

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS MARÇO - 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 %) _____	18
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	19
Análise do Risco da Carteira _____	26
Liquidez e Custos das Aplicações _____	28
Movimentações _____	31
Enquadramento da Carteira _____	33
Comentários do Mês _____	38

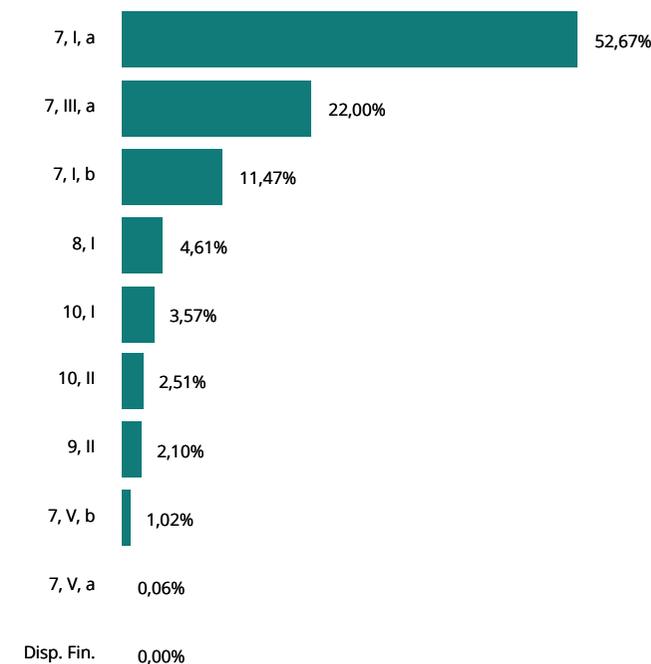
ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>4,1%</b>	<b>171.204.088,74</b>	<b>166.032.231,96</b>
LFT 01/03/2026 (Compra em 02/09/2024)	0,0%	863.552,06	855.339,09
LFT 01/03/2026 (Compra em 17/05/2023)	0,2%	7.413.513,01	7.343.005,41
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/01/2025) 000118B8F	0,2%	8.498.547,64	8.417.594,27
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/03/2025)	0,0%	504.703,02 ▲	-
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	0,1%	2.277.187,12	2.255.753,20
LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)	0,0%	503.076,10 ▲	-
LFT 01/09/2025 (Compra em 16/05/2023)	0,2%	6.533.674,04	6.471.754,35
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	0,1%	3.274.980,47	3.243.797,48
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	879.845,50	871.467,98
LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)	0,0%	1.977.716,98 ▲	-
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	0,1%	3.238.212,71	3.206.669,54
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	0,1%	3.205.830,58	3.174.602,85
LTN 01/01/2026 (Compra em 04/12/2024) 000077861	1,1%	44.964.130,55	44.504.586,60
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	0,0%	286.936,78	278.090,12
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	0,1%	4.099.096,84	3.972.716,07
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2019)	0,1%	4.263.060,71	4.131.624,71
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	0,0%	1.135.449,82	1.100.442,35
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	934.594,08	905.779,26
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	0,0%	721.441,04	699.198,04
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	0,0%	959.188,66	929.615,56
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)	0,0%	1.106.756,15	1.072.633,34
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	0,1%	2.844.773,21	2.757.064,95
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	0,0%	114.774,71	111.236,05
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/05/2024)	0,0%	30.940,16	29.994,07
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	0,0%	657.478,50	637.373,90
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	0,0%	363.546,93	352.430,27
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)	0,0%	350.843,59	350.078,39
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/05/2023)	0,1%	6.128.934,36	6.115.566,91
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/02/2018)	0,0%	779.652,44	777.951,97
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)	0,0%	190.581,70	190.166,04
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/06/2021)	0,0%	476.454,26	475.415,10
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	0,0%	891.962,00	885.378,25
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	0,0%	1.214.767,29	1.205.800,85

POR SEGMENTO



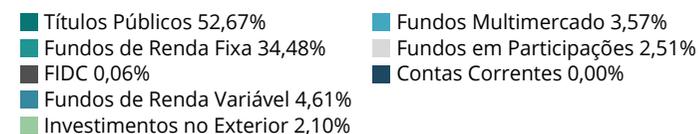
- Títulos Públicos 52,67%
- Fundos de Renda Fixa 34,48%
- FIDC 0,06%
- Fundos de Renda Variável 4,61%
- Investimentos no Exterior 2,10%
- Fundos Multimercado 3,57%
- Fundos em Participações 2,51%
- Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO

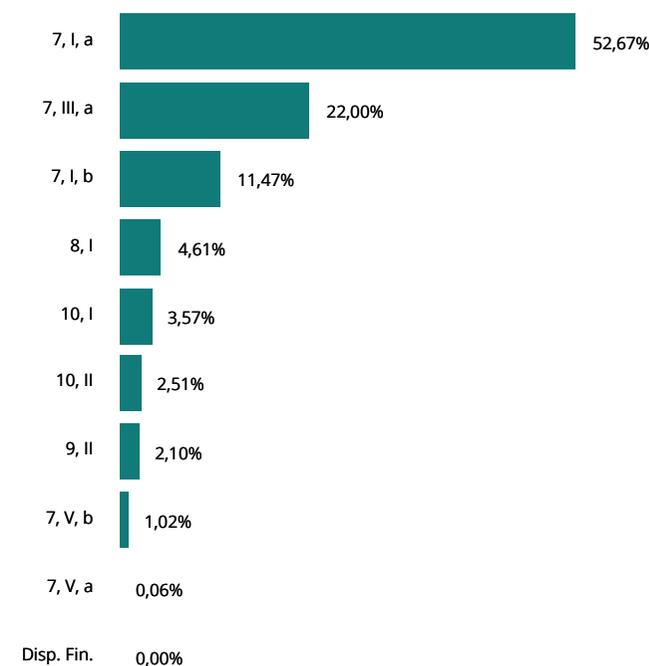


ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>4,1%</b>	<b>171.204.088,74</b>	<b>166.032.231,96</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	84.948,76	84.321,74
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	0,0%	908.951,75	902.242,59
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	0,0%	1.439.881,51	1.429.253,46
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	0,2%	8.494.876,17	8.432.173,78
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/03/2018)	0,1%	5.096.925,70	5.059.304,27
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	0,3%	12.231.013,38	12.039.448,59
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	892.798,94	864.500,98
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	0,0%	452.147,10	437.815,95
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	0,0%	1.298.964,98	1.257.793,28
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	0,0%	95.793,88	92.757,62
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	0,1%	3.352.785,71	3.246.516,58
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	0,3%	12.407.826,02	12.257.060,67
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	0,3%	12.760.971,83	12.605.915,48
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>48,6%</b>	<b>2.034.370.845,75</b>	<b>1.996.588.974,21</b>
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	1,3%	55.135.737,52	54.385.258,26
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	0,4%	16.588.592,74	16.361.086,44
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	0,0%	2.089.260,64	2.060.499,90
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	0,8%	32.028.700,75	31.598.877,28
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	0,2%	6.772.581,87	6.679.728,72
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	0,8%	32.261.535,38	31.828.870,21
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	0,2%	10.341.114,39	10.199.955,20
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	0,5%	21.690.364,00	21.390.447,32
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	0,7%	30.276.646,06	29.865.707,84
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	0,1%	3.933.338,27	3.875.948,75
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	0,9%	36.661.650,12	36.164.729,98
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	0,5%	21.417.713,66	21.134.733,15
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	0,5%	22.414.330,80	22.107.284,27
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	0,4%	16.734.550,70	16.506.892,21
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	0,0%	13.473,87	13.290,57
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	0,4%	16.789.879,54	16.564.040,62
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	0,6%	26.005.837,29	25.625.824,35
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	0,8%	33.164.578,60	32.710.145,68

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



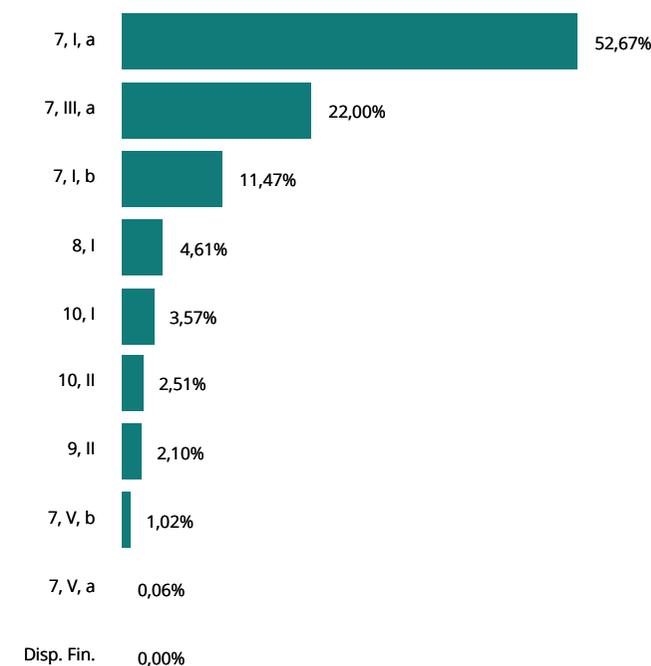
ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>48,6%</b>	<b>2.034.370.845,75</b>	<b>1.996.588.974,21</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	0,6%	26.124.778,29	25.767.554,65
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	0,8%	32.871.812,22	32.425.666,22
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	0,7%	31.008.320,10	30.579.772,41
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	0,0%	1.137.712,61	1.122.796,00
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	0,6%	26.080.867,75	25.724.387,78
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	0,3%	10.648.613,25	10.502.765,30
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	0,0%	962.824,16	950.034,03
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	1,3%	52.449.062,34	51.739.956,83
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	0,5%	21.444.210,75	21.152.003,66
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	0,4%	17.328.199,30	17.091.504,17
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	0,8%	32.699.386,70	32.256.039,25
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	0,5%	18.901.645,48	18.635.638,62
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	0,4%	16.761.704,58	16.531.387,55
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	0,5%	20.294.008,20	20.005.485,44
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	0,2%	10.329.631,85	10.187.136,93
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	0,5%	20.462.684,68	20.175.561,82
NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)	0,2%	10.137.830,98 ▲	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	0,4%	15.018.452,44	14.802.397,54
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	0,4%	15.011.187,23	14.795.894,87
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)	0,5%	19.998.590,77	19.710.634,16
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	0,4%	15.153.632,72	14.941.344,15
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	1,3%	55.620.439,87	54.877.814,89
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	0,7%	28.536.673,78	28.135.854,87
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	1,3%	55.667.576,21	54.901.204,30
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	0,1%	5.605.722,62	5.531.234,96
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	0,4%	15.136.528,13	14.921.814,92
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	0,2%	8.570.884,85	8.448.298,76
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)	0,5%	19.938.405,24	19.647.629,33
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	0,4%	15.418.107,59	15.203.462,25
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	0,4%	15.242.022,71	15.029.181,61
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	0,5%	20.308.391,72	20.024.313,76
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)	0,5%	19.896.798,13	19.606.658,35
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	0,5%	20.301.433,30	20.015.047,58

POR SEGMENTO



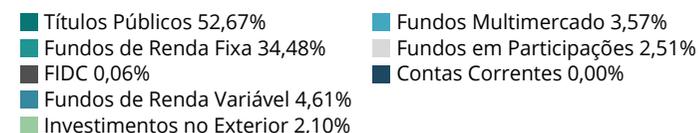
- Títulos Públicos 52,67%
- Fundos de Renda Fixa 34,48%
- Fundos em Participações 2,51%
- FIDC 0,06%
- Fundos de Renda Variável 4,61%
- Investimentos no Exterior 2,10%
- Fundos Multimercado 3,57%
- Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO

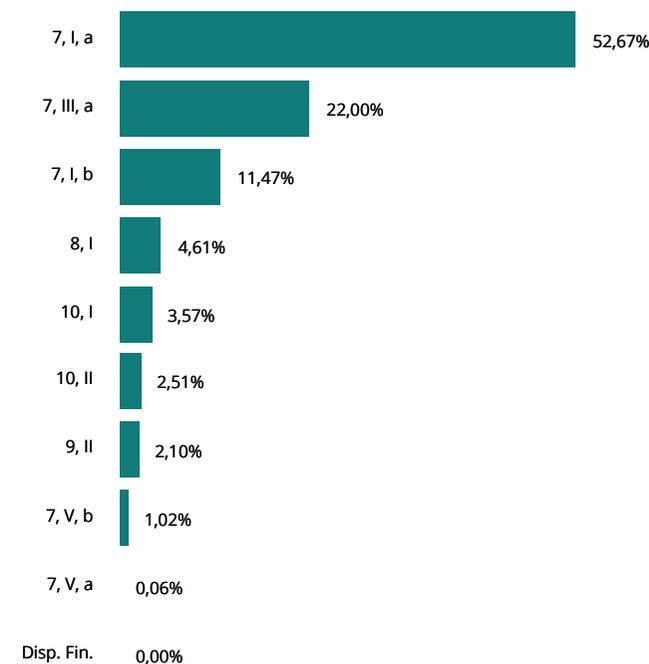


ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>48,6%</b>	<b>2.034.370.845,75</b>	<b>1.996.588.974,21</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	0,9%	38.348.335,21	37.817.812,82
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	0,4%	14.918.024,26	14.700.288,83
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	0,4%	15.360.577,50	15.145.274,13
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	0,3%	10.561.115,37	10.414.182,66
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	2,7%	113.211.209,93	111.694.542,49
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	0,7%	28.470.796,45	28.083.566,69
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	0,3%	11.463.826,38	11.312.382,65
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	1,3%	52.503.427,05	51.795.009,80
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	1,3%	52.493.481,05	51.782.649,61
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	2,7%	114.239.772,95	112.716.134,66
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	0,4%	15.101.481,16	14.899.166,17
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	0,1%	5.628.203,38	5.551.555,72
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	0,2%	6.608.340,52	6.515.508,99
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	0,1%	5.302.860,86	5.229.760,46
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	0,2%	10.375.478,22	10.232.415,00
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	0,3%	10.603.541,68	10.457.720,32
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	0,2%	10.367.153,85	10.223.694,89
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	0,8%	34.615.931,08	34.140.885,87
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	1,3%	56.528.175,94	55.770.203,62
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	1,3%	56.456.525,59	55.697.949,99
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	0,2%	8.347.469,86	8.233.956,71
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	1,3%	55.556.574,41	54.808.542,40
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	1,4%	56.908.334,90	56.147.132,65
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	1,4%	56.764.902,28	56.004.588,44
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	2,7%	114.247.279,12	112.700.250,93
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>34,5%</b>	<b>1.443.878.168,43</b>	<b>1.460.462.316,72</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	8,8%	369.525.642,47 <span style="color: green;">▲</span>	364.175.785,85
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,1%	3.718.897,78 <span style="color: red;">▼</span>	10.885.954,92
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	1,2%	49.875.133,81	49.615.412,53
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,7%	29.351.350,78	28.824.040,77
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	2,6%	108.598.652,45	105.644.329,00
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	1,9%	78.011.646,51 <span style="color: green;">▲</span>	76.693.453,76

POR SEGMENTO

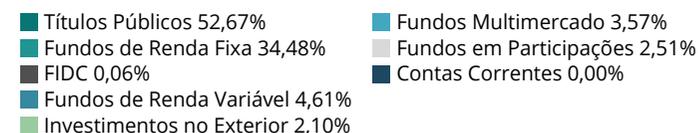


POR TIPO DE ATIVO

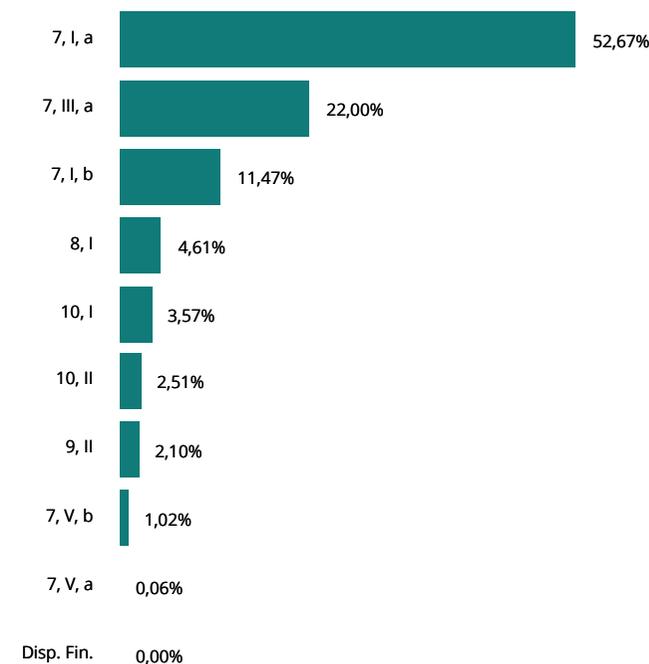


ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>34,5%</b>	<b>1.443.878.168,43</b>	<b>1.460.462.316,72</b>
Bradesco FIC Inflação Crédito Privado	0,0%	2.063.605,92 ▼	2.647.415,14
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	0,5%	21.104.420,35	20.847.401,19
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	0,9%	35.642.012,98	35.457.617,44
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	0,3%	13.832.526,06	13.455.584,19
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	0,5%	20.982.876,31	20.763.522,29
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	0,2%	6.658.116,06	6.567.616,10
Caixa Brasil Referenciado	5,0%	208.782.498,90 ▼	209.463.366,18
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,3%	10.865.571,41	10.670.256,76
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,1%	2.918.982,81	2.839.282,07
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	414.322,72 ▼	26.436.884,34
Daycoval Títulos Públicos III	0,1%	2.754.121,70	2.728.498,28
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	0,6%	24.392.341,31	24.223.293,58
Itaú FIC IMA-B 5+	1,3%	52.692.014,96	51.253.070,05
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	0,4%	18.390.945,49	18.286.008,19
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	2,2%	91.081.743,76	90.208.348,19
Trend Cash FIC Simples	0,6%	24.479.530,88 ▲	18.705.552,71
Vinci Institucional Referenciado	0,5%	21.807.258,95	21.602.027,12
Western Asset Ativo IMA-B	0,2%	9.745.891,09 ▲	-
Western Asset Ativo IMA-B 5	0,7%	27.502.423,26 ▼	30.067.512,93
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	1,7%	69.227.427,16 ▼	79.481.311,35
Western Ativo Max	0,2%	6.366.843,61	6.325.970,70
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	0,5%	19.546.104,67	19.357.564,97
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	1,4%	58.724.971,48	58.143.769,03
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	0,1%	2.985.679,74 ▼	3.776.350,19
XP Inflação Referenciado IPCA	0,5%	22.539.949,07	22.296.650,29
XP Trend Simples	0,7%	29.294.663,98	29.018.466,61
<b>FIDC</b>	<b>0,1%</b>	<b>2.402.601,26</b>	<b>2.391.927,08</b>
BRPP FIDC Multisetorial Master	0,0%	104.182,08	106.122,10
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	0,1%	2.298.419,18	2.285.804,98
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>4,6%</b>	<b>193.232.994,13</b>	<b>194.001.205,36</b>
BB FIA ESG BDR Nível I	0,6%	23.444.310,32	26.002.046,75
BB FIC FIA Dividendos	0,4%	15.707.848,68	15.070.221,27

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



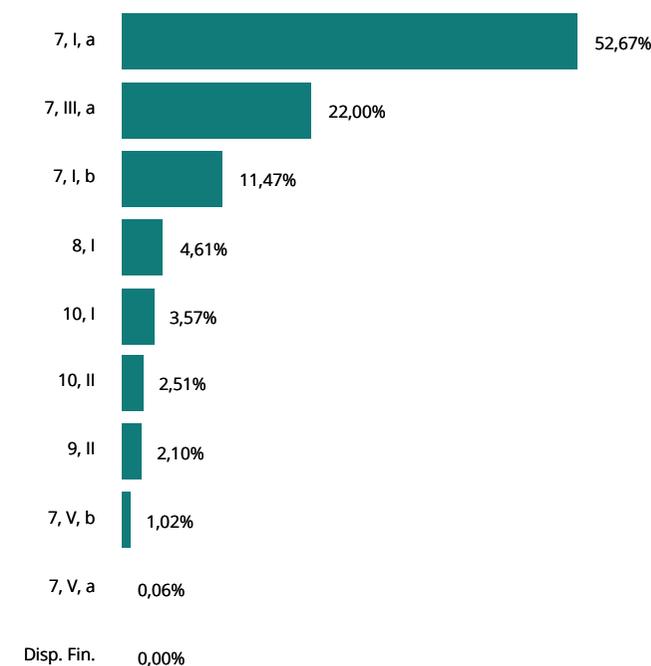
ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>4,6%</b>	<b>193.232.994,13</b>	<b>194.001.205,36</b>
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	0,2%	6.423.755,62	7.043.367,90
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	0,5%	21.586.513,67	20.400.661,01
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,7%	30.800.166,41	34.078.215,92
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	0,3%	13.522.663,27	13.099.739,96
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	0,3%	12.803.192,75	12.286.535,17
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	0,3%	14.538.156,52	13.508.129,72
Itaú FIC FIA Dunamis	0,3%	14.076.024,31	13.413.174,28
Occam FIC FIA	0,3%	11.377.076,45	10.903.943,94
Trend FIA Bolsa Americana	0,1%	4.308.067,39	4.549.183,13
Vinci FIA Mosaico Institucional	0,2%	7.253.976,98	7.032.600,98
Vinci FIA Selection Equities	0,4%	14.997.942,97	14.397.301,13
XP FIC FIA Investor 30	0,1%	2.393.298,79	2.216.084,20
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>2,1%</b>	<b>87.931.018,78</b>	<b>95.976.582,97</b>
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	0,3%	10.786.988,26	11.617.603,82
BB Schroder Multimercado IE	0,3%	11.195.869,74	12.205.345,84
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	0,1%	6.000.273,98	6.495.960,90
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	0,7%	29.193.816,64	31.518.007,26
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	0,1%	4.449.682,96	4.651.860,53
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	0,6%	26.304.387,20	29.487.804,62
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>3,6%</b>	<b>149.410.849,89</b>	<b>149.627.773,35</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	1,1%	45.001.755,96	47.443.595,10
Itaú FIC Private Multimercado SP500	0,9%	35.951.979,31	37.885.969,17
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	0,2%	9.246.979,75	9.371.785,39
Vinci Multiestratégia Multimercado	0,3%	10.809.136,11	10.717.377,27
Vinci Valorem Multimercado	1,1%	44.011.806,72	43.730.133,90
Western Long Short Multimercado	0,0%	469.400,44	478.912,52
Western Multimercado US 500	0,1%	3.919.791,60 ▲	-
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>2,5%</b>	<b>104.919.044,40</b>	<b>98.401.699,89</b>
BTG FIP Economia Real II	0,1%	2.106.482,35 ▲	1.589.383,42
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,0%	63.046,38	65.726,00
FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia	0,1%	2.211.796,05	2.213.825,76
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	0,8%	34.727.059,29	30.288.362,84

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 52,67%
- Fundos de Renda Fixa 34,48%
- FIDC 0,06%
- Fundos de Renda Variável 4,61%
- Investimentos no Exterior 2,10%
- Fundos Multimercado 3,57%
- Fundos em Participações 2,51%
- Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	MARÇO	FEVEREIRO
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>2,5%</b>	<b>104.919.044,40</b>	<b>98.401.699,89</b>
Kinea FIP Private Equity II	0,0%	1.912.137,89	1.893.098,02
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	1,2%	49.986.411,65	49.797.500,94
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,1%	6.238.643,01	5.458.535,60
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	0,1%	4.771.903,18	4.989.486,52
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	0,0%	2.075.364,83	2.105.780,79
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	0,0%	826.199,77 ▲	-
<b>CONTAS A PAGAR E A RECEBER</b>	<b>0,0%</b>	<b>-</b>	<b>8.516.686,92</b>
A Pagar	0,0%	-	8.516.686,92
<b>CONTAS CORRENTES</b>	<b>0,0%</b>	<b>6.431,02</b>	<b>7.039,89</b>
Banco do Brasil	0,0%	5.431,02	5.891,03
BNP Paribas	0,0%	1.000,00	1.148,86
Bradesco	0,0%	-	-
Brasil Plural	0,0%	-	-
BRL	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Daycoval	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.187.356.042,40</b>	<b>4.172.006.438,35</b>

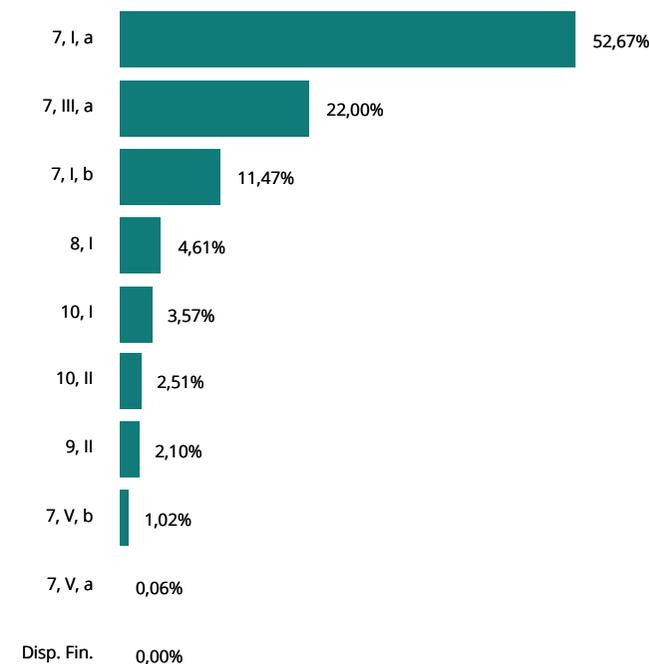
▲ Entrada de Recursos    
 ▲ Nova Aplicação    
 ▼ Saída de Recursos    
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 52,67%     ■ Fundos Multimercado 3,57%  
 ■ Fundos de Renda Fixa 34,48%     ■ Fundos em Participações 2,51%  
 ■ FIDC 0,06%     ■ Contas Correntes 0,00%  
 ■ Fundos de Renda Variável 4,61%  
 ■ Investimentos no Exterior 2,10%

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>2.194.058,31</b>				<b>7.724.855,43</b>
LFT 01/03/2025 (Compra em 06/03/2023)	13.473,80	11.233,28	-				<b>24.707,08</b>
LFT 01/03/2025 (Compra em 18/05/2020)	8.982,52	7.488,86	-				<b>16.471,38</b>
LFT 01/03/2026 (Compra em 02/09/2024)	8.840,10	8.347,31	8.212,97				<b>25.400,38</b>
LFT 01/03/2026 (Compra em 17/05/2023)	75.891,44	71.660,86	70.507,60				<b>218.059,90</b>
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/01/2025) 000118B8F	19.693,12	82.256,31	80.953,37				<b>182.902,80</b>
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/03/2025)	-	-	1.327,58				<b>1.327,58</b>
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	-	3.310,71	21.433,92				<b>24.744,63</b>
LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)	-	-	1.268,90				<b>1.268,90</b>
LFT 01/09/2025 (Compra em 16/05/2023)	65.470,59	63.299,26	61.919,69				<b>190.689,54</b>
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	34.069,20	31.646,80	31.182,99				<b>96.898,99</b>
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	9.152,92	8.502,12	8.377,52				<b>26.032,56</b>
LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)	-	-	5.101,15				<b>5.101,15</b>
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	35.838,81	31.134,32	31.543,17				<b>98.516,30</b>
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	35.480,42	30.822,98	31.227,73				<b>97.531,13</b>
LTN 01/01/2026 (Compra em 04/12/2024) 000077861	751.939,35	468.012,30	459.543,95				<b>1.679.495,60</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	2.204,16	422,56	8.846,66				<b>11.473,38</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	31.487,89	6.036,70	126.380,77				<b>163.905,36</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 07/07/2023) 005DD3D	94.463,68	28.548,67	-				<b>123.012,35</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2019)	32.747,40	6.278,17	131.436,00				<b>170.461,57</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	8.722,14	1.672,17	35.007,47				<b>45.401,78</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/04/2024) 006560D	312.045,01	94.305,78	-				<b>406.350,79</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 13/05/2022) 343941	20.467,13	6.185,54	-				<b>26.652,67</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	7.179,24	1.376,36	28.814,82				<b>37.370,42</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	5.541,87	1.062,47	22.243,00				<b>28.847,34</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	7.368,17	1.412,59	29.573,10				<b>38.353,86</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/08/2022) 352264	26.764,71	8.088,79	-				<b>34.853,50</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)	8.501,73	1.629,91	34.122,81				<b>44.254,45</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	31.487,90	16.810,89	87.708,26				<b>136.007,05</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 25/07/2023) 005E442	210.968,87	63.758,70	-				<b>274.727,57</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2024) 006704C	2.204,16	666,13	-				<b>2.870,29</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2024) 006704D	314.878,92	95.162,24	-				<b>410.041,16</b>

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>2.194.058,31</b>				<b>7.724.855,43</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	69.241,87	86.400,20	3.538,66				<b>159.180,73</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/10/2022) 0057548	(6.189,24)	2.367,12	-				<b>(3.822,12)</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/07/2022) 349638	(2.730,54)	1.044,32	-				<b>(1.686,22)</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022) 00587CF	(13.652,72)	5.221,59	-				<b>(8.431,13)</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/05/2022) 344518	(6.371,27)	2.436,74	-				<b>(3.934,53)</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/03/2022) 339279	(15.473,09)	5.917,81	-				<b>(9.555,28)</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/05/2024)	176,59	236,47	946,09				<b>1.359,15</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	3.752,56	5.024,82	20.104,60				<b>28.881,98</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	2.074,95	2.778,42	11.116,66				<b>15.970,03</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)	5.374,36	2.287,46	765,20				<b>8.427,02</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/05/2023)	93.885,37	39.959,95	13.367,45				<b>147.212,77</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/02/2018)	11.943,01	5.083,25	1.700,47				<b>18.726,73</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)	2.919,40	1.242,58	415,66				<b>4.577,64</b>
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/06/2021)	7.298,51	3.106,44	1.039,16				<b>11.444,11</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	22.809,74	5.472,09	6.583,75				<b>34.865,58</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	31.064,69	7.452,44	8.966,44				<b>47.483,57</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	2.172,36	521,15	627,02				<b>3.320,53</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	23.244,20	5.576,31	6.709,16				<b>35.529,67</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	36.821,44	8.833,51	10.628,05				<b>56.283,00</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	217.235,61	52.115,07	62.702,39				<b>332.053,07</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/03/2018)	130.341,36	31.269,05	37.621,43				<b>199.231,84</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	151.244,81	53.563,40	191.564,79				<b>396.373,00</b>
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 25/03/2022) 339157	(13.142,69)	4.400,89	-				<b>(8.741,80)</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)	2.357,56	9.211,90	28.297,96				<b>39.867,42</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	1.193,95	4.665,27	14.331,15				<b>20.190,37</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	18.212,87	101.508,04	41.171,70				<b>160.892,61</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	252,95	988,41	3.036,26				<b>4.277,62</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	10.118,26	43.052,46	106.269,13				<b>159.439,85</b>
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	342.493,78	113.953,16	150.765,35				<b>607.212,29</b>
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	352.241,67	117.196,45	155.056,35				<b>624.494,47</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>27.782.464,90</b>				<b>67.640.981,55</b>
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	469.577,49	648.503,65	750.479,26				<b>1.868.560,40</b>
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	143.269,33	196.904,02	227.506,30				<b>567.679,65</b>
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	18.168,01	24.912,54	28.760,74				<b>71.841,29</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	265.601,44	370.222,31	429.823,47				<b>1.065.647,22</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	58.472,63	80.365,50	92.853,15				<b>231.691,28</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	267.272,47	372.692,94	432.665,17				<b>1.072.630,58</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	88.526,69	122.037,29	141.159,19				<b>351.723,17</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	190.207,56	260.044,02	299.916,68				<b>750.168,26</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	256.486,44	354.853,24	410.938,22				<b>1.022.277,90</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	-	26.842,86	57.389,52				<b>84.232,38</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	309.836,96	429.005,03	496.920,14				<b>1.235.762,13</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	172.455,85	242.903,04	282.980,51				<b>698.339,40</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	193.162,31	265.671,73	307.046,53				<b>765.880,57</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	142.374,95	196.694,43	227.658,49				<b>566.727,87</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	114,63	158,37	183,30				<b>456,30</b>
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	139.832,55	194.623,39	225.838,92				<b>560.294,86</b>
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	-	177.645,80	380.012,94				<b>557.658,74</b>
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	286.003,71	393.250,64	454.432,92				<b>1.133.687,27</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	217.911,43	306.407,68	357.223,64				<b>881.542,75</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	270.471,05	382.086,85	446.146,00				<b>1.098.703,90</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	263.722,77	368.327,51	428.547,69				<b>1.060.597,97</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	8.774,46	12.685,64	14.916,61				<b>36.376,71</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	217.369,40	305.748,32	356.479,97				<b>879.597,69</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	89.085,04	125.126,22	145.847,95				<b>360.059,21</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	7.611,77	10.906,59	12.790,13				<b>31.308,49</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	428.472,89	606.825,83	709.105,51				<b>1.744.404,23</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	177.720,64	250.425,18	292.207,09				<b>720.352,91</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	144.262,68	202.987,90	236.695,13				<b>583.945,71</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	268.509,18	379.652,70	443.347,45				<b>1.091.509,33</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	166.087,04	229.452,15	266.006,86				<b>661.546,05</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	141.054,26	197.737,99	230.317,03				<b>569.109,28</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>27.782.464,90</b>				<b>67.640.981,55</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	187.468,42	251.757,66	288.522,76				<b>727.748,84</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	90.230,87	123.505,44	142.494,92				<b>356.231,23</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	184.482,50	249.777,50	287.122,86				<b>721.382,86</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)	-	-	138.424,34				<b>138.424,34</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	100.806,54	188.980,37	216.054,90				<b>505.841,81</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	91.995,50	188.209,14	215.292,36				<b>495.497,00</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)	105.215,18	251.957,76	287.956,61				<b>645.129,55</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	136.225,57	184.622,46	212.288,57				<b>533.136,60</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	456.644,73	638.880,53	742.624,98				<b>1.838.150,24</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	257.789,27	348.811,92	400.818,91				<b>1.007.420,10</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	484.376,30	663.876,86	766.371,91				<b>1.914.625,07</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	45.603,99	64.012,21	74.487,66				<b>184.103,86</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	139.232,65	187.226,25	214.713,21				<b>541.172,11</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	80.048,75	107.092,16	122.586,09				<b>309.727,00</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)	55.339,32	255.080,62	290.775,91				<b>601.195,85</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	137.024,25	186.423,23	214.645,34				<b>538.092,82</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	136.209,16	184.960,63	212.841,10				<b>534.010,89</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	182.071,81	246.966,53	284.077,96				<b>713.116,30</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)	14.306,08	254.495,00	290.139,78				<b>558.940,86</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	184.858,41	249.447,39	286.385,72				<b>720.691,52</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	336.817,52	460.148,43	530.522,39				<b>1.327.488,34</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	5.371,37	191.034,27	217.735,43				<b>414.141,07</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	138.232,26	187.295,64	215.303,37				<b>540.831,27</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	90.904,18	126.444,96	146.932,71				<b>364.281,85</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	909.270,62	1.295.510,97	1.516.667,44				<b>3.721.449,03</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	235.171,55	331.743,85	387.229,76				<b>954.145,16</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	89.684,82	128.980,83	151.443,73				<b>370.109,38</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	427.283,11	605.991,47	708.417,25				<b>1.741.691,83</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	430.059,82	608.471,12	710.831,44				<b>1.749.362,38</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	909.857,17	1.300.246,20	1.523.638,29				<b>3.733.741,66</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	121.307,66	172.814,58	202.314,99				<b>496.437,23</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>27.782.464,90</b>				<b>67.640.981,55</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	46.602,36	65.691,92	76.647,66				<b>188.941,94</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	57.880,13	80.043,66	92.831,53				<b>230.755,32</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	44.898,86	62.805,52	73.100,40				<b>180.804,78</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	87.887,76	122.921,16	143.063,22				<b>353.872,14</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	89.378,04	125.218,22	145.821,36				<b>360.417,62</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	88.382,17	123.342,99	143.458,96				<b>355.184,12</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	290.660,81	407.730,80	475.045,21				<b>1.173.436,82</b>
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	467.898,37	652.735,92	757.972,32				<b>1.878.606,61</b>
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	469.133,79	653.532,17	758.575,60				<b>1.881.241,56</b>
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	70.977,62	98.067,70	113.513,15				<b>282.558,47</b>
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	463.465,84	644.721,96	748.032,01				<b>1.856.219,81</b>
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	468.814,66	655.131,64	761.202,25				<b>1.885.148,55</b>
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	468.797,85	654.494,36	760.313,84				<b>1.883.606,05</b>
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	936.168,92	1.324.359,10	1.547.028,19				<b>3.807.556,21</b>
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>13.065.857,52</b>	<b>11.519.569,61</b>	<b>16.944.105,32</b>				<b>41.529.532,45</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	2.685.566,25	2.988.574,24	3.553.583,06				<b>9.227.723,55</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	50.788,41	96.541,27	65.176,74				<b>212.506,42</b>
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	291.635,72	93.304,87	259.721,28				<b>644.661,87</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	507.623,09	358.234,24	527.310,01				<b>1.393.167,34</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	454.832,47	486.530,42	2.954.323,45				<b>3.895.686,34</b>
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	751.201,55	728.746,66	718.192,75				<b>2.198.140,96</b>
Bradesco FIC Inflação Crédito Privado	54.226,66	18.776,77	16.190,78				<b>89.194,21</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	278.102,26	156.346,37	257.019,16				<b>691.467,79</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	639.817,49	219.587,74	184.395,54				<b>1.043.800,77</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	54.799,38	50.453,85	376.941,87				<b>482.195,10</b>
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	245.293,74	217.639,15	219.354,02				<b>682.286,91</b>
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	163.410,16	39.060,44	90.499,96				<b>292.970,56</b>
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	122,27	-	-				<b>122,27</b>
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	823.048,90	-	-				<b>823.048,90</b>
Caixa Brasil Referenciado	1.326.251,96	2.156.407,15	2.175.971,97				<b>5.658.631,08</b>

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>16.944.105,32</b>				<b>41.529.532,45</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	109.251,83	51.864,58	195.314,65				<b>356.431,06</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	11.103,31	11.248,63	79.700,74				<b>102.052,68</b>
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	37.394,79	1.135,29	26.929,73				<b>65.459,81</b>
Daycoval Títulos Públicos III	28.260,06	26.190,11	25.623,42				<b>80.073,59</b>
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	233.047,52	234.354,33	169.047,73				<b>636.449,58</b>
Itaú FIC IMA-B 5+	209.660,95	199.690,60	1.438.944,91				<b>1.848.296,46</b>
Itaú FIC Institucional IMA-B	173.395,14	245.789,65	-				<b>419.184,79</b>
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	144.026,65	141.600,40	104.937,30				<b>390.564,35</b>
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	455.883,55	558.630,24	873.395,57				<b>1.887.909,36</b>
Trend Cash FIC Simples	49.975,57	65.893,58	235.089,72				<b>350.958,87</b>
Vinci Institucional Referenciado	223.737,62	214.918,62	205.231,83				<b>643.888,07</b>
Western Asset Ativo IMA-B	136.419,14	-	45.891,09				<b>182.310,23</b>
Western Asset Ativo IMA-B 5	831.160,26	243.916,18	109.910,33				<b>1.184.986,77</b>
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	563.221,55	646.273,91	670.966,95				<b>1.880.462,41</b>
Western Ativo Max	59.495,78	57.179,49	40.872,91				<b>157.548,18</b>
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	195.223,47	189.258,42	188.539,70				<b>573.021,59</b>
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	642.373,20	594.334,86	581.202,45				<b>1.817.910,51</b>
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	39.428,84	36.561,26	34.329,55				<b>110.319,65</b>
XP Inflação Referenciado IPCA	288.969,75	105.656,90	243.298,78				<b>637.925,43</b>
XP Trend Simples	307.108,23	284.869,39	276.197,37				<b>868.174,99</b>
<b>FIDC</b>	<b>106.773,20</b>	<b>(8.300,21)</b>	<b>10.674,18</b>				<b>109.147,17</b>
BRPP FIDC Multisetorial Master	98.108,28	(23.247,61)	(1.940,02)				<b>72.920,65</b>
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	8.664,92	14.947,40	12.614,20				<b>36.226,52</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>5.461.984,05</b>	<b>(4.862.960,93)</b>	<b>(768.211,23)</b>				<b>(169.188,11)</b>
BB FIA ESG BDR Nível I	(1.024.819,95)	(841.399,39)	(2.557.736,43)				<b>(4.423.955,77)</b>
BB FIC FIA Dividendos	1.848.691,33	(389.528,48)	637.627,41				<b>2.096.790,26</b>
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	(300.893,47)	(104.702,59)	(619.612,28)				<b>(1.025.208,34)</b>
Bradesco FIA MID Small Cap	(1.423,59)	-	-				<b>(1.423,59)</b>
Bradesco FIA Selection	(20.263,02)	-	-				<b>(20.263,02)</b>
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	1.068.173,26	(592.390,69)	1.185.852,66				<b>1.661.635,23</b>

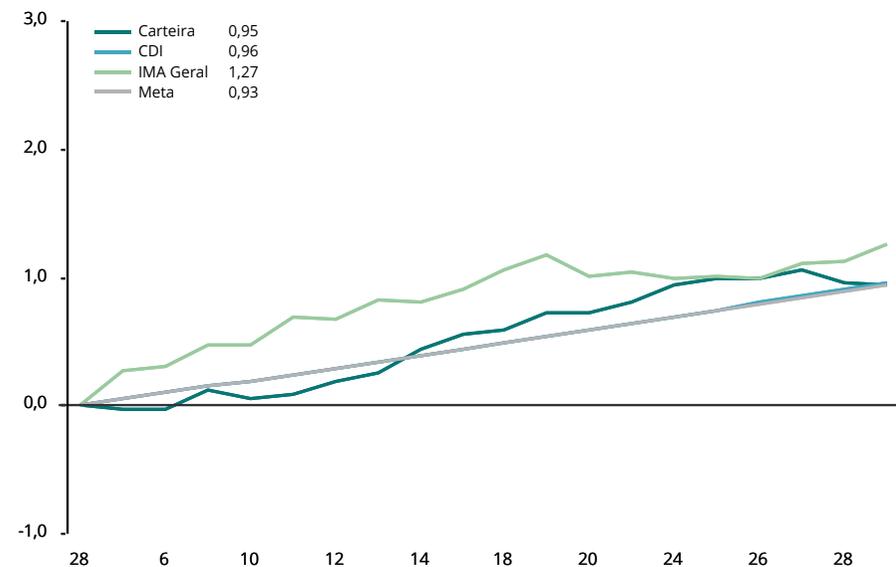
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>5.461.984,05</b>	<b>(4.862.960,93)</b>	<b>(768.211,23)</b>				<b>(169.188,11)</b>
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(1.565.682,52)	(944.526,98)	(3.278.049,51)				<b>(5.788.259,01)</b>
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	615.546,86	(149.113,79)	422.923,31				<b>889.356,38</b>
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	654.701,13	(274.256,74)	516.657,58				<b>897.101,97</b>
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	524.455,62	(420.308,79)	1.030.026,80				<b>1.134.173,63</b>
Itaú FIC FIA Dunamis	578.119,46	(864.081,62)	662.850,03				<b>376.887,87</b>
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	1.578.267,90	464.075,57	-				<b>2.042.343,47</b>
Occam FIC FIA	383.691,29	(196.422,03)	473.132,51				<b>660.401,77</b>
Trend FIA Bolsa Americana	141.904,78	(60.968,99)	(241.115,74)				<b>(160.179,95)</b>
Vinci FIA Mosaico Institucional	353.960,38	(74.593,60)	221.376,00				<b>500.742,78</b>
Vinci FIA Selection Equities	605.833,34	(355.294,84)	600.641,84				<b>851.180,34</b>
XP FIC FIA Investor 30	21.721,25	(59.447,97)	177.214,59				<b>139.487,87</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>(1.119.606,88)</b>	<b>(1.256.193,50)</b>	<b>(8.045.564,19)</b>				<b>(10.421.364,57)</b>
BB FIA Globais Hedge IE	20.204,21	-	-				<b>20.204,21</b>
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	(347.934,21)	(98.326,30)	(830.615,56)				<b>(1.276.876,07)</b>
BB Schroder Multimercado IE	(152.320,38)	(366.006,34)	(1.009.476,10)				<b>(1.527.802,82)</b>
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	(208.183,58)	5.027,38	(495.686,92)				<b>(698.843,12)</b>
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	(746.510,27)	(214.055,78)	(2.324.190,62)				<b>(3.284.756,67)</b>
Systematica FIC Blue Trend Advisory Mult IE	(27.665,19)	(117.535,58)	-				<b>(145.200,77)</b>
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	(117.719,87)	94.237,55	(202.177,57)				<b>(225.659,89)</b>
XP FIC FIM Nordea Alfa 10 Advisory	25.096,38	53.481,62	-				<b>78.578,00</b>
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	435.426,03	(613.016,05)	(3.183.417,42)				<b>(3.361.007,44)</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>2.665.118,68</b>	<b>(168.741,67)</b>	<b>(4.116.923,46)</b>				<b>(1.620.546,45)</b>
Caixa Bolsa Americana Multimercado	1.231.394,20	(428.909,64)	(2.441.839,14)				<b>(1.639.354,58)</b>
Itaú FIC Private Multimercado SP500	982.231,92	(339.390,87)	(1.933.989,86)				<b>(1.291.148,81)</b>
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	125.532,85	153.211,83	(124.805,64)				<b>153.939,04</b>
Vinci Multiestratégia Multimercado	103.812,81	96.248,23	91.758,84				<b>291.819,88</b>
Vinci Valorem Multimercado	219.002,42	352.414,45	281.672,82				<b>853.089,69</b>
Western Long Short Multimercado	3.144,48	(2.315,67)	(9.512,08)				<b>(8.683,27)</b>
Western Multimercado US 500	-	-	19.791,60				<b>19.791,60</b>

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>5.499.107,82</b>				<b>9.014.411,33</b>
BTG FIP Economia Real II	(14.859,74)	(14.152,87)	323.862,24				<b>294.849,63</b>
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	(4.449,44)	1.210,06	(2.679,62)				<b>(5.919,00)</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)	(2.029,71)				<b>(3.340,05)</b>
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	(56.788,58)	(51.655,25)	4.438.696,45				<b>4.330.252,62</b>
Kinea FIP Private Equity II	31.115,44	17.348,60	19.039,87				<b>67.503,91</b>
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	(20.533,15)	3.615.826,85	188.910,71				<b>3.784.204,41</b>
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	70.049,32	(104.335,72)	780.107,41				<b>745.821,01</b>
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	(38.976,82)	(30.824,48)	(217.583,34)				<b>(287.384,64)</b>
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	149.469,15	(31.803,11)	(30.415,96)				<b>87.250,08</b>
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	-	-	1.199,77				<b>1.199,77</b>
<b>TOTAL</b>	<b>40.168.352,17</b>	<b>34.139.764,98</b>	<b>39.499.711,65</b>				<b>113.807.828,80</b>

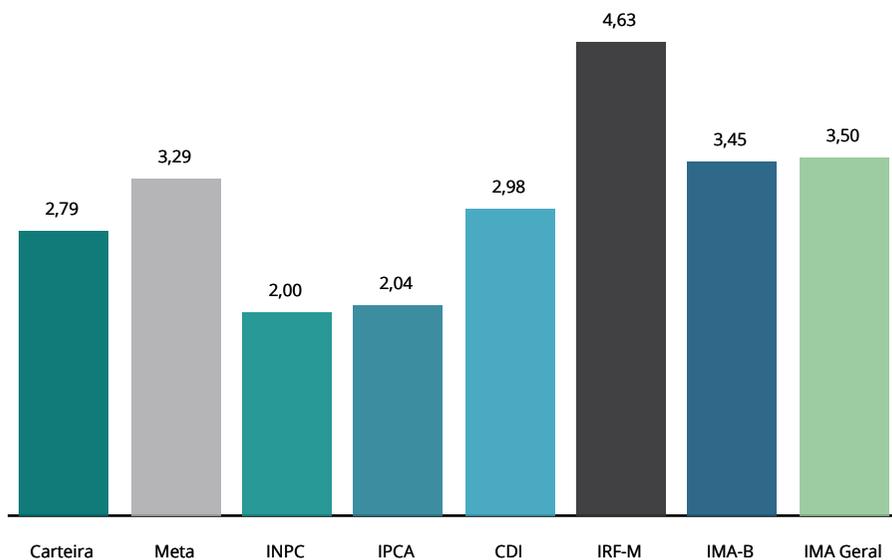
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,17% A.A.)

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	0,95	0,93	0,96	1,27	102	99	75
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>2,79</b>	<b>3,29</b>	<b>2,98</b>	<b>3,50</b>	<b>85</b>	<b>93</b>	<b>80</b>

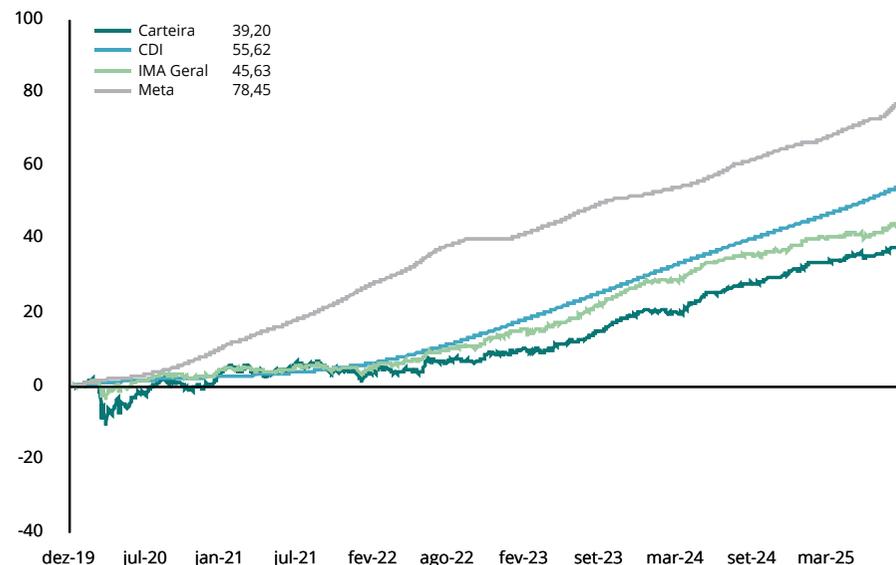
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## 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	0,96	103%	3,03	92%	11,34	107%	0,03	0,08	0,05	0,13	70,77	16,68	0,00	0,00
LFT 01/03/2026 (Compra em 17/05/2023)	Sem bench	0,96	103%	3,03	92%	11,34	107%	0,03	0,85	0,05	1,40	70,77	7,87	0,00	0,00
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/01/2025) 000118B8F	Sem bench	0,98	105%	3,14	95%	-	-	0,03	-	0,06	-	113,77	-	-0,52	-
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/03/2025)	Sem bench	0,96	103%	3,06	93%	11,51	109%	0,04	0,10	0,07	0,16	-1,34	14,38	0,00	0,00
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	Sem bench	0,95	102%	3,12	95%	11,60	110%	0,03	0,03	0,06	0,06	-	41,11	0,00	0,00
LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)	Sem bench	0,96	103%	3,16	96%	11,62	110%	0,04	0,15	0,06	0,24	-27,14	13,66	0,00	0,00
LFT 01/09/2025 (Compra em 16/05/2023)	Sem bench	0,96	103%	3,01	91%	11,30	107%	0,03	0,85	0,05	1,40	55,91	7,57	0,00	0,00
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	Sem bench	0,96	103%	3,05	93%	11,40	108%	0,03	0,08	0,06	0,14	62,92	21,54	0,00	0,00
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	0,96	103%	3,05	93%	11,40	108%	0,03	0,08	0,06	0,14	62,92	21,54	0,00	0,00
LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)	Sem bench	0,97	104%	3,13	95%	11,65	110%	0,03	0,17	0,05	0,27	1,91	13,17	0,00	0,00
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	Sem bench	0,98	105%	3,14	95%	-	-	0,03	-	0,06	-	113,77	-	0,00	-
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	Sem bench	0,98	105%	3,14	95%	-	-	0,03	-	0,06	-	113,77	-	0,00	-
LTN 01/01/2026 (Compra em 04/12/2024) 000077861	Sem bench	1,03	111%	3,88	118%	6,31	60%	0,93	1,79	1,53	2,94	8,65	-8,51	-0,06	-1,22
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	Sem bench	3,18	341%	4,17	127%	-2,04	-19%	5,56	6,77	9,14	11,14	33,29	-10,70	-0,66	-12,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	Sem bench	3,18	341%	4,17	127%	-2,04	-19%	5,56	6,77	9,14	11,14	33,29	-10,70	-0,66	-12,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2019)	Sem bench	3,18	341%	4,17	127%	-2,04	-19%	5,56	6,77	9,14	11,14	33,29	-10,70	-0,66	-12,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	Sem bench	3,18	341%	4,17	127%	-2,04	-19%	5,56	6,77	9,14	11,14	33,29	-10,70	-0,66	-12,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	3,18	341%	4,17	127%	-2,04	-19%	5,56	6,94	9,14	11,41	33,29	-8,36	-0,66	-12,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	Sem bench	3,18	341%	4,17	127%	-2,04	-19%	5,56	6,94	9,14	11,41	33,29	-8,36	-0,66	-12,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	Sem bench	3,18	341%	4,17	127%	-2,04	-19%	5,56	6,77	9,14	11,14	33,29	-10,70	-0,66	-12,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)	Sem bench	3,18	341%	4,17	127%	-2,04	-19%	5,56	6,77	9,14	11,14	33,29	-10,70	-0,66	-12,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	Sem bench	3,18	341%	4,17	127%	-2,04	-19%	5,56	6,77	9,14	11,14	33,29	-10,70	-0,66	-12,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	Sem bench	3,18	341%	4,17	127%	-2,04	-19%	5,56	6,77	9,14	11,14	33,29	-10,70	-0,66	-12,10
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/05/2024)	Sem bench	3,15	338%	4,59	140%	-8,14	-77%	6,21	9,90	10,21	16,29	29,48	-9,39	-0,59	-17,42
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	Sem bench	3,15	338%	4,59	140%	-8,14	-77%	6,21	9,68	10,21	15,92	29,48	-11,48	-0,59	-17,63
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	Sem bench	3,15	338%	4,59	140%	-8,14	-77%	6,21	9,68	10,21	15,92	29,48	-11,48	-0,59	-17,63
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)	Sem bench	0,22	23%	-0,60	-18%	3,06	29%	1,40	3,61	2,31	5,94	-42,49	-12,25	-0,25	-3,37
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/05/2023)	Sem bench	0,22	23%	-0,60	-18%	3,06	29%	1,40	3,61	2,31	5,94	-42,49	-12,25	-0,25	-3,37
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/02/2018)	Sem bench	0,22	23%	-0,60	-18%	3,06	29%	1,40	3,61	2,31	5,94	-42,49	-12,25	-0,25	-3,37
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)	Sem bench	0,22	23%	-0,60	-18%	3,06	29%	1,40	3,61	2,31	5,94	-42,49	-12,25	-0,25	-3,37
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/06/2021)	Sem bench	0,22	23%	-0,60	-18%	3,06	29%	1,40	3,61	2,31	5,94	-42,49	-12,25	-0,25	-3,37
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	Sem bench	0,74	80%	0,85	26%	0,66	6%	3,33	4,89	5,48	8,04	-4,68	-10,55	-0,96	-6,15
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	Sem bench	0,74	80%	0,85	26%	0,66	6%	3,33	4,79	5,48	7,88	-4,68	-12,26	-0,96	-6,15
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	0,74	80%	0,85	26%	0,66	6%	3,33	4,89	5,48	8,04	-4,68	-10,55	-0,96	-6,15
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	Sem bench	0,74	80%	0,85	26%	0,66	6%	3,33	4,79	5,48	7,88	-4,68	-12,26	-0,96	-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 15/08/2023)	Sem bench	0,74	80%	0,85	26%	0,66	6%	3,33	4,79	5,48	7,88	-4,68	-12,26	-0,96	-6,15
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	Sem bench	0,74	80%	0,85	26%	0,66	6%	3,33	4,79	5,48	7,88	-4,68	-12,26	-0,96	-6,15
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/03/2018)	Sem bench	0,74	80%	0,85	26%	0,66	6%	3,33	4,79	5,48	7,88	-4,68	-12,26	-0,96	-6,15
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	Sem bench	1,59	171%	0,11	3%	-1,72	-16%	4,22	5,77	6,94	9,49	12,95	-12,76	-0,88	-8,53
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	3,49	374%	1,08	33%	-9,92	-94%	6,29	9,63	10,35	15,84	33,41	-11,48	-0,55	-17,13
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	Sem bench	3,49	374%	1,08	33%	-9,92	-94%	6,29	9,41	10,35	15,47	33,41	-13,47	-0,55	-17,13
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	Sem bench	3,49	374%	1,08	33%	-9,92	-94%	6,29	9,41	10,35	15,47	33,41	-13,47	-0,55	-17,13
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	Sem bench	3,49	374%	1,08	33%	-9,92	-94%	6,29	9,41	10,35	15,47	33,41	-13,47	-0,55	-17,30
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	Sem bench	3,49	374%	1,08	33%	-9,92	-94%	6,29	9,41	10,35	15,47	33,41	-13,47	-0,55	-17,13
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	Sem bench	1,23	132%	4,99	152%	3,41	32%	3,32	7,85	5,46	12,92	7,43	-13,66	-0,77	-7,54
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	Sem bench	1,23	132%	4,99	152%	3,41	32%	3,32	7,85	5,46	12,92	7,43	-13,66	-0,77	-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	1,38	148%	3,45	105%	11,67	110%	0,39	2,91	0,65	4,78	93,58	-5,06	0,00	-2,85
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	Sem bench	1,39	149%	3,48	106%	11,82	112%	0,39	2,92	0,65	4,80	95,81	-4,76	0,00	-2,86
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	Sem bench	1,40	150%	3,50	106%	-	-	0,39	-	0,65	-	96,92	-	0,00	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	Sem bench	1,36	146%	3,38	103%	11,38	108%	0,39	2,88	0,65	4,74	89,45	-5,60	0,00	-2,82
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	Sem bench	1,39	149%	3,48	106%	-	-	0,39	-	0,65	-	95,73	-	0,00	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	Sem bench	1,36	146%	3,38	103%	11,37	107%	0,39	2,88	0,65	4,74	89,28	-5,62	0,00	-2,82
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	Sem bench	1,38	148%	3,46	105%	-	-	0,38	-	0,63	-	92,07	-	0,00	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	Sem bench	1,40	150%	3,52	107%	-	-	0,39	-	0,65	-	98,28	-	0,00	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	Sem bench	1,38	147%	3,43	104%	11,61	110%	0,39	2,91	0,65	4,78	92,75	-5,16	0,00	-2,84
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	Sem bench	1,48	159%	2,19	66%	-	-	0,38	-	0,63	-	-	-	0,00	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	Sem bench	1,37	147%	3,43	104%	-	-	0,39	-	0,65	-	92,36	-	0,00	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	Sem bench	1,34	143%	3,31	101%	11,07	105%	0,39	2,84	0,65	4,68	84,96	-6,21	0,00	-2,78
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	Sem bench	1,39	149%	3,47	106%	11,80	112%	0,39	2,93	0,65	4,82	95,47	-4,80	0,00	-2,87
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	Sem bench	1,38	148%	3,44	105%	-	-	0,39	-	0,65	-	93,44	-	0,00	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	Sem bench	1,38	148%	3,44	105%	-	-	0,39	-	0,65	-	93,44	-	0,00	-
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	Sem bench	1,36	146%	3,39	103%	-	-	0,39	-	0,65	-	90,11	-	0,00	-
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	Sem bench	1,48	159%	2,19	67%	-	-	0,38	-	0,63	-	-	-	0,00	-
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	Sem bench	1,39	149%	3,48	106%	11,80	112%	0,39	2,95	0,65	4,85	95,55	-4,78	0,00	-2,88
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	Sem bench	1,39	149%	3,49	106%	-	-	0,39	-	0,65	-	94,92	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	Sem bench	1,38	147%	3,46	105%	11,62	110%	0,39	0,46	0,65	0,75	92,76	6,73	0,00	-2,84
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	Sem bench	1,40	150%	3,54	108%	11,99	113%	0,39	0,47	0,65	0,77	98,10	11,05	0,00	-2,92
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	Sem bench	1,33	142%	3,30	100%	10,93	103%	0,39	0,43	0,65	0,70	82,78	-1,98	0,00	-2,71
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	Sem bench	1,39	149%	3,49	106%	-	-	0,41	-	0,67	-	94,27	-	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 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	Sem bench	1,39	149%	3,50	106%	-	-	0,40	-	0,66	-	95,34	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	Sem bench	1,35	144%	3,36	102%	11,19	106%	0,39	0,44	0,65	0,73	86,53	1,41	0,00	-2,76
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	Sem bench	1,37	147%	3,44	105%	-	-	0,39	-	0,65	-	91,60	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	Sem bench	1,38	148%	3,48	106%	-	-	0,40	-	0,66	-	93,85	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	Sem bench	1,38	148%	3,49	106%	11,75	111%	0,39	0,46	0,65	0,75	94,62	8,34	0,00	-2,87
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	Sem bench	1,37	147%	3,45	105%	11,60	110%	0,39	0,45	0,65	0,75	92,45	6,48	0,00	-2,84
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	Sem bench	1,43	153%	3,63	110%	-	-	0,39	-	0,65	-	103,56	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	Sem bench	1,39	149%	3,51	107%	11,87	112%	0,39	0,46	0,65	0,76	96,40	9,70	0,00	-2,90
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	Sem bench	1,44	155%	3,65	111%	-	-	0,39	-	0,65	-	106,68	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	Sem bench	1,40	150%	3,51	107%	-	-	0,39	-	0,65	-	97,58	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	Sem bench	1,42	153%	3,59	109%	-	-	0,39	-	0,65	-	102,70	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)	Sem bench	1,43	153%	1,43	43%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	Sem bench	1,46	156%	3,42	104%	-	-	0,39	-	0,65	-	110,36	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	Sem bench	1,46	156%	3,35	102%	-	-	0,39	-	0,65	-	109,39	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)	Sem bench	1,46	157%	3,27	99%	-	-	0,39	-	0,65	-	110,60	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	Sem bench	1,42	152%	3,58	109%	-	-	0,39	-	0,65	-	102,18	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	Sem bench	1,35	145%	3,36	102%	11,28	107%	0,39	2,85	0,65	4,69	87,98	-5,75	0,00	-2,77
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	Sem bench	1,42	153%	3,59	109%	-	-	0,39	-	0,65	-	103,00	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	Sem bench	1,40	150%	3,50	106%	11,90	112%	0,39	3,01	0,65	4,95	96,95	-4,61	0,00	-2,93
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	Sem bench	1,35	144%	3,34	101%	11,18	106%	0,39	2,82	0,65	4,65	86,57	-5,94	0,00	-2,74
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	Sem bench	1,44	154%	3,64	110%	-	-	0,41	-	0,68	-	104,46	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	Sem bench	1,45	156%	3,68	112%	-	-	0,41	-	0,68	-	106,88	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)	Sem bench	1,48	159%	3,06	93%	-	-	0,39	-	0,65	-	114,58	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	Sem bench	1,41	151%	3,55	108%	-	-	0,39	-	0,65	-	100,31	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	Sem bench	1,42	152%	3,56	108%	-	-	0,39	-	0,65	-	101,22	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	Sem bench	1,42	152%	3,57	108%	-	-	0,39	-	0,65	-	101,72	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)	Sem bench	1,48	159%	2,84	86%	-	-	0,39	-	0,65	-	114,56	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	Sem bench	1,43	153%	3,61	110%	-	-	0,39	-	0,65	-	104,29	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	Sem bench	1,40	150%	3,52	107%	12,00	113%	0,39	3,04	0,65	5,00	98,40	-4,43	0,00	-2,95
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	Sem bench	1,48	159%	2,81	85%	-	-	0,39	-	0,65	-	114,86	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	Sem bench	1,42	152%	3,58	109%	-	-	0,39	-	0,65	-	102,34	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	Sem bench	1,41	151%	3,57	109%	-	-	0,39	-	0,65	-	100,10	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	Sem bench	1,36	146%	3,40	103%	11,35	107%	0,39	0,56	0,65	0,92	88,94	2,83	0,00	-2,77
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	Sem bench	1,38	148%	3,47	105%	11,66	110%	0,39	0,58	0,65	0,95	93,35	5,74	0,00	-2,86
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	Sem bench	1,34	143%	3,34	101%	11,08	105%	0,39	0,55	0,65	0,90	84,92	0,01	0,00	-2,69

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 09/04/24 Tx 5.9600)	Sem bench	1,37	147%	3,43	104%	-	-	0,40	-	0,66	-	90,87	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	Sem bench	1,37	147%	3,45	105%	-	-	0,39	-	0,65	-	92,07	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	Sem bench	1,35	145%	3,38	103%	11,26	106%	0,39	0,56	0,65	0,92	87,67	1,94	0,00	-2,74
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	Sem bench	1,36	146%	3,40	103%	11,35	107%	0,39	0,57	0,65	0,94	88,96	2,79	0,00	-2,77
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	Sem bench	1,38	148%	3,47	106%	-	-	0,40	-	0,66	-	93,48	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	Sem bench	1,42	153%	3,62	110%	-	-	0,39	-	0,65	-	103,03	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	Sem bench	1,40	150%	3,53	107%	-	-	0,39	-	0,65	-	97,36	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	Sem bench	1,40	150%	3,53	107%	-	-	0,39	-	0,65	-	97,41	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	Sem bench	1,39	149%	3,52	107%	-	-	0,42	-	0,69	-	95,21	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	Sem bench	1,40	150%	3,55	108%	-	-	0,39	-	0,65	-	98,52	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	Sem bench	1,39	149%	3,51	107%	11,84	112%	0,39	0,59	0,65	0,97	96,02	7,39	0,00	-2,92
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	Sem bench	1,36	146%	3,38	103%	11,36	107%	0,39	2,88	0,65	4,73	89,21	-5,53	0,00	-2,77
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	Sem bench	1,36	146%	3,39	103%	11,40	108%	0,39	2,89	0,65	4,76	89,82	-5,46	0,00	-2,79
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	Sem bench	1,38	148%	3,44	105%	-	-	0,39	-	0,65	-	93,31	-	0,00	-
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	Sem bench	1,36	146%	3,40	103%	11,44	108%	0,39	2,91	0,65	4,78	90,40	-5,38	0,00	-2,80
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	Sem bench	1,36	145%	3,37	102%	11,31	107%	0,39	2,86	0,65	4,71	88,51	-5,63	0,00	-2,76
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	Sem bench	1,36	145%	3,37	103%	11,34	107%	0,39	2,87	0,65	4,72	88,88	-5,58	0,00	-2,77
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	Sem bench	1,37	147%	3,45	105%	11,57	109%	0,39	0,65	0,65	1,07	92,07	4,34	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	0,98	105%	3,10	94%	11,37	108%	0,05	0,09	0,08	0,15	65,65	17,23	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,88	94%	2,76	84%	10,17	96%	0,03	0,07	0,05	0,12	-154,30	-73,74	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	0,52	56%	3,05	93%	6,96	66%	1,70	2,29	2,80	3,77	-20,05	-10,36	-0,38	-1,80
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,83	196%	3,39	103%	0,50	5%	3,70	5,03	6,08	8,27	20,04	-12,36	-0,51	-6,22
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,80	300%	3,68	112%	-3,90	-37%	5,31	7,51	8,74	12,35	28,92	-11,88	-0,66	-10,87
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	CDI	0,93	100%	2,94	89%	11,00	104%	0,03	0,07	0,05	0,11	-17,02	-8,78	0,00	0,00
Bradesco FIC Inflação Crédito Privado	IMA-B 5	0,72	77%	3,58	109%	8,03	76%	1,65	2,36	2,72	3,89	-10,83	-7,38	-0,25	-2,01
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	1,23	132%	3,39	103%	6,57	62%	1,66	2,07	2,73	3,41	14,85	-12,56	-0,19	-1,40
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	0,52	56%	3,02	92%	6,90	65%	1,70	2,31	2,80	3,81	-20,21	-10,38	-0,38	-1,84
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,80	300%	3,61	110%	-4,18	-39%	5,34	7,60	8,79	12,49	28,82	-11,99	-0,66	-11,05
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	CDI	1,06	113%	3,36	102%	11,97	113%	0,49	0,21	0,81	0,35	20,21	22,93	-0,03	-0,03
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	IRF-M	1,38	148%	4,60	140%	4,60	44%	3,66	3,69	6,02	6,07	10,09	-10,14	-0,84	-2,88
Caixa Brasil Referenciado	CDI	0,98	105%	3,10	94%	11,44	108%	0,07	0,09	0,11	0,14	57,40	21,50	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,83	196%	3,39	103%	0,46	4%	3,72	5,06	6,12	8,33	19,94	-12,33	-0,52	-6,28
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,81	301%	3,62	110%	-3,87	-37%	5,30	7,48	8,71	12,31	29,17	-11,91	-0,65	-10,79
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,88	94%	2,72	83%	10,13	96%	0,03	0,06	0,05	0,10	-168,29	-92,22	0,00	0,00

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Daycoval Títulos Públicos III	CDI	0,94	101%	2,99	91%	11,08	105%	0,03	0,10	0,04	0,17	10,15	4,23	0,00	0,00
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,70	75%	2,68	81%	11,55	109%	0,46	0,54	0,75	0,88	-43,24	4,69	-0,02	-0,15
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,81	301%	3,64	110%	-4,01	-38%	5,33	7,57	8,76	12,45	29,00	-11,88	-0,66	-10,97
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	0,57	62%	2,17	66%	12,38	117%	1,00	0,83	1,65	1,37	-29,89	8,62	-0,11	-0,11
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,97	104%	3,05	93%	11,45	108%	0,03	0,07	0,05	0,12	93,65	26,62	0,00	0,00
Trend Cash FIC Simples	CDI	0,94	101%	2,99	91%	11,12	105%	0,03	0,08	0,05	0,14	6,49	1,38	0,00	0,00
Vinci Institucional Referenciado	CDI	0,95	102%	2,99	91%	11,32	107%	0,04	0,08	0,07	0,13	26,68	15,50	0,00	0,00
Western Asset Ativo IMA-B	IMA-B	1,67	179%	3,20	97%	-1,83	-17%	3,91	5,69	6,43	9,36	15,58	-13,47	-0,60	-7,38
Western Asset Ativo IMA-B 5	IMA-B 5	0,35	37%	2,88	87%	4,69	44%	2,08	3,10	3,42	5,10	-23,43	-11,96	-0,58	-2,12
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	Selic	0,94	101%	3,00	91%	11,18	106%	0,03	0,07	0,05	0,12	21,69	5,64	0,00	0,00
Western Ativo Max	CDI	0,65	69%	2,54	77%	5,67	54%	0,83	2,13	1,37	3,50	-28,80	-14,74	-0,08	-1,32
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	CDI	0,97	104%	3,02	92%	11,75	111%	0,07	0,12	0,11	0,20	45,77	29,35	0,00	-0,01
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	CDI	1,00	107%	3,20	97%	11,65	110%	0,08	2,21	0,13	3,63	67,90	1,47	0,00	-1,50
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	CDI	0,94	101%	3,02	92%	11,28	107%	0,03	0,09	0,05	0,15	-45,88	0,99	0,00	0,00
XP Inflação Referenciado IPCA	IMA-B 5	1,09	117%	2,91	89%	4,51	43%	3,32	4,16	5,45	6,84	3,98	-9,10	-0,51	-3,41
XP Trend Simples	CDI	0,95	102%	3,05	93%	11,48	109%	0,03	0,11	0,06	0,17	39,41	20,33	0,00	0,00
FIDC	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BRPP FIDC Multisetorial Master	Sem bench	-1,83	-196%	233,26	7088%	183,86	1738%	-	-	-	-	-	-	-	-
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	Sem bench	0,55	59%	1,60	49%	3,58	34%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA ESG BDR Nível I	Ibov.	-9,84	-1054%	-15,87	-482%	15,00	142%	21,01	17,12	34,55	28,15	-44,14	1,80	-9,84	-17,87
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	4,23	453%	5,35	163%	1,15	11%	14,51	13,36	23,87	21,98	18,95	-3,99	-2,12	-12,27
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibov.	-8,80	-943%	-13,76	-418%	22,15	209%	22,47	16,11	36,96	26,51	-36,95	4,20	-9,12	-15,79
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	IBrX	5,81	623%	7,95	242%	1,30	12%	15,39	13,91	25,32	22,88	26,12	-3,73	-2,23	-13,18
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	-9,62	-1031%	-15,82	-481%	23,20	219%	23,83	18,05	39,20	29,69	-37,91	4,16	-9,62	-17,50
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	IDIV	3,23	346%	7,04	214%	3,35	32%	10,56	12,36	17,36	20,33	18,11	-3,28	-1,80	-12,73
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	Ibov.	4,21	451%	7,53	229%	-3,15	-30%	13,12	13,87	21,59	22,82	20,71	-5,78	-2,09	-15,10
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	Ibov.	7,63	817%	8,46	257%	3,56	34%	15,17	14,42	24,96	23,72	35,87	-2,61	-2,49	-13,61
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibov.	4,94	530%	2,75	84%	3,36	32%	18,09	15,78	29,77	25,96	18,54	-2,38	-4,02	-12,02
Occam FIC FIA	Sem bench	4,34	465%	6,16	187%	-0,21	-2%	14,33	10,92	23,57	17,96	19,79	-5,83	-2,06	-10,74
Trend FIA Bolsa Americana	CRSP US	-5,30	-568%	-3,58	-109%	11,58	109%	22,69	14,36	37,32	23,63	-22,78	0,64	-7,12	-10,21
Vinci FIA Mosaico Institucional	Ibov.	3,15	337%	7,41	225%	-6,62	-63%	12,53	15,13	20,62	24,89	14,84	-6,73	-2,07	-16,74
Vinci FIA Selection Equities	Ibov.	4,17	447%	6,02	183%	-4,23	-40%	11,50	13,67	18,92	22,48	23,29	-6,39	-1,74	-14,04
XP FIC FIA Investor 30	Ibov.	8,00	857%	13,74	417%	-9,17	-87%	17,51	19,98	28,81	32,87	32,85	-5,70	-2,12	-23,86

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>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>															
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	Sem bench	-7,15	-766%	-9,57	-291%	21,42	203%	16,93	13,95	27,84	22,94	-40,64	4,43	-7,15	-11,37
BB Schroder Multimercado IE	MSCI World	-8,27	-886%	-10,72	-326%	20,06	190%	18,82	18,04	30,96	29,67	-41,80	3,27	-8,27	-13,09
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	Sem bench	-7,63	-818%	-10,12	-307%	20,31	192%	18,57	14,52	30,54	23,89	-39,27	3,90	-7,63	-12,00
Santander FIC Global Equities Master Mult. IE	Sem bench	-7,37	-790%	-10,11	-307%	18,68	177%	16,35	13,73	26,89	22,59	-43,34	3,45	-7,37	-11,94
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	Ibov.	-4,35	-466%	-5,34	-162%	20,26	192%	12,01	12,49	19,76	20,55	-36,99	4,37	-4,81	-6,76
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	-10,80	-1157%	-11,33	-344%	23,18	219%	26,06	19,94	42,86	32,80	-38,72	3,88	-10,80	-14,97
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>															
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	-5,15	-552%	-3,51	-107%	11,69	111%	21,14	13,63	34,76	22,41	-23,91	0,67	-6,96	-9,71
Itaú FIC Private Multimercado SP500	SP 500	-5,10	-547%	-3,47	-105%	11,91	113%	21,08	13,60	34,67	22,36	-23,80	0,76	-6,95	-8,46
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	CDI	-1,33	-143%	1,69	51%	5,07	48%	3,94	3,27	6,47	5,38	-48,11	-10,62	-1,39	-2,22
Vinci Multiestratégia Multimercado	CDI	0,86	92%	2,77	84%	9,41	89%	0,12	0,43	0,20	0,70	-54,54	-22,44	0,00	-0,36
Vinci Valorem Multimercado	IMA-B 5	0,64	69%	1,98	60%	8,04	76%	0,87	1,54	1,44	2,53	-27,67	-11,37	-0,05	-1,19
Western Long Short Multimercado	CDI	-1,99	-213%	-1,82	-55%	6,29	59%	5,01	3,69	8,25	6,07	-48,78	-7,43	-1,99	-2,92
Western Multimercado US 500	Sem bench	-5,13	-550%	-3,54	-108%	11,46	108%	21,16	13,58	34,81	22,34	-23,82	0,58	-6,96	-9,73
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>															
BTG FIP Economia Real II	IPCA + 8%	20,53	2200%	18,37	558%	27,18	257%	68,96	78,08	113,44	128,43	23,44	3,47	-0,54	-28,75
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	IPCA + 15%	-4,08	-437%	-8,58	-261%	-40,98	-387%	4,44	7,86	7,31	12,92	-95,55	-50,14	-4,43	-42,60
FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia	IPCA + 9,5%	-0,09	-10%	-0,15	-5%	12,97	123%	0,17	9,08	0,27	14,93	-512,25	-7,15	-0,09	-6,36
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	IPCA + 7%	14,65	1571%	14,25	433%	83,63	791%	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FIP Private Equity II	IPCA + 10%	1,01	108%	3,50	106%	8,91	84%	0,00	1,99	0,00	3,27	1.535,51	-53,08	0,00	-8,58
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	Sem bench	0,38	41%	8,19	249%	5,84	55%	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	14,29	1532%	13,58	413%	18,32	173%	0,05	2,01	0,09	3,31	-	-11,85	0,00	-2,05
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	Sem bench	-4,36	-467%	-5,68	-173%	-6,02	-57%	14,08	6,73	23,17	11,07	-31,51	-17,86	-4,36	-8,67
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	IPCA + 6%	-1,44	-155%	4,39	133%	-4,82	-46%	-	-	-	-	-	-	-	-
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	IPCA + 7%	0,15	16%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>INDICADORES</b>															
Carteira		0,95	102%	2,79	85%	8,69	82%	1,16	1,73	1,91	2,85	-0,86	-8,44	-0,11	-0,99
IPCA		0,56	60%	2,04	62%	5,48	52%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,51	55%	2,00	61%	5,20	49%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		0,96	103%	2,98	91%	11,26	106%	0,03	0,06	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,39	149%	4,63	141%	4,82	46%	3,57	3,64	5,87	5,99	10,01	-9,88	-0,84	-2,87
IRF-M 1		1,01	108%	3,33	101%	10,39	98%	0,38	0,51	0,63	0,84	9,85	-9,29	-0,00	-0,12
IRF-M 1+		1,62	174%	5,47	166%	2,16	20%	5,42	5,41	8,92	8,90	10,25	-9,46	-1,38	-5,31
IMA-B		1,84	198%	3,45	105%	0,75	7%	3,62	5,07	5,95	8,33	20,25	-11,91	-0,52	-6,17

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 %
IMA-B 5	0,55	59%	3,11	94%	7,25	69%	1,66	2,30	2,73	3,78	-20,66	-9,73	-0,37	-1,81
IMA-B 5+	2,83	303%	3,70	112%	-3,80	-36%	5,20	7,59	8,56	12,49	29,71	-11,53	-0,66	-10,89
IMA Geral	1,27	136%	3,50	106%	7,02	66%	1,62	2,05	2,66	3,37	15,74	-11,53	-0,18	-1,37
IDkA 2A	0,41	44%	3,11	94%	6,74	64%	2,02	2,59	3,32	4,25	-22,39	-9,78	-0,53	-2,08
IDkA 20A	4,93	528%	3,17	96%	-14,48	-137%	8,99	13,65	14,81	22,45	36,16	-11,43	-0,75	-22,74
IGCT	5,73	614%	7,92	241%	1,19	11%	14,94	14,18	24,62	23,32	26,32	-3,58	-2,22	-13,76
IBrX 50	5,96	639%	7,98	242%	3,40	32%	15,07	13,84	24,83	22,77	27,34	-2,77	-2,16	-12,96
Ibovespa	6,08	651%	8,29	252%	1,68	16%	14,99	14,08	24,70	23,16	28,07	-3,37	-2,17	-13,70
<b>META ATUARIAL - INPC + 5,17% A.A.</b>	<b>0,93</b>		<b>3,29</b>		<b>10,58</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 1,7317% 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 3,64% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,07% 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 2,8489%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,99%, e o IMA-B de 8,33%.

### 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 7,5650% 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 0,1113% e -0,1113% 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 8,4394% 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

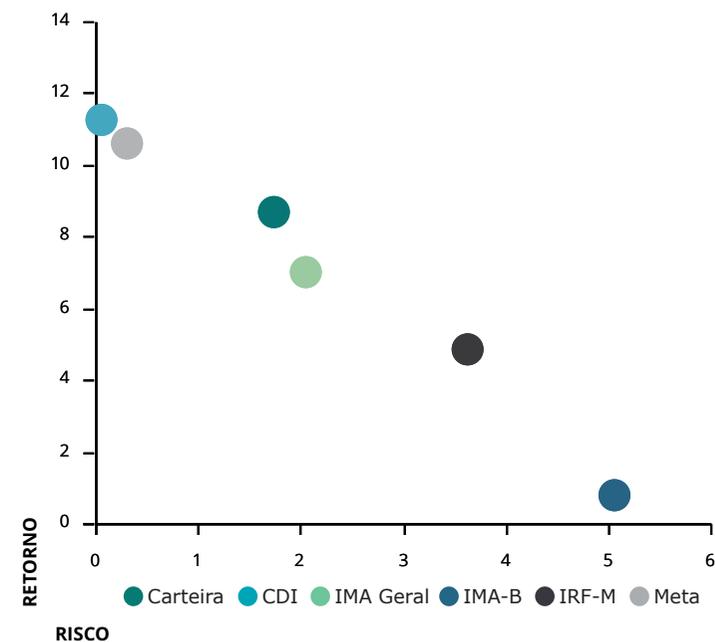
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

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

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,1609	1,3481	1,7317
VaR (95%)	1,9100	2,2181	2,8489
Draw-Down	-0,1051	-0,7588	-0,9888
Beta	5,1710	5,4647	7,5650
Tracking Error	0,0731	0,0912	0,1113
Sharpe	-0,8631	-3,6081	-8,4394
Treynor	-0,0122	-0,0561	-0,1217
Alfa de Jensen	-0,0143	-0,0079	-0,0068

## 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.

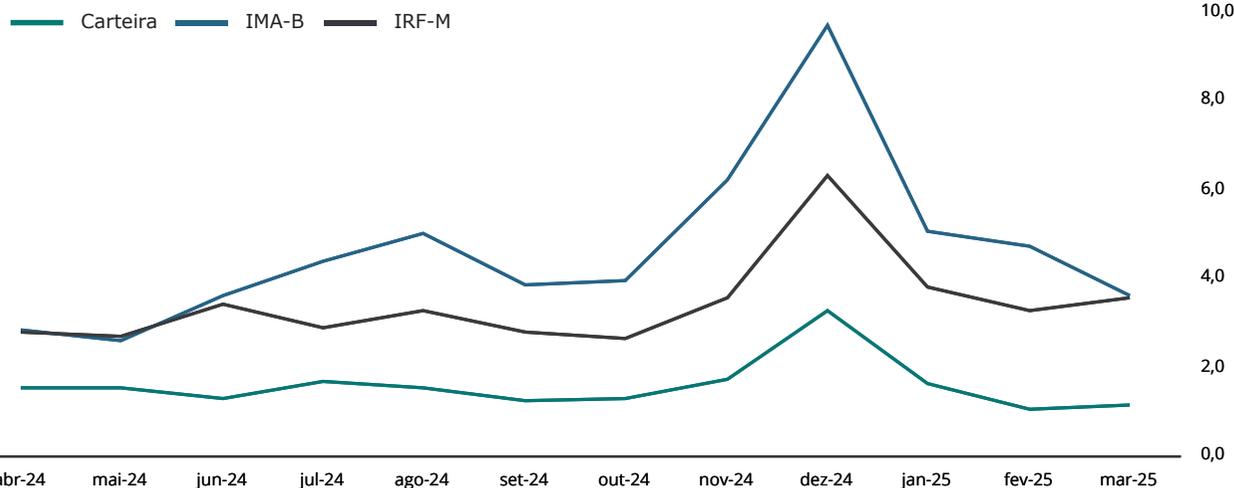
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 60,73% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$2.164.854,51 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$27.314.918,85, equivalente a uma queda de 0,65% 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>1,83%</b>	<b>-691.161,84</b>	<b>-0,02%</b>
IRF-M	0,16%	-110.891,46	-0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	1,67%	-580.270,38	-0,01%
<b>IMA-B</b>	<b>60,73%</b>	<b>-2.164.854,51</b>	<b>-0,05%</b>
IMA-B	1,19%	-1.320.231,12	-0,03%
IMA-B 5	4,29%	-1.046.516,46	-0,02%
IMA-B 5+	4,25%	-7.712.789,62	-0,18%
Carência Pós	51,00%	7.914.682,69	0,19%
<b>IMA GERAL</b>	<b>0,50%</b>	<b>-132.220,04</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>-146.066,99</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>2,51%</b>	<b>-7.551.363,91</b>	<b>-0,18%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>27,76%</b>	<b>3.379.947,55</b>	<b>0,08%</b>
F. Crédito Privado	1,02%	282.063,26	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	24,12%	7.757.334,13	0,19%
Multimercado	2,62%	-4.659.449,84	-0,11%
<b>OUTROS RF</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>6,61%</b>	<b>-20.009.199,11</b>	<b>-0,48%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	3,71%	-11.199.446,21	-0,27%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,70%	-1.310.811,69	-0,03%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,20%	-7.498.941,21	-0,18%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-27.314.918,85</b>	<b>-0,65%</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	09.087.301/0001-79	Geral	D+0	D+1	0,50	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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</b>
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
<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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
<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
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	Geral	D+0	D+1	1,00	Não há	Não há
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>			<b>Conversão</b>	<b>Liquidez</b>	<b>Taxa Adm</b>	<b>Carência</b>	<b>Taxa Performance</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
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	55.128.667/0001-66	Qualificado	Vide regulamento	Vide regulamento	0,12	10 anos	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 49,02% até 90 dias; 48,58% superior a 180 dias; os 2,39% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
05/03/2025	2.087.073,60	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/03/2025	9.999.406,64	Compra	NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)
06/03/2025	10.635,38	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/03/2025	600.000,00	Aplicação	Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa
06/03/2025	4.206.818,48	Aplicação	Trend Cash FIC Simples
07/03/2025	1.780,60	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/03/2025	686.418,24	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/03/2025	4.309.868,44	Aplicação	Trend Cash FIC Simples
11/03/2025	3.702.134,82	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/03/2025	3.527.796,51	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/03/2025	9.700.000,00	Aplicação	Western Asset Ativo IMA-B
12/03/2025	3.900.000,00	Aplicação	Western Multimercado US 500
13/03/2025	29.283.518,93	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/03/2025	3.610.802,27	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/03/2025	515.218,56	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
17/03/2025	5.216.617,21	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
17/03/2025	800,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/03/2025	24.500.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
17/03/2025	2.647,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
17/03/2025	1.500.000,00	Aplicação	Western Asset Soberano II Referenciado Selic
18/03/2025	1.064,62	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/03/2025	65.983,96	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
19/03/2025	179.544,76	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/03/2025	14.737,45	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
20/03/2025	91.304,14	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
20/03/2025	350.000,00	Aplicação	Western Asset Soberano II Referenciado Selic
21/03/2025	937,23	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

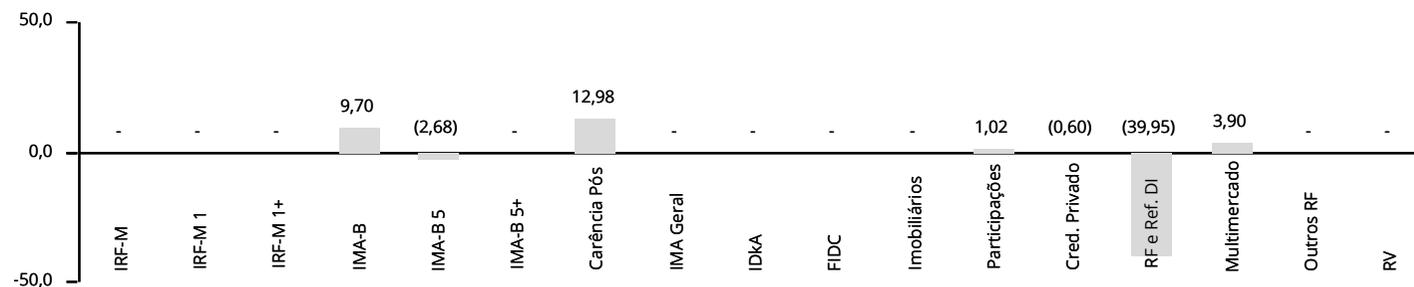
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
05/03/2025	3.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
05/03/2025	10.049.493,13	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/03/2025	600.000,00	Resgate	Bradesco FIC Inflação Crédito Privado
05/03/2025	26.369.018,38	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
06/03/2025	16.929,24	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/03/2025	2.647,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
07/03/2025	48.754,97	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/03/2025	2.018.482,48	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/03/2025	200.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
12/03/2025	3.527.796,51	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/03/2025	13.599.851,14	Resgate	Western Asset Soberano II Referenciado Selic
13/03/2025	21.970,14	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/03/2025	3.867.865,82	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/03/2025	1.500.000,00	Resgate	Western Asset Ativo IMA-B 5
17/03/2025	29.717.693,85	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/03/2025	9.602,88	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/03/2025	100.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
19/03/2025	1.065,10	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/03/2025	350.000,00	Resgate	Western Asset Ativo IMA-B 5
20/03/2025	107.140,48	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/03/2025	14.737,45	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
21/03/2025	3.233,44	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/03/2025	515.236,06	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
24/03/2025	3.038.580,00	Resgate	Trend Cash FIC Simples
24/03/2025	325.000,00	Resgate	Western Asset Ativo IMA-B 5
25/03/2025	10.280,93	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
25/03/2025	873.187,28	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	<b>144.032.589,01</b>
Resgates	<b>159.665.400,82</b>
Saldo	<b>15.632.811,81</b>

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



## APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
24/03/2025	6.315,29	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/03/2025	503.375,44	Compra	LFT 01/03/2027 (Compra em 24/03/2025)
24/03/2025	501.807,20	Compra	LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)
24/03/2025	1.972.615,83	Compra	LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)
25/03/2025	232.397,39	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
25/03/2025	3.037.354,45	Aplicação	Trend Cash FIC Simples
25/03/2025	325.000,00	Aplicação	Western Asset Soberano II Referenciado Selic
26/03/2025	7.098,89	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/03/2025	825.000,00	Aplicação	XP FIP Infra V Feeder Subclasse A
27/03/2025	17,50	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/03/2025	874,28	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/03/2025	193.236,69	Aplicação	BTG FIP Economia Real II
28/03/2025	27.356.839,25	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/03/2025	500.000,00	Aplicação	Western Asset Soberano II Referenciado Selic
31/03/2025	251,79	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
31/03/2025	179.121,03	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/03/2025	326.175,14	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

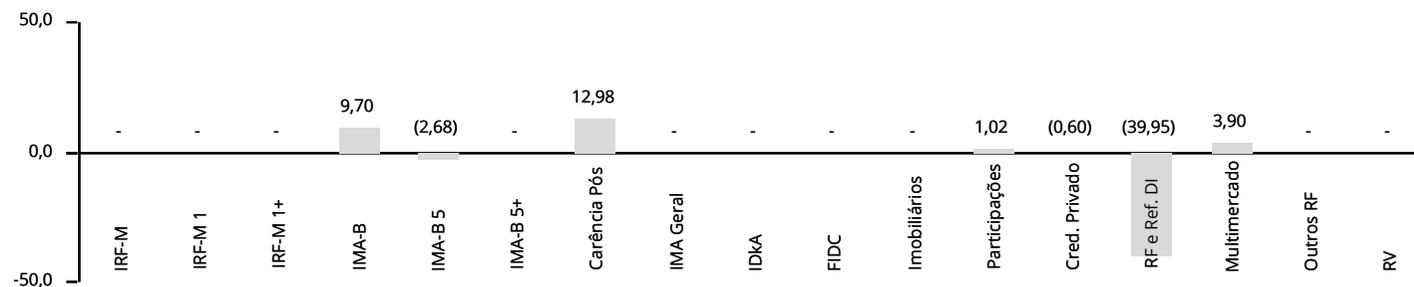
## RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
25/03/2025	2.976.572,92	Resgate	Trend Cash FIC Simples
26/03/2025	2.413,47	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/03/2025	825.000,00	Resgate	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
27/03/2025	4.543,66	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/03/2025	500.000,00	Resgate	Western Asset Ativo IMA-B 5
28/03/2025	205.825,17	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/03/2025	27.356.839,25	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
28/03/2025	1.889,67	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
31/03/2025	500.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
31/03/2025	42.152,71	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/03/2025	27.361.597,69	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	<b>144.032.589,01</b>
Resgates	<b>159.665.400,82</b>
Saldo	<b>15.632.811,81</b>

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



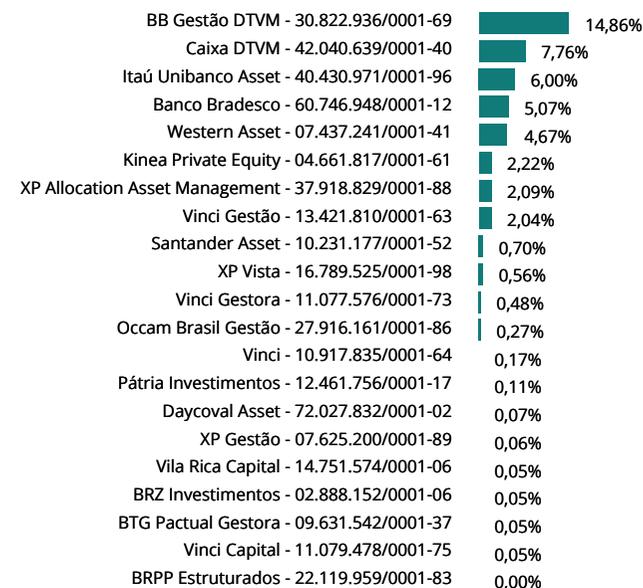
## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	794.007.987.378,73	0,03	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.728.316.802.588,10	0,04	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	74.500.523.030,58	0,00	✓
BRZ Investimentos	02.888.152/0001-06	Não	2.904.036.134,97	0,08	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	448.168.959.516,95	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	520.657.607.133,66	0,06	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	20.131.788.282,18	0,01	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.057.652.220.281,90	0,02	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	142.882.513.650,76	0,06	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	9.452.250.477,75	0,12	✓
Pátria Investimentos	12.461.756/0001-17	Não	63.494.624.856,11	0,01	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	362.885.775.316,34	0,01	✓
Vila Rica Capital	14.751.574/0001-06	Não	1.118.291.524,32	0,21	✓
Vinci	10.917.835/0001-64	Não	52.979.041.698,03	0,01	✓
Vinci Capital	11.079.478/0001-75	Não	52.979.041.698,03	0,00	✓
Vinci Soluções	13.421.810/0001-63	Não	52.979.041.698,03	0,13	✓
Vinci Gestora	11.077.576/0001-73	Não	52.979.041.698,03	0,04	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	41.925.770.628,31	0,47	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	137.109.000.206,64	0,06	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	137.109.000.206,64	0,00	✓
XP Vista	16.789.525/0001-98	Não	137.109.000.206,64	0,02	✓

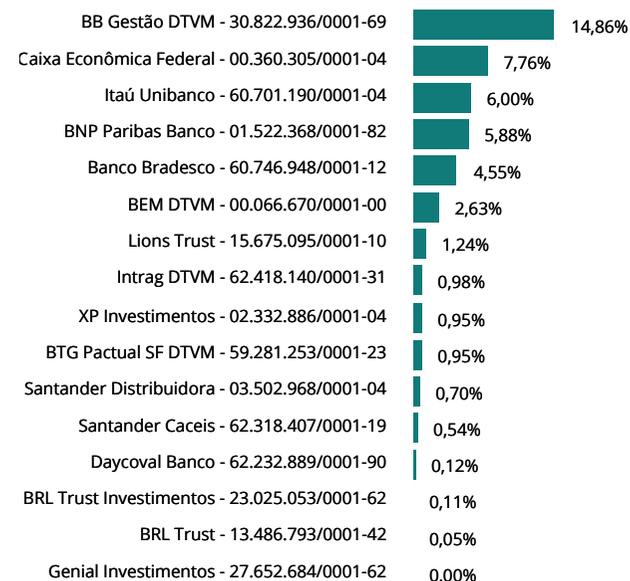
Obs.: Patrimônio em 02/2025, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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	21.247.736.610,03	8,82	1,74	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.878.410.152,56	0,09	0,08	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	4.015.056.024,79	1,19	1,24	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	2.993.964.522,88	0,70	0,98	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	828.929.532,82	2,59	13,10	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	10.338.432.246,20	1,86	0,75	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Inflação Crédito Privado	44.315.854/0001-32	7, V, b	456.642.466,39	0,05	0,45	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	243.998.553,67	0,50	8,65	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	600.400.658,86	0,85	5,94	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	108.320.628,13	0,33	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	808.171.180,30	0,50	2,60	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	412.655.526,68	0,16	1,61	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	22.704.571.038,70	4,99	0,92	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	2.336.633.554,24	0,26	0,47	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	821.333.465,89	0,07	0,36	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	1.458.563.126,46	0,01	0,03	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Títulos Públicos III	36.671.831/0001-32	7, I, b	177.381.472,68	0,07	1,55	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.005.052.042,17	0,58	1,22	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	418.603.637,09	1,26	12,59	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	2.107.617.325,31	0,44	0,87	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	7.210.244.064,12	2,18	1,26	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Trend Cash FIC Simples	45.823.918/0001-79	7, III, a	2.203.802.473,61	0,58	1,11	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
Vinci Institucional Referenciado	51.415.957/0001-30	7, III, a	184.561.903,73	0,52	11,82	Sim	13.421.810/0001-63	59.281.253/0001-23	✓
Western Asset Ativo IMA-B	09.087.301/0001-79	7, I, b	108.068.750,87	0,23	9,02	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Asset Ativo IMA-B 5	17.517.577/0001-78	7, I, b	110.810.161,05	0,66	24,82	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	527.334.373,87	1,65	13,13	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Ativo Max	04.192.419/0001-43	7, I, b	39.956.305,55	0,15	15,93	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	629.952.833,14	0,47	3,10	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	673.805.577,91	1,40	8,72	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	11.200.242.982,69	0,07	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	146.826.310,43	0,54	15,35	Sim	16.789.525/0001-98	62.318.407/0001-19	✗
XP Trend Simples	32.893.503/0001-20	7, I, b	2.410.971.677,36	0,70	1,22	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	2.971.786,90	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	51.001.888,76	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	1.488.966.726,55	0,56	1,57	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	8, I	483.522.352,52	0,38	3,25	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	8, I	240.101.633,59	0,15	2,68	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	14.099.976/0001-78	8, I	326.901.390,86	0,52	6,60	Sim	60.746.948/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	8, I	2.559.177.301,63	0,74	1,20	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	1.096.648.736,54	0,32	1,23	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	657.809.347,60	0,31	1,95	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	334.946.804,37	0,35	4,34	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	1.161.790.806,96	0,34	1,21	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	723.957.284,89	0,27	1,57	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Trend FIA Bolsa Americana	31.145.826/0001-72	8, I	371.721.278,72	0,10	1,16	Sim	37.918.829/0001-88	02.332.886/0001-04	✓
Vinci FIA Mosaico Institucional	28.470.587/0001-11	8, I	668.452.215,38	0,17	1,09	Sim	10.917.835/0001-64	00.066.670/0001-00	✓
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, I	265.809.315,41	0,36	5,64	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
XP FIC FIA Investor 30	26.718.169/0001-75	8, I	310.989.873,75	0,06	0,77	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	336.853.715,46	0,26	3,20	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	528.326.644,34	0,27	2,12	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	18.085.924/0001-01	9, II	198.481.784,35	0,14	3,02	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	622.870.677,82	0,70	4,69	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	19.587.174/0001-20	9, II	115.621.473,04	0,11	3,85	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	691.728.681,83	0,63	3,80	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	1.923.752.057,36	1,07	2,34	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Private Multimercado SP500	26.269.692/0001-61	10, I	1.276.605.111,79	0,86	2,82	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	35.002.795/0001-51	10, I	62.279.187,46	0,22	14,85	Sim	11.077.576/0001-73	59.281.253/0001-23	✓
Vinci Multiestratégia Multimercado	12.440.825/0001-06	10, I	110.974.317,21	0,26	9,74	Sim	11.077.576/0001-73	00.066.670/0001-00	✓
Vinci Valorem Multimercado	13.396.703/0001-22	10, I	829.511.446,97	1,05	5,31	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
Western Long Short Multimercado	07.672.392/0001-84	10, I	10.797.791,72	0,01	4,35	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	10, I	1.118.291.357,43	0,09	0,35	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	226.303.603,06	0,05	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	9.552.790,37	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	248.805.940,46	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	777.439.204,88	0,83	4,47	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
Kinea FIP Private Equity II	15.039.162/0001-00	10, II	153.833.107,48	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	398.641.640,47	1,19	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	340.629.908,50	0,15	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	114.016.877,09	0,11	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	95.407.384,68	0,05	2,18	Sim	11.079.478/0001-75	59.281.253/0001-23	✓
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	55.128.667/0001-66	10, II	10.562.137,85	0,02	7,82	Sim	16.789.525/0001-98	02.332.886/0001-04	✓

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	2.685.765.337,76	64,14	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	2.205.574.934,49	52,67	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	480.190.403,27	11,47	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	921.095.178,26	22,00	75,0	✓ 75,0 ✓
7, III, a	921.095.178,26	22,00	75,0	✓ 75,0 ✓
7, III, b	-	0,00	75,0	✓ 75,0 ✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	44.995.188,16	1,07	30,0	✓ 30,0 ✓
7, V, a	2.402.601,26	0,06	15,0	✓ 15,0 ✓
7, V, b	42.592.586,90	1,02	15,0	✓ 15,0 ✓
7, V, c	-	0,00	15,0	✓ 15,0 ✓
<b>ART. 7</b>	<b>3.651.855.704,18</b>	<b>87,21</b>	<b>100,0</b>	<b>✓ 100,0 ✓</b>
8, I	193.232.994,13	4,61	45,0	✓ 45,0 ✓
8, II	-	0,00	45,0	✓ 45,0 ✓
<b>ART. 8</b>	<b>193.232.994,13</b>	<b>4,61</b>	<b>45,0</b>	<b>✓ 45,0 ✓</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	87.931.018,78	2,10	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
<b>ART. 9</b>	<b>87.931.018,78</b>	<b>2,10</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0 ✓</b>
10, I	149.410.849,89	3,57	15,0	✓ 15,0 ✓
10, II	104.919.044,40	2,51	10,0	✓ 10,0 ✓
10, III	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
<b>ART. 10</b>	<b>254.329.894,29</b>	<b>6,07</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>447.562.888,42</b>	<b>10,69</b>	<b>50,0</b>	<b>✓ 50,0 ✓</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>4.187.349.611,38</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 ambiente econômico global seguiu incerto em virtude das possíveis mudanças nas políticas dos Estados Unidos. O mês de março registrou um momento em que agentes de mercado buscaram ativos de menor risco no curto prazo, gerando um ambiente de rotação, isto é, saída de capital das bolsas norte-americanas para demais países.

Ainda que a perspectiva para a economia dos Estados Unidos seja de desaceleração, os indicadores mais recentes de atividade sugerem um processo de reequilíbrio. Enquanto o setor de serviços registrou expansão, a indústria perdeu ímpeto após a antecipação da política tarifária do presidente Donald Trump. Além disso, o mercado de trabalho deu sinais mais claros de enfraquecimento. O relatório Payroll de fevereiro frustrou as expectativas com a criação de vagas abaixo do esperado, revisões negativas nos dados anteriores e aumento da taxa de desemprego.

No campo da inflação, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) mostrou trégua, mas o Índice de Preços de Gastos com Consumo (PCE) assombrou o Federal Reserve (Fed). A desaceleração do CPI e dos núcleos de inflação em fevereiro trouxe alívio ao mercado, porém o PCE, que reflete mudanças no consumo e nos pesos de cálculo, indica que haverá dificuldades para ancorar a meta no curto prazo.

Constatado o cenário adverso, o Fed manteve a taxa de juros, considerando uma postura mais cautelosa para as próximas decisões. No entanto, as projeções da autoridade monetária mostraram uma piora para as variáveis econômicas, com maior taxa de desemprego, menor crescimento da economia e maiores obstáculos para a desaceleração dos preços. O presidente do Fed, Jerome Powell, chegou a declarar que o problema inflacionário seria de curto prazo e que as expectativas continuavam ancoradas à meta. Para o mercado, as expectativas de mercado direcionam para uma inflação persistentemente alta com crescimento mais lento, considerando os riscos atrelados às tarifas que serão impostas por Trump.

Com a repercussão negativa das novas políticas dos Estados Unidos, como as novas tarifas comerciais, as demissões de servidores públicos e o impasse orçamentário no Congresso, vai se configurando uma incerteza que afeta profundamente o nível de confiança de empresas e consumidores. O consumo desacelera, acendendo alertas sobre a atividade econômica, movimento observado pelos dados das vendas no varejo que vieram abaixo do esperado, sugerindo que o ímpeto da demanda começou a ceder.

Na Zona do Euro, a economia começou a sinalizar possível recuperação do setor industrial, mas o otimismo ainda é contido. O principal fator dessa melhora advém de investimentos em defesa e infraestrutura da Alemanha em razão das preocupações da guerra ucraniana. Por outro lado, o setor de serviços apresentou um alívio nos preços e na atividade, significando uma moderação na pressão salarial. Esse cenário traz fôlego para o Banco Central Europeu, possibilitando mais um corte de juros. A evolução dos preços segue em linha com as projeções da autoridade monetária, mas a incerteza comercial, derivada das tarifas de Trump, ameaça a trajetória inflacionária.

Na China, o processo de desinflação acelerada continua sendo um alerta de fragilidade econômica. O resultado deflacionário, que não era observado desde janeiro de 2024, voltou a ocorrer e destaca as dificuldades persistentes para estimular a demanda interna. O governo chinês planeja direcionar seus esforços para implementar mais uma medida de estímulo visando o consumo de sua população. O plano almeja fornecer incentivos fiscais e subsídios sociais, com foco no aumento da renda das famílias. Pelo lado da oferta, a produção industrial surpreendeu positivamente, com maior demanda externa e empresas otimistas no curto prazo, mas ainda cautelosas diante das incertezas relacionadas às políticas tarifárias dos Estados Unidos.

No Brasil, o âmbito fiscal se concentrou na aprovação do Orçamento de 2025 e na isenção do Imposto de Renda para indivíduos que ganham até R\$ 5 mil. A projeção otimista do orçamento é de superávit de R\$ 15 bilhões. Os primeiros dados das contas públicas evidenciam resultados positivos, mas pondera-se que a comparação é feita frente ao mesmo período do ano anterior, no qual houve gastos com pagamentos antecipados dos precatórios.

No campo monetário, o Banco Central adotou uma postura mais cautelosa diante do cenário adverso tanto interno quanto externo. Conforme estabelecido na reunião de janeiro, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu elevar a Selic para 14,25% devido à persistência do cenário pessimista para a inflação, às expectativas de preços desancoradas e à elevada incerteza econômica. No entanto, medidas do governo contrapõem a política monetária, remetendo desafios adicionais na condução dos juros. Atualmente, a política fiscal mantém-se orientada para sustentar uma economia aquecida, com iniciativas como a criação de nova linha de crédito, a liberação do FGTS e a ampliação da isenção do imposto de renda.

A falta de sintonia entre as políticas eleva a percepção de instabilidade no país, causando uma assimetria de riscos. A maior probabilidade de a inflação permanecer mais alta do que esperado foi a justificativa para a indicação de que o ciclo de elevação dos juros não estaria encerrado, mas que, na próxima reunião, ocorreria uma alta de juros em menor magnitude.

No entanto, identifica-se um desconforto da população com a situação econômica em razão da inflação e dos juros elevados. Apesar do PIB ter crescido em 2024, desde o último trimestre do ano, houve indícios de uma desaceleração gradual tanto pela ótica da oferta quanto da demanda. Em 2025, os indicadores de atividade já sugerem uma narrativa menos favorável para a continuidade do crescimento robusto. Em contrapartida, o mercado de trabalho resiste, garantindo renda e pressão sobre os preços. Adicionalmente, o setor do agronegócio se direciona para uma perspectiva positiva no primeiro trimestre.

Março apresentou um desempenho misto para os ativos globais. Nos Estados Unidos, as bolsas registraram queda, com destaque para a realização de lucro nas empresas do setor de tecnologia. Todavia, a aversão ao risco refletiu as incertezas relacionadas à tensão comercial provocada pela política tarifária de Donald Trump, além da percepção de desaceleração da economia norte-americana. No Brasil, os indicadores de atividade econômica que fundamentaram a expectativa de desaceleração e o firme compromisso do Copom resultaram na queda das taxas de juros futuros, o que favoreceu o desempenho do Ibovespa.