganhas utilizadas pelo Trump e possíveis consequências mundiais.