

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS MAIO - 2025



Carteira Consolidada

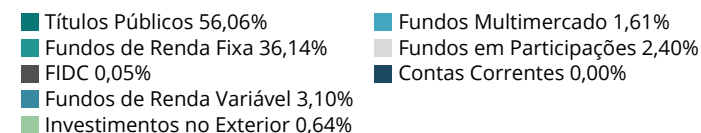
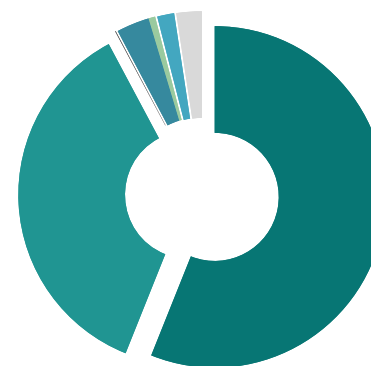
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Joinville - SC



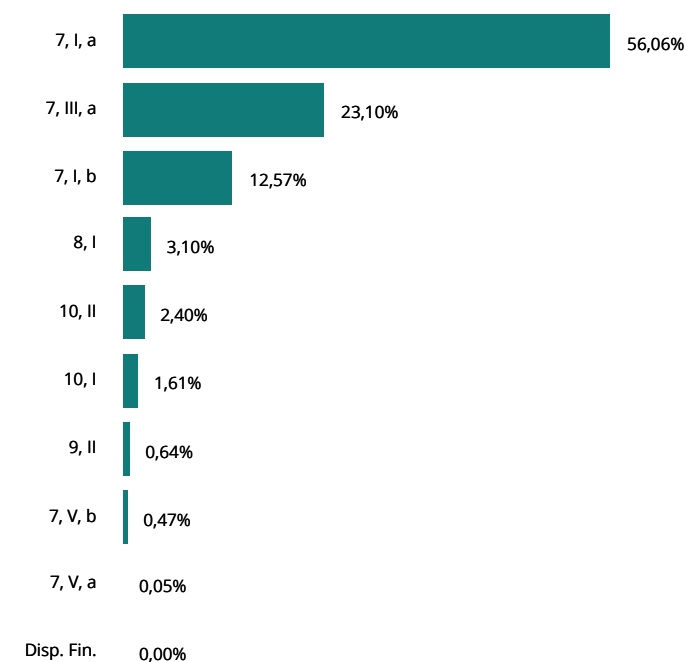
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	10
Rentabilidade da Carteira (em %)	18
Rentabilidade e Risco dos Ativos	19
Análise do Risco da Carteira	25
Liquidez e Custos das Aplicações	27
Movimentações	29
Enquadramento da Carteira	33
Comentários do Mês	38

ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	4,2%	179.623.515,65	174.263.478,05
LFT 01/03/2026 (Compra em 02/09/2024)	0,0%	882.506,09	872.635,23
LFT 01/03/2026 (Compra em 17/05/2023)	0,2%	7.576.231,55	7.491.491,11
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/01/2025) 000118B8F	0,2%	8.686.462,98	8.586.889,68
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/03/2025)	0,0%	515.862,74	509.949,39
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	0,1%	2.327.480,91	2.300.643,66
LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)	0,0%	514.340,89	508.325,20
LFT 01/09/2025 (Compra em 16/05/2023)	0,2%	6.677.488,42	6.602.549,53
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	0,1%	3.346.785,74	3.309.335,27
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	899.136,47	889.075,15
LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)	0,0%	2.022.012,52	1.998.766,02
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	0,1%	3.310.051,92	3.272.657,90
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	0,1%	3.276.951,40	3.239.931,32
LTN 01/01/2026 (Compra em 04/12/2024) 000077861	1,1%	46.044.146,60	45.549.800,75
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	0,0%	290.168,41 ▼	292.807,71
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	0,1%	4.145.263,15 ▼	4.182.967,32
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2019)	0,1%	4.311.073,68 ▼	4.350.286,02
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	0,0%	1.148.237,89 ▼	1.158.681,95
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025)	0,1%	2.740.018,94 ▲	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025) i	0,0%	178.246,32 ▲	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	945.120,00 ▼	953.716,55
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	0,0%	729.566,31 ▼	736.202,25
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	0,0%	969.991,58 ▼	978.814,35
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)	0,0%	1.119.221,05 ▼	1.129.401,18
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	0,1%	2.876.812,63 ▼	2.902.979,32
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	0,0%	116.067,37 ▼	117.123,09
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/05/2024)	0,0%	31.571,04 ▼	31.569,73
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	0,0%	670.884,70 ▼	670.856,70
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	0,0%	370.959,78 ▼	370.944,29
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)	0,0%	358.448,17	355.605,53
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/05/2023)	0,1%	6.261.779,64	6.212.121,30
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/02/2018)	0,0%	796.551,47	790.234,51
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)	0,0%	194.712,58	193.168,44
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/06/2021)	0,0%	486.781,46	482.921,09

POR SEGMENTO

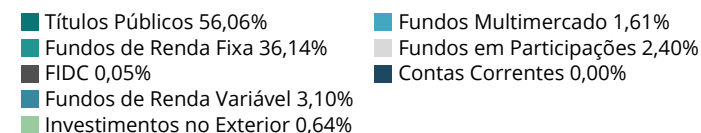
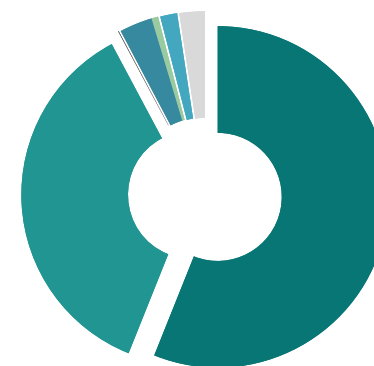


POR TIPO DE ATIVO

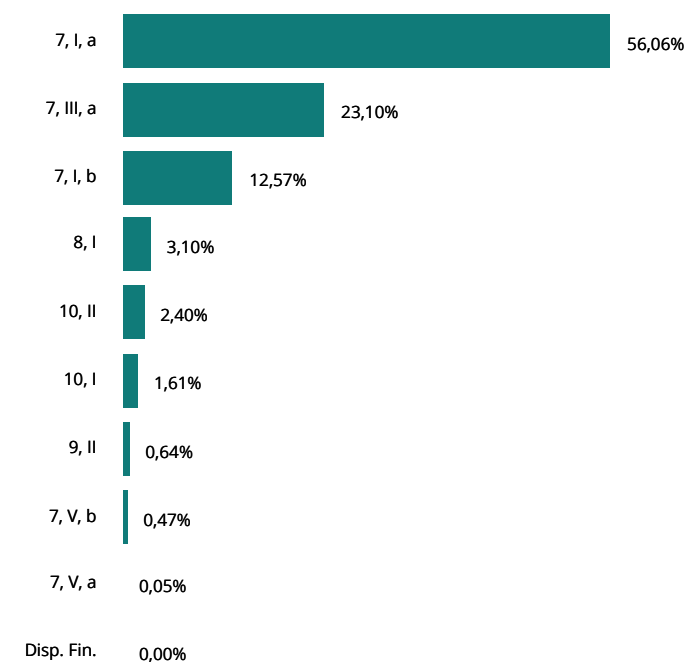


ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	4,2%	179.623.515,65	174.263.478,05
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	0,0%	918.720,84	914.822,75
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	0,0%	1.251.210,27	1.245.901,45
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	87.497,22	87.125,98
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	0,0%	936.220,27	932.247,94
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	0,0%	1.483.077,91	1.476.785,29
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	0,2%	8.749.722,19	8.712.597,59
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/03/2018)	0,1%	5.249.833,31	5.227.558,56
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	0,3%	12.684.163,42	12.587.518,36
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 07/05/2025)	0,0%	1.010.587,08 ▲	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	940.995,67	912.444,97
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	0,0%	476.555,74	462.096,59
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	0,0%	1.369.088,11	1.327.548,69
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	0,0%	100.965,20	97.901,82
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	0,1%	3.533.782,00	3.426.563,72
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	0,3%	12.822.605,47	12.723.885,72
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	0,3%	13.187.556,55	13.086.027,08
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	51,8%	2.224.725.238,98	2.054.269.797,69
NTN-B XP 2026-08 (Compra 06/05/25 Tx 9.1100)	0,6%	25.238.583,86 ▲	-
NTN-B XP 2026-08 (Compra 07/05/25 Tx 9.2400)	0,6%	25.229.991,68 ▲	-
NTN-B XP 2026-08 (Compra 08/05/25 Tx 9.2600)	0,6%	25.215.733,67 ▲	-
NTN-B XP 2026-08 (Compra 14/05/25 Tx 9.0950)	0,6%	25.153.883,36 ▲	-
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	1,3%	56.173.246,47	55.672.100,68
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	0,4%	16.904.554,06	16.751.787,76
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	0,0%	2.129.293,60	2.109.930,66
NTN-B XP 2028-08 (Compra 22/05/25 Tx 7.6000)	0,8%	35.091.221,43 ▲	-
NTN-B XP 2028-08 (Compra 29/05/25 Tx 7.7700)	0,4%	16.005.352,01 ▲	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	0,8%	32.617.669,60	32.333.614,68
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	0,2%	6.901.524,99	6.839.190,12
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	0,8%	32.854.262,64	32.568.439,14
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	0,2%	10.536.570,62	10.442.128,76
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	0,5%	22.108.976,95	21.906.415,13
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	0,7%	30.843.734,83	30.569.886,69

POR SEGMENTO

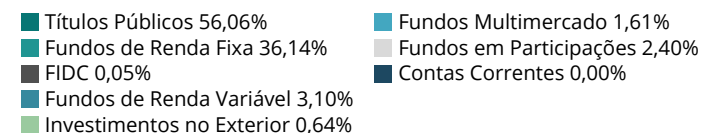
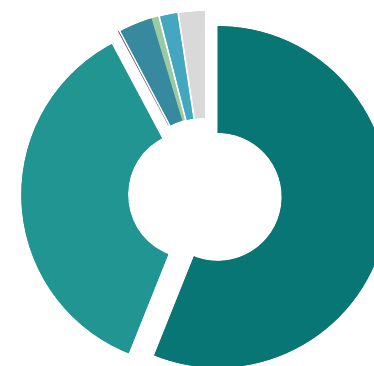


POR TIPO DE ATIVO

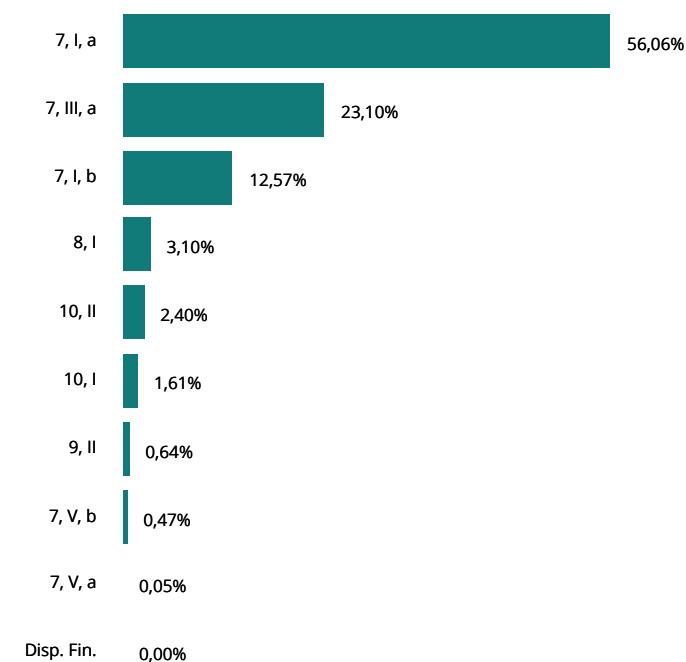


ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	51,8%	2.224.725.238,98	2.054.269.797,69
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	0,1%	4.015.954,94	3.975.756,75
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	0,9%	37.346.915,00	37.016.068,23
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	0,5%	21.801.673,79	21.616.826,69
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	0,5%	22.840.447,94	22.634.464,51
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	0,4%	17.049.152,99	16.897.187,83
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	0,0%	13.727,18	13.604,82
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	0,4%	17.099.774,57	16.950.282,43
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	0,6%	26.553.305,89	26.286.887,53
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	0,8%	33.795.380,77	33.490.447,95
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	0,6%	25.845.659,56 ▼	26.380.668,99
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	0,8%	32.523.199,64 ▼	33.190.189,09
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	0,7%	30.673.353,16 ▼	31.316.904,18
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	0,0%	1.126.018,77 ▼	1.148.168,01
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	0,6%	25.802.326,59 ▼	26.336.179,17
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	0,2%	10.534.659,52 ▼	10.753.156,28
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	0,0%	952.815,85 ▼	971.850,67
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	1,2%	51.894.896,29 ▼	52.954.090,43
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	0,5%	21.215.901,30 ▼	21.653.134,13
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	0,4%	17.143.252,70 ▼	17.497.671,75
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	0,8%	32.352.932,87 ▼	33.015.584,58
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/05/25 Tx 7.1925)	0,2%	6.721.380,34 ▲	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/05/25 Tx 7.2325)	0,4%	19.043.444,88 ▲	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	0,4%	18.693.384,71 ▼	19.094.922,92
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	0,4%	16.581.728,39 ▼	16.927.068,78
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	0,5%	20.703.341,67	20.504.690,94
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	0,2%	10.528.216,86	10.432.145,51
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	0,5%	20.866.856,33	20.670.984,47
NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)	0,2%	10.351.954,09	10.247.731,39
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	0,4%	15.326.998,33	15.177.073,19
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	0,4%	15.318.147,43	15.169.054,32
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)	0,5%	20.410.099,79	20.210.127,76
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	0,4%	15.452.227,44	15.307.547,65
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	1,3%	56.634.799,97	56.145.901,68

POR SEGMENTO

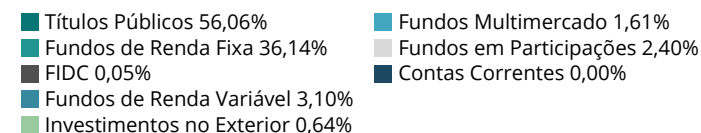
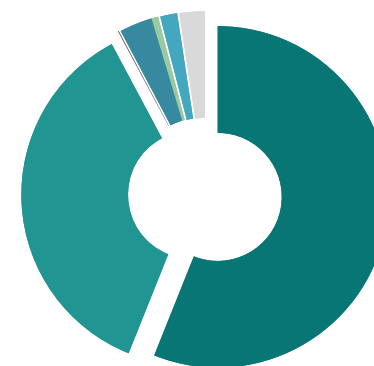


POR TIPO DE ATIVO

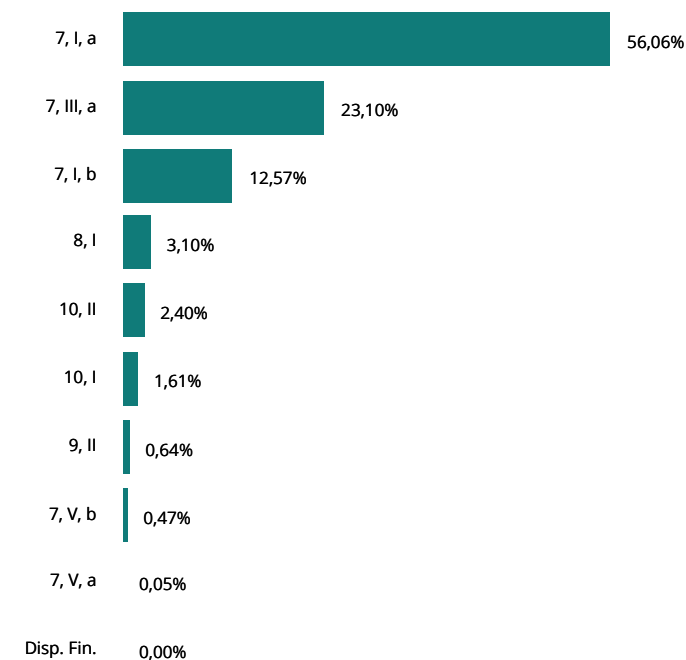


ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	51,8%	2.224.725.238,98	2.054.269.797,69
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	0,7%	29.101.319,08	28.827.621,28
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	1,3%	56.734.270,88	56.218.347,64
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	0,1%	5.707.168,65	5.658.301,11
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	0,4%	15.440.703,44	15.293.123,53
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	0,2%	8.745.378,82	8.660.645,25
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)	0,5%	20.356.872,33	20.153.264,69
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	0,4%	15.718.915,38	15.573.241,44
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	0,4%	15.540.818,17	15.396.081,31
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	0,5%	20.707.602,42	20.514.195,47
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)	0,5%	20.314.281,11	20.111.154,89
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	0,5%	20.705.859,41	20.509.741,70
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	0,9%	39.089.031,99	38.730.586,47
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	0,4%	15.231.520,28	15.078.985,61
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	0,4%	15.663.533,27	15.516.732,97
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	0,2%	10.439.703,91	10.667.266,88
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	2,6%	112.052.030,35	114.286.373,29
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	0,7%	28.165.553,00	28.747.391,06
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	0,3%	11.351.324,94	11.570.385,94
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	1,2%	51.954.056,36	53.007.409,75
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	1,2%	51.938.152,04	53.000.105,36
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	2,6%	113.085.823,38	115.317.315,85
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	0,3%	14.946.839,65	15.244.903,25
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	0,1%	5.567.611,99	5.682.991,46
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	0,2%	6.530.063,80	6.675.726,49
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	0,1%	5.243.591,66	5.355.441,16
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	0,2%	10.259.421,09	10.478.394,25
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	0,2%	10.485.911,97	10.708.300,62
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	0,2%	10.249.921,33	10.470.537,10
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	0,8%	34.234.423,73	34.956.798,94
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	1,3%	57.566.352,60	57.065.678,80
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	1,3%	57.496.835,15	56.995.057,32
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	0,2%	8.504.301,40	8.428.553,40
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	1,3%	56.583.660,67	56.088.160,39

POR SEGMENTO

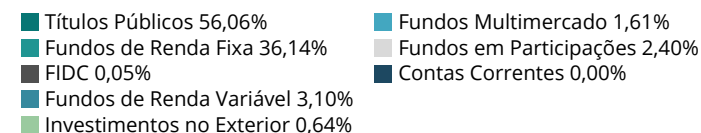
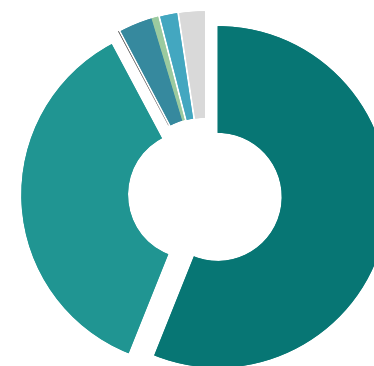


POR TIPO DE ATIVO

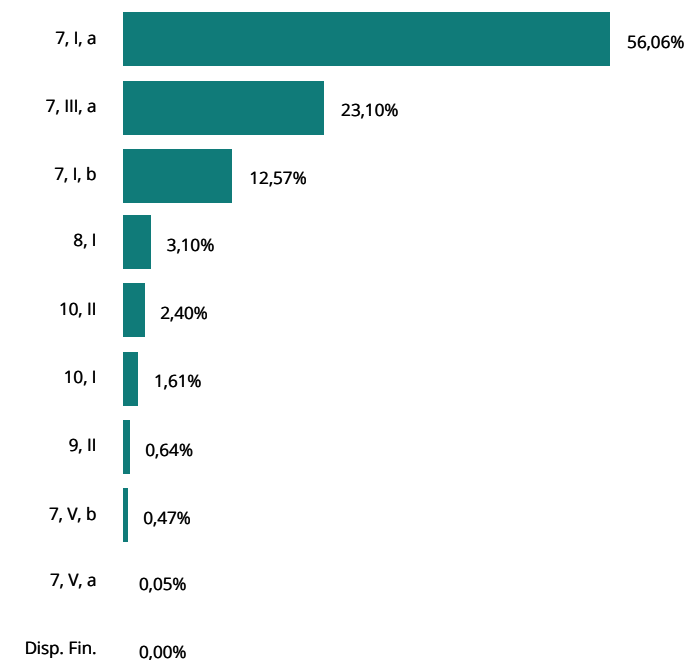


ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	51,8%	2.224.725.238,98	2.054.269.797,69
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	1,3%	57.949.272,09	57.447.420,19
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	1,3%	57.805.446,96	57.303.717,56
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	2,6%	113.039.136,36 ▼	115.349.979,02
FUNDOS DE RENDA FIXA	36,1%	1.549.969.829,89	1.652.585.821,71
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	6,8%	290.833.039,58 ▼	435.304.822,26
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,3%	11.806.946,85 ▲	445.554,24
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	1,2%	51.072.297,71	50.745.439,27
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,7%	30.471.149,56	29.957.945,69
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	2,6%	113.791.021,42	111.061.787,11
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	2,1%	92.263.450,13 ▲	81.317.173,94
Bradesco FIC Inflação Crédito Privado	0,0%	- ▼	1.599.304,16
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	0,5%	19.662.530,36	19.427.013,20
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	0,8%	36.475.781,24	36.260.624,62
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	0,3%	14.493.860,04	14.151.649,69
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	0,2%	6.924.374,32	6.856.581,56
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,5%	23.063.772,93 ▲	21.205.799,53
Caixa Brasil Referenciado	6,7%	287.036.182,26 ▲	280.993.061,98
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,3%	11.276.688,72	11.091.195,68
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,1%	3.058.445,88	2.985.813,42
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	72.310,55 ▼	109.199,77
Daycoval Títulos Públicos III	0,1%	2.813.990,94	2.782.448,09
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	0,6%	24.926.601,25	24.667.822,84
Itaú FIC IMA-B 5+	1,3%	55.221.358,45	53.910.634,11
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	0,4%	18.712.913,55	18.520.739,15
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	3,0%	127.469.945,91	126.023.510,05
Trend Cash FIC Simples	0,6%	25.671.277,91 ▲	24.729.365,60
Vinci Institucional Referenciado	0,6%	24.695.688,09 ▲	22.034.539,44
Western Asset Ativo IMA-B	0,2%	10.123.998,73	9.979.148,16
Western Asset Ativo IMA-B 5	0,6%	26.419.421,51 ▼	26.901.141,07
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	1,7%	72.505.127,38 ▲	71.123.443,66
Western Ativo Max	0,2%	6.519.225,33	6.480.708,24
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	0,5%	19.982.859,34	19.754.930,20

POR SEGMENTO

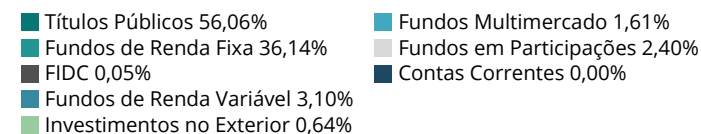
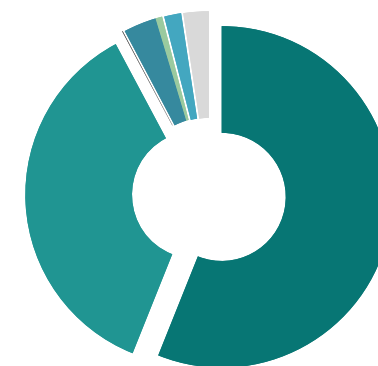


POR TIPO DE ATIVO

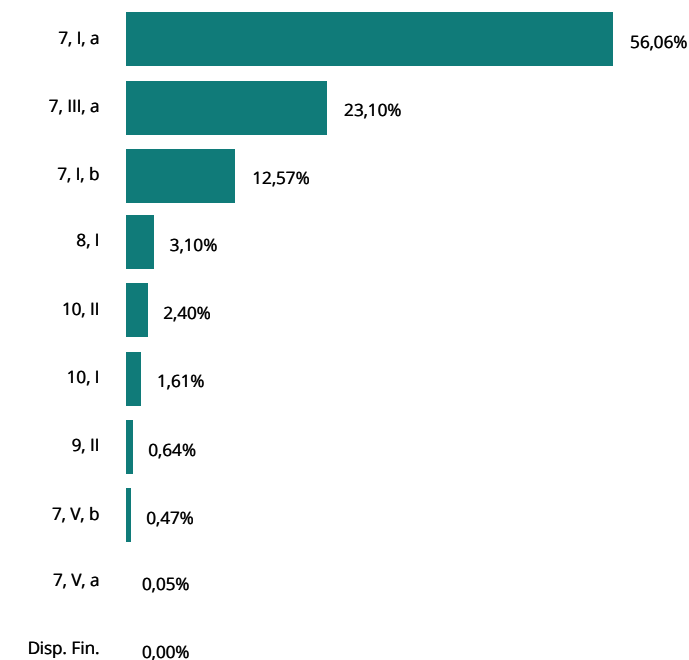


ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
FUNDOS DE RENDA FIXA	36,1%	1.549.969.829,89	1.652.585.821,71
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	1,4%	60.071.527,06	59.347.276,55
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	0,8%	33.715.428,26 ▲	30.236.373,79
XP Inflação Referenciado IPCA	0,4%	18.880.138,03 ▼	22.983.949,48
XP Trend Simples	0,7%	29.938.476,60	29.596.825,16
FIDC	0,0%	2.131.697,29	2.417.472,35
BRPP FIDC Multisetorial Master	0,0%	30.953,14 ▼	102.139,90
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	0,0%	2.100.744,15 ▼	2.315.332,45
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3,1%	132.869.667,29	144.689.552,22
BB FIC FIA Dividendos	0,3%	12.299.194,26 ▼	16.482.169,66
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	0,2%	6.858.327,40	6.407.254,05
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	0,3%	12.997.818,62 ▼	22.341.873,22
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	0,3%	14.480.437,72	14.215.531,26
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	0,3%	13.737.080,07	13.450.285,32
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	0,4%	15.598.276,58	15.185.997,82
Itaú FIC FIA Dunamis	0,3%	14.587.206,06	14.484.646,04
Occam FIC FIA	0,3%	11.929.209,12	11.739.627,76
Trend FIA Bolsa Americana	0,1%	4.583.816,49	4.289.697,18
Vinci FIA Mosaico Institucional	0,2%	7.998.242,30	7.685.747,04
Vinci FIA Selection Equities	0,3%	15.008.604,10 ▼	15.779.445,10
XP FIC FIA Investor 30	0,1%	2.791.454,57	2.627.277,77
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,6%	27.523.623,67	32.625.928,84
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	0,1%	4.084.481,28 ▼	10.795.389,67
BB Schroder Multimercado IE	0,3%	12.377.852,94	11.339.589,40
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	0,2%	6.473.641,73	6.041.979,71
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	0,1%	4.587.647,72	4.448.970,06
FUNDOS MULTIMERCADO	1,6%	68.961.703,32	68.909.818,66
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	0,2%	8.432.400,93 ▼	9.376.351,67
Vinci Multiestratégia Multimercado	0,3%	11.008.793,91	10.904.151,61
Vinci Valorem Multimercado	1,0%	44.867.739,26	44.250.859,20
Western Long Short Multimercado	0,0%	489.945,20	482.424,08
Western Multimercado US 500	0,1%	4.162.824,02	3.896.032,10

POR SEGMENTO



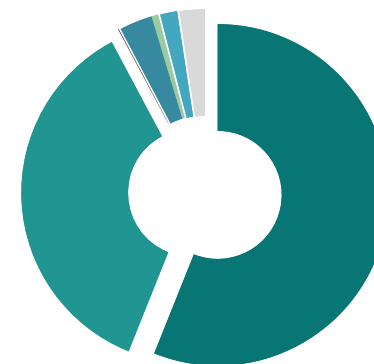
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	MAIO	ABRIL
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	2,4%	102.928.935,05	108.017.835,48
BTG FIP Economia Real II	0,0%	2.083.795,07 ▼	4.611.558,80
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,0%	56.514,35	60.290,15
FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia	0,0%	- ▼	2.723.354,62
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	0,8%	34.727.941,70	34.741.337,12
Kinea FIP Private Equity II	0,0%	1.965.400,53	1.928.481,79
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	1,2%	50.107.543,82	50.146.638,72
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,2%	6.561.397,87 ▲	6.309.652,87
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	0,1%	4.694.274,72	4.735.900,99
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	0,0%	1.921.894,65	1.966.880,16
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	0,0%	810.172,34	793.740,26
CONTAS A PAGAR E A RECEBER	0,2%	7.270.000,00	-
A Pagar	0,2%	7.270.000,00	-
CONTAS CORRENTES	0,0%	7.884,47	6.167,70
Banco do Brasil	0,0%	6.863,59	5.147,18
BNP Paribas	0,0%	1.000,00	1.000,00
Bradesco	0,0%	0,33	-
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%	20,52	20,52
XP Investimentos	0,0%	0,03	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	4.296.012.095,61	4.237.785.872,70

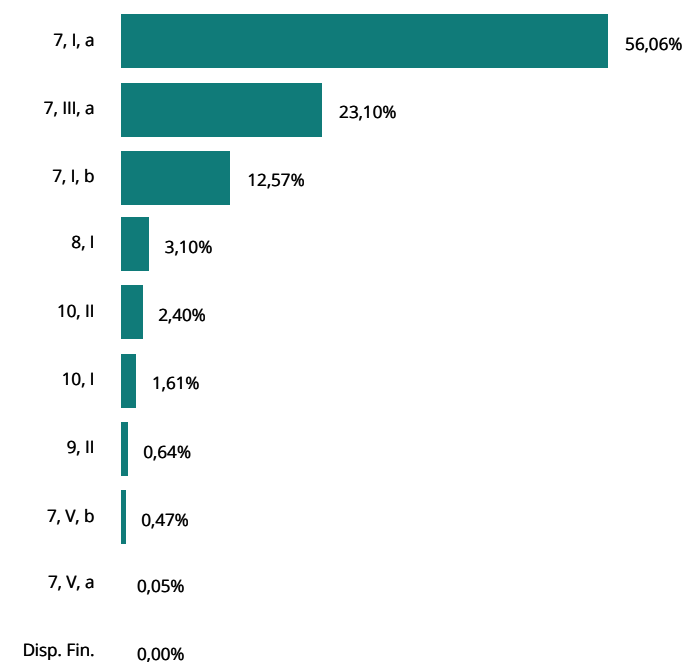
▲ Entrada de Recursos ▲ Nova Aplicação ▼ Saída de Recursos ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 56,06%
- Fundos de Renda Fixa 36,14%
- FIDC 0,05%
- Fundos de Renda Variável 3,10%
- Investimentos no Exterior 0,64%
- Fundos Multimercado 1,61%
- Fundos em Participações 2,40%
- Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	3.656.777,57	1.874.019,55	2.194.058,31	3.059.389,31	2.018.079,08		12.802.323,82
LFT 01/03/2025 (Compra em 06/03/2023)	13.473,80	11.233,28	-	-	-		24.707,08
LFT 01/03/2025 (Compra em 18/05/2020)	8.982,52	7.488,86	-	-	-		16.471,38
LFT 01/03/2026 (Compra em 02/09/2024)	8.840,10	8.347,31	8.212,97	9.083,17	9.870,86		44.354,41
LFT 01/03/2026 (Compra em 17/05/2023)	75.891,44	71.660,86	70.507,60	77.978,10	84.740,44		380.778,44
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/01/2025) 000118B8F	19.693,12	82.256,31	80.953,37	88.342,04	99.573,30		370.818,14
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/03/2025)	-	-	1.327,58	5.246,37	5.913,35		12.487,30
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	-	3.310,71	21.433,92	23.456,54	26.837,25		75.038,42
LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)	-	-	1.268,90	5.249,10	6.015,69		12.533,69
LFT 01/09/2025 (Compra em 16/05/2023)	65.470,59	63.299,26	61.919,69	68.875,49	74.938,89		334.503,92
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	34.069,20	31.646,80	31.182,99	34.354,80	37.450,47		168.704,26
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	9.152,92	8.502,12	8.377,52	9.229,65	10.061,32		45.323,53
LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)	-	-	5.101,15	21.049,04	23.246,50		49.396,69
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	35.838,81	31.134,32	31.543,17	34.445,19	37.394,02		170.355,51
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	35.480,42	30.822,98	31.227,73	34.100,74	37.020,08		168.651,95
LTN 01/01/2026 (Compra em 04/12/2024) 000077861	751.939,35	468.012,30	459.543,95	585.670,20	494.345,85		2.759.511,65
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	2.204,16	422,56	8.846,66	5.870,93	6.686,82		24.031,13
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	31.487,89	6.036,70	126.380,77	83.870,48	95.526,19		343.302,03
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 07/07/2023) 005DD3D	94.463,68	28.548,67	-	-	-		123.012,35
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2019)	32.747,40	6.278,17	131.436,00	87.225,31	99.347,25		357.034,13
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	8.722,14	1.672,17	35.007,47	23.232,13	26.460,75		95.094,66
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/04/2024) 006560D	312.045,01	94.305,78	-	-	-		406.350,79
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 13/05/2022) 343941	20.467,13	6.185,54	-	-	-		26.652,67
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025)	-	-	-	-	5.367,25		5.367,25
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025) i	-	-	-	-	361,76		361,76
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	7.179,24	1.376,36	28.814,82	19.122,47	21.779,98		78.272,87
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	5.541,87	1.062,47	22.243,00	14.761,21	16.812,61		60.421,16
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	7.368,17	1.412,59	29.573,10	19.625,69	22.353,14		80.332,69
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/08/2022) 352264	26.764,71	8.088,79	-	-	-		34.853,50
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)	8.501,73	1.629,91	34.122,81	22.645,03	25.792,07		92.691,55
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	31.487,90	16.810,89	87.708,26	58.206,11	66.295,19		260.508,35
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 25/07/2023) 005E442	210.968,87	63.758,70	-	-	-		274.727,57
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2024) 006704C	2.204,16	666,13	-	-	-		2.870,29

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	3.656.777,57	1.874.019,55	2.194.058,31	3.059.389,31	2.018.079,08		12.802.323,82
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2024) 006704D	314.878,92	95.162,24	-	-	-		410.041,16
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	69.241,87	86.400,20	3.538,66	2.348,38	2.674,73		164.203,84
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/10/2022) 0057548	(6.189,24)	2.367,12	-	-	-		(3.822,12)
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/07/2022) 349638	(2.730,54)	1.044,32	-	-	-		(1.686,22)
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022) 00587CF	(13.652,72)	5.221,59	-	-	-		(8.431,13)
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/05/2022) 344518	(6.371,27)	2.436,74	-	-	-		(3.934,53)
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/03/2022) 339279	(15.473,09)	5.917,81	-	-	-		(9.555,28)
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/05/2024)	176,59	236,47	946,09	629,57	1.067,15		3.055,87
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	3.752,56	5.024,82	20.104,60	13.378,20	22.677,16		64.937,34
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	2.074,95	2.778,42	11.116,66	7.397,36	12.539,15		35.906,54
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)	5.374,36	2.287,46	765,20	4.761,94	2.842,64		16.031,60
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/05/2023)	93.885,37	39.959,95	13.367,45	83.186,94	49.658,34		280.058,05
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/02/2018)	11.943,01	5.083,25	1.700,47	10.582,07	6.316,96		35.625,76
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)	2.919,40	1.242,58	415,66	2.586,74	1.544,14		8.708,52
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/06/2021)	7.298,51	3.106,44	1.039,16	6.466,83	3.860,37		21.771,31
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	22.809,74	5.472,09	6.583,75	22.860,75	3.898,09		61.624,42
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	31.064,69	7.452,44	8.966,44	31.134,16	5.308,82		83.926,55
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	2.172,36	521,15	627,02	2.177,22	371,24		5.868,99
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	23.244,20	5.576,31	6.709,16	23.296,19	3.972,33		62.798,19
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	36.821,44	8.833,51	10.628,05	36.903,78	6.292,62		99.479,40
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	217.235,61	52.115,07	62.702,39	217.721,42	37.124,60		586.899,09
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/03/2018)	130.341,36	31.269,05	37.621,43	130.632,86	22.274,75		352.139,45
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	151.244,81	53.563,40	191.564,79	356.504,98	96.645,06		849.523,04
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 07/05/2025)	-	-	-	-	8.016,27		8.016,27
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 25/03/2022) 339157	(13.142,69)	4.400,89	-	-	-		(8.741,80)
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)	2.357,56	9.211,90	28.297,96	19.646,03	28.550,70		88.064,15
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	1.193,95	4.665,27	14.331,15	9.949,49	14.459,15		44.599,01
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	18.212,87	101.508,04	41.171,70	28.583,71	41.539,42		231.015,74
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	252,95	988,41	3.036,26	2.107,94	3.063,38		9.448,94
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	10.118,26	43.052,46	106.269,13	73.778,01	107.218,28		340.436,14
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	342.493,78	113.953,16	150.765,35	316.059,70	98.719,75		1.021.991,74
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	352.241,67	117.196,45	155.056,35	325.055,25	101.529,47		1.051.079,19

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	3.656.777,57	1.874.019,55	2.194.058,31	3.059.389,31	2.018.079,08		12.802.323,82
Operações Compromissadas	-	-	-	-	1.723,48		1.723,48
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	16.217.252,19	23.641.264,46	27.782.464,90	19.898.951,94	19.511.240,93		107.051.174,42
NTN-B XP 2026-08 (Compra 06/05/25 Tx 9.1100)	-	-	-	-	240.354,62		240.354,62
NTN-B XP 2026-08 (Compra 07/05/25 Tx 9.2400)	-	-	-	-	228.110,32		228.110,32
NTN-B XP 2026-08 (Compra 08/05/25 Tx 9.2600)	-	-	-	-	213.994,54		213.994,54
NTN-B XP 2026-08 (Compra 14/05/25 Tx 9.0950)	-	-	-	-	152.186,93		152.186,93
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	469.577,49	648.503,65	750.479,26	536.363,16	501.145,79		2.906.069,35
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	143.269,33	196.904,02	227.506,30	163.195,02	152.766,30		883.640,97
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	18.168,01	24.912,54	28.760,74	20.670,02	19.362,94		111.874,25
NTN-B XP 2028-08 (Compra 22/05/25 Tx 7.6000)	-	-	-	-	91.159,95		91.159,95
NTN-B XP 2028-08 (Compra 29/05/25 Tx 7.7700)	-	-	-	-	7.221,69		7.221,69
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	265.601,44	370.222,31	429.823,47	304.913,93	284.054,92		1.654.616,07
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	58.472,63	80.365,50	92.853,15	66.608,25	62.334,87		360.634,40
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	267.272,47	372.692,94	432.665,17	306.903,76	285.823,50		1.665.357,84
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	88.526,69	122.037,29	141.159,19	101.014,37	94.441,86		547.179,40
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	190.207,56	260.044,02	299.916,68	216.051,13	202.561,82		1.168.781,21
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	256.486,44	354.853,24	410.938,22	293.240,63	273.848,14		1.589.366,67
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	-	26.842,86	57.389,52	42.418,48	40.198,19		166.849,05
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	309.836,96	429.005,03	496.920,14	354.418,11	330.846,77		1.921.027,01
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	172.455,85	242.903,04	282.980,51	199.113,03	184.847,10		1.082.299,53
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	193.162,31	265.671,73	307.046,53	220.133,71	205.983,43		1.191.997,71
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	142.374,95	196.694,43	227.658,49	162.637,13	151.965,16		881.330,16
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	114,63	158,37	183,30	130,95	122,36		709,61
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	139.832,55	194.623,39	225.838,92	160.402,89	149.492,14		870.189,89
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	-	177.645,80	380.012,94	281.050,24	266.418,36		1.105.127,34
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	286.003,71	393.250,64	454.432,92	325.869,35	304.932,82		1.764.489,44
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	217.911,43	306.407,68	357.223,64	255.890,70	235.994,73		1.373.428,18
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	270.471,05	382.086,85	446.146,00	318.376,87	293.201,84		1.710.282,61
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	263.722,77	368.327,51	428.547,69	308.584,08	285.197,90		1.654.379,95
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	8.774,46	12.685,64	14.916,61	10.455,40	9.559,58		56.391,69
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	217.369,40	305.748,32	356.479,97	255.311,42	235.419,58		1.370.328,69

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	16.217.252,19	23.641.264,46	27.782.464,90	19.898.951,94	19.511.240,93		107.051.174,42
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	89.085,04	125.126,22	145.847,95	104.543,03	96.459,84		561.062,08
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	7.611,77	10.906,59	12.790,13	9.026,51	8.277,40		48.612,40
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	428.472,89	606.825,83	709.105,51	505.028,09	464.694,86		2.714.127,18
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	177.720,64	250.425,18	292.207,09	208.923,38	192.547,14		1.121.823,43
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	144.262,68	202.987,90	236.695,13	169.472,45	156.252,97		909.671,13
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	268.509,18	379.652,70	443.347,45	316.197,88	291.144,52		1.698.851,73
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/05/25 Tx 7.1925)	-	-	-	-	22.801,11		22.801,11
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/05/25 Tx 7.2325)	-	-	-	-	56.389,57		56.389,57
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	166.087,04	229.452,15	266.006,86	193.277,44	179.212,99		1.034.036,48
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	141.054,26	197.737,99	230.317,03	165.364,20	152.674,74		887.148,22
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	187.468,42	251.757,66	288.522,76	210.682,74	198.650,73		1.137.082,31
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	90.230,87	123.505,44	142.494,92	102.513,66	96.071,35		554.816,24
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	184.482,50	249.777,50	287.122,86	208.299,79	195.871,86		1.125.554,51
NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)	-	-	138.424,34	109.900,41	104.222,70		352.547,45
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	100.806,54	188.980,37	216.054,90	158.620,75	149.925,14		814.387,70
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	91.995,50	188.209,14	215.292,36	157.867,09	149.093,11		802.457,20
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)	105.215,18	251.957,76	287.956,61	211.536,99	199.972,03		1.056.638,57
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	136.225,57	184.622,46	212.288,57	153.914,93	144.679,79		831.731,32
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	456.644,73	638.880,53	742.624,98	525.461,81	488.898,29		2.852.510,34
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	257.789,27	348.811,92	400.818,91	290.947,50	273.697,80		1.572.065,40
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	484.376,30	663.876,86	766.371,91	550.771,43	515.923,24		2.981.319,74
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	45.603,99	64.012,21	74.487,66	52.578,49	48.867,54		285.549,89
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	139.232,65	187.226,25	214.713,21	156.595,40	147.579,91		845.347,42
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	80.048,75	107.092,16	122.586,09	89.760,40	84.733,57		484.220,97
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)	55.339,32	255.080,62	290.775,91	214.859,45	203.607,64		1.019.662,94
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	137.024,25	186.423,23	214.645,34	155.133,85	145.673,94		838.900,61
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	136.209,16	184.960,63	212.841,10	154.058,60	144.736,86		832.806,35
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	182.071,81	246.966,53	284.077,96	205.803,75	193.406,95		1.112.327,00
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)	14.306,08	254.495,00	290.139,78	214.356,76	203.126,22		976.423,84
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	184.858,41	249.447,39	286.385,72	208.308,40	196.117,71		1.125.117,63
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	336.817,52	460.148,43	530.522,39	382.251,26	358.445,52		2.068.185,12
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	5.371,37	191.034,27	217.735,43	160.961,35	152.534,67		727.637,09

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	16.217.252,19	23.641.264,46	27.782.464,90	19.898.951,94	19.511.240,93		107.051.174,42
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	138.232,26	187.295,64	215.303,37	156.155,47	146.800,30		843.787,04
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	90.904,18	126.444,96	146.932,71	106.151,51	98.185,28		568.618,64
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	909.270,62	1.295.510,97	1.516.667,44	1.075.163,36	987.567,16		5.784.179,55
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	235.171,55	331.743,85	387.229,76	276.594,61	254.848,67		1.485.588,44
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	89.684,82	128.980,83	151.443,73	106.559,56	97.627,59		574.296,53
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	427.283,11	605.991,47	708.417,25	503.982,70	463.607,63		2.709.282,16
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	430.059,82	608.471,12	710.831,44	506.624,31	466.332,29		2.722.318,98
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	909.857,17	1.300.246,20	1.523.638,29	1.077.542,90	988.952,10		5.800.236,66
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	121.307,66	172.814,58	202.314,99	143.422,09	131.737,57		771.596,89
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	46.602,36	65.691,92	76.647,66	54.788,08	50.492,33		294.222,35
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	57.880,13	80.043,66	92.831,53	67.385,97	62.443,15		360.584,44
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	44.898,86	62.805,52	73.100,40	52.580,30	48.559,86		281.944,94
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	87.887,76	122.921,16	143.063,22	102.916,03	95.050,83		551.839,00
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	89.378,04	125.218,22	145.821,36	104.758,94	96.698,09		561.874,65
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	88.382,17	123.342,99	143.458,96	103.383,25	95.539,90		554.107,27
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	290.660,81	407.730,80	475.045,21	340.867,86	314.556,77		1.828.861,45
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	467.898,37	652.735,92	757.972,32	537.502,86	500.673,80		2.916.783,27
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	469.133,79	653.532,17	758.575,60	538.531,73	501.777,83		2.921.551,12
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	70.977,62	98.067,70	113.513,15	81.083,54	75.748,00		439.390,01
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	463.465,84	644.721,96	748.032,01	531.585,98	495.500,28		2.883.306,07
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	468.814,66	655.131,64	761.202,25	539.085,29	501.851,90		2.926.085,74
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	468.797,85	654.494,36	760.313,84	538.815,28	501.729,40		2.924.150,73
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	936.168,92	1.324.359,10	1.547.028,19	1.102.699,90	1.015.120,34		5.925.376,45
FUNDOS DE RENDA FIXA	13.065.857,52	11.519.569,61	16.944.105,32	19.606.391,65	19.857.311,97		80.993.236,07
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	2.685.566,25	2.988.574,24	3.553.583,06	3.922.504,85	3.967.110,22		17.117.338,62
BB FIC Previdenciário Fluxo	50.788,41	96.541,27	65.176,74	32.725,60	126.969,98		372.202,00
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	291.635,72	93.304,87	259.721,28	870.305,46	326.858,44		1.841.825,77
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	507.623,09	358.234,24	527.310,01	606.594,91	513.203,87		2.512.966,12
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	454.832,47	486.530,42	2.954.323,45	2.463.134,66	2.729.234,31		9.088.055,31
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	751.201,55	728.746,66	718.192,75	805.527,43	946.276,19		3.949.944,58
Bradesco FIC Inflação Crédito Privado	54.226,66	18.776,77	16.190,78	35.698,24	12.962,17		137.854,62

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
FUNDOS DE RENDA FIXA	13.065.857,52	11.519.569,61	16.944.105,32	19.606.391,65	19.857.311,97		80.993.236,07
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	278.102,26	156.346,37	257.019,16	322.592,85	235.517,16		1.249.577,80
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	639.817,49	219.587,74	184.395,54	618.611,64	215.156,62		1.877.569,03
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	54.799,38	50.453,85	376.941,87	319.123,63	342.210,35		1.143.529,08
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	245.293,74	217.639,15	219.354,02	179.371,88	-		861.658,79
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	163.410,16	39.060,44	90.499,96	198.465,50	67.792,76		559.228,82
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	122,27	-	-	-	-		122,27
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	823.048,90	-	-	43.551,34	245.707,40		1.112.307,64
Caixa Brasil Referenciado	1.326.251,96	2.156.407,15	2.175.971,97	2.431.823,95	3.345.542,27		11.435.997,30
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	109.251,83	51.864,58	195.314,65	225.624,27	185.493,04		767.548,37
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	11.103,31	11.248,63	79.700,74	66.830,61	72.632,46		241.515,75
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	37.394,79	1.135,29	26.929,73	29.460,70	14.863,48		109.783,99
Daycoval Títulos Públicos III	28.260,06	26.190,11	25.623,42	28.326,39	31.542,85		139.942,83
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	233.047,52	234.354,33	169.047,73	275.481,53	258.778,41		1.170.709,52
Itaú FIC IMA-B 5+	209.660,95	199.690,60	1.438.944,91	1.218.619,15	1.310.724,34		4.377.639,95
Itaú FIC Institucional IMA-B	173.395,14	245.789,65	-	-	-		419.184,79
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	144.026,65	141.600,40	104.937,30	129.793,66	192.174,40		712.532,41
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	455.883,55	558.630,24	873.395,57	1.055.456,03	1.446.435,86		4.389.801,25
Trend Cash FIC Simples	49.975,57	65.893,58	235.089,72	249.834,72	283.870,83		884.664,42
Vinci Institucional Referenciado	223.737,62	214.918,62	205.231,83	227.280,49	261.148,65		1.132.317,21
Western Asset Ativo IMA-B	136.419,14	-	45.891,09	233.257,07	144.850,57		560.417,87
Western Asset Ativo IMA-B 5	831.160,26	243.916,18	109.910,33	573.717,81	93.280,44		1.851.985,02
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	563.221,55	646.273,91	670.966,95	721.016,50	806.683,72		3.408.162,63
Western Ativo Max	59.495,78	57.179,49	40.872,91	113.864,63	38.517,09		309.929,90
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	195.223,47	189.258,42	188.539,70	208.825,53	227.929,14		1.009.776,26
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	642.373,20	594.334,86	581.202,45	622.305,07	724.250,51		3.164.466,09
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	39.428,84	36.561,26	34.329,55	30.503,96	451.754,45		592.578,06
XP Inflação Referenciado IPCA	288.969,75	105.656,90	243.298,78	444.000,41	(103.811,45)		978.114,39
XP Trend Simples	307.108,23	284.869,39	276.197,37	302.161,18	341.651,44		1.511.987,61
FIDC	106.773,20	(8.300,21)	10.674,18	14.871,09	(20.177,28)		103.840,98
BRPP FIDC Multisetorial Master	98.108,28	(23.247,61)	(1.940,02)	(2.042,18)	(13.271,99)		57.606,48
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	8.664,92	14.947,40	12.614,20	16.913,27	(6.905,29)		46.234,50

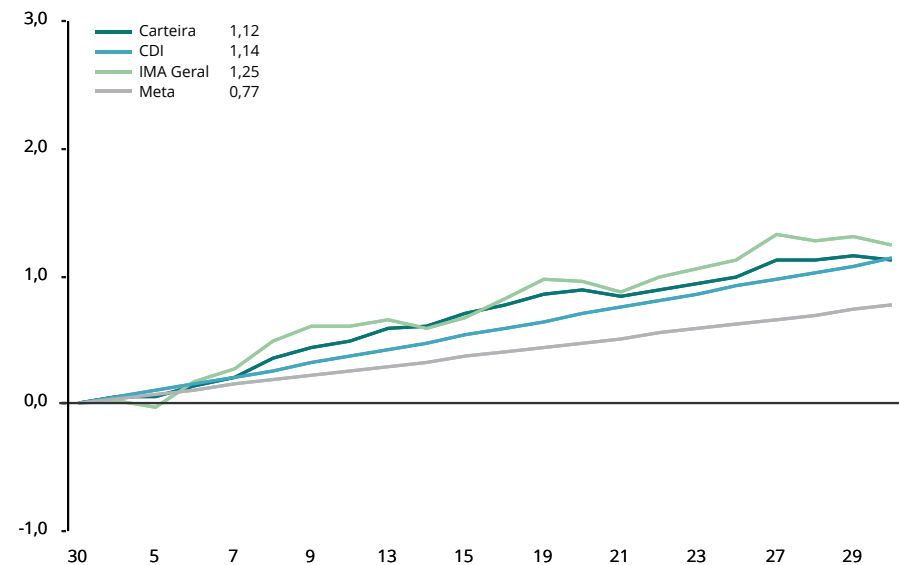
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	6.444.215,97	(5.202.351,80)	(2.702.201,09)	1.617.474,97	3.750.115,07		3.907.253,12
BB FIA ESG BDR Nível I	(1.024.819,95)	(841.399,39)	(2.557.736,43)	(800.772,91)	-		(5.224.728,68)
BB FIC FIA Dividendos	1.848.691,33	(389.528,48)	637.627,41	774.320,98	187.024,60		3.058.135,84
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	(300.893,47)	(104.702,59)	(619.612,28)	(16.501,57)	451.073,35		(590.636,56)
Bradesco FIA MID Small Cap	(1.423,59)	-	-	-	-		(1.423,59)
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	1.068.173,26	(592.390,69)	1.185.852,66	755.359,55	655.945,40		3.072.940,18
Bradesco FIC FIA Selection	(20.263,02)	-	-	-	-		(20.263,02)
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(1.565.682,52)	(944.526,98)	(3.278.049,51)	(1.217.117,89)	-		(7.005.376,90)
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	615.546,86	(149.113,79)	422.923,31	692.867,99	264.906,46		1.847.130,83
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	654.701,13	(274.256,74)	516.657,58	647.092,57	286.794,75		1.830.989,29
Itaú CIC FIF Ações SP500	982.231,92	(339.390,87)	(1.933.989,86)	(2.065.669,05)	-		(3.356.817,86)
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	524.455,62	(420.308,79)	1.030.026,80	647.841,30	412.278,76		2.194.293,69
Itaú FIC FIA Dunamis	578.119,46	(864.081,62)	662.850,03	408.621,73	102.560,02		888.069,62
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	1.578.267,90	464.075,57	-	-	-		2.042.343,47
Occam FIC FIA	383.691,29	(196.422,03)	473.132,51	362.551,31	189.581,36		1.212.534,44
Trend FIA Bolsa Americana	141.904,78	(60.968,99)	(241.115,74)	(18.370,21)	294.119,31		115.569,15
Vinci FIA Mosaico Institucional	353.960,38	(74.593,60)	221.376,00	431.770,06	312.495,26		1.245.008,10
Vinci FIA Selection Equities	605.833,34	(355.294,84)	600.641,84	781.502,13	429.159,00		2.061.841,47
XP FIC FIA Investor 30	21.721,25	(59.447,97)	177.214,59	233.978,98	164.176,80		537.643,65
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(1.119.606,88)	(1.256.193,50)	(8.045.564,19)	735.800,67	2.167.694,83		(7.517.869,07)
BB FIA Globais Hedge IE	20.204,21	-	-	-	-		20.204,21
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	(347.934,21)	(98.326,30)	(830.615,56)	8.401,41	559.091,61		(709.383,05)
BB Schroder Multimercado IE	(152.320,38)	(366.006,34)	(1.009.476,10)	143.719,66	1.038.263,54		(345.819,62)
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	(208.183,58)	5.027,38	(495.686,92)	41.705,73	431.662,02		(225.475,37)
Nordea Alfa 10 Advisory FIC FIM IE	25.096,38	53.481,62	-	-	-		78.578,00
Santander Global Equities Master Mult. IE	(746.510,27)	(214.055,78)	(2.324.190,62)	(373.116,12)	-		(3.657.872,79)
Systematica FIC Blue Trend Advisory Mult IE	(27.665,19)	(117.535,58)	-	-	-		(145.200,77)
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	(117.719,87)	94.237,55	(202.177,57)	(712,90)	138.677,66		(87.695,13)
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	435.426,03	(613.016,05)	(3.183.417,42)	915.802,89	-		(2.445.204,55)
FUNDOS MULTIMERCADO	1.682.886,76	170.649,20	(2.182.933,60)	(2.136.740,95)	1.251.884,66		(1.214.253,93)
Caixa Bolsa Americana Multimercado	1.231.394,20	(428.909,64)	(2.441.839,14)	(2.589.444,99)	-		(4.228.799,57)
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	125.532,85	153.211,83	(124.805,64)	129.371,92	256.049,26		539.360,22

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
FUNDOS MULTIMERCADO	1.682.886,76	170.649,20	(2.182.933,60)	(2.136.740,95)	1.251.884,66		(1.214.253,93)
Vinci Multiestratégia Multimercado	103.812,81	96.248,23	91.758,84	95.015,50	104.642,30		491.477,68
Vinci Valorem Multimercado	219.002,42	352.414,45	281.672,82	239.052,48	616.880,06		1.709.022,23
Western Long Short Multimercado	3.144,48	(2.315,67)	(9.512,08)	13.023,64	7.521,12		11.861,49
Western Multimercado US 500	-	-	19.791,60	(23.759,50)	266.791,92		262.824,02
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	114.195,84	3.401.107,67	5.499.107,82	598.791,08	(993.983,19)		8.619.219,22
BTG FIP Economia Real II	(14.859,74)	(14.152,87)	323.862,24	5.076,45	6.021,11		305.947,19
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	(4.449,44)	1.210,06	(2.679,62)	(2.756,23)	(3.775,80)		(12.451,03)
BTG Pactual FIC FIP Principal Investments	(130,73)	104,32	-	-	-		(26,41)
FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia	(699,61)	(610,73)	(2.029,71)	511.558,57	(836.120,52)		(327.902,00)
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	(56.788,58)	(51.655,25)	4.438.696,45	14.277,83	(13.395,42)		4.331.135,03
Kinea FIP Private Equity II	31.115,44	17.348,60	19.039,87	16.343,90	36.918,74		120.766,55
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	(20.533,15)	3.615.826,85	188.910,71	160.227,07	(39.094,90)		3.905.336,58
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	70.049,32	(104.335,72)	780.107,41	71.009,86	(74.356,70)		742.474,17
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	(38.976,82)	(30.824,48)	(217.583,34)	(36.002,19)	(41.626,27)		(365.013,10)
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	149.469,15	(31.803,11)	(30.415,96)	(108.484,67)	(44.985,51)		(66.220,10)
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	-	-	1.199,77	(32.459,51)	16.432,08		(14.827,66)
TOTAL	40.168.352,17	34.139.764,98	39.499.711,65	43.394.929,76	47.542.166,07		204.744.924,63

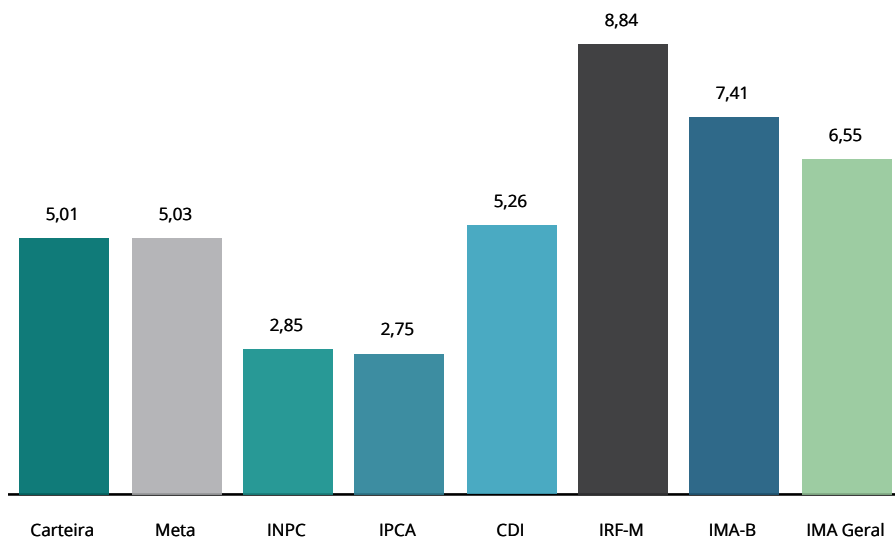
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,17% A.A.)

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	1,03	0,90	1,06	1,68	114	98	61
Mai	1,12	0,77	1,14	1,25	145	98	89
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	5,01	5,03	5,26	6,55	100	95	76

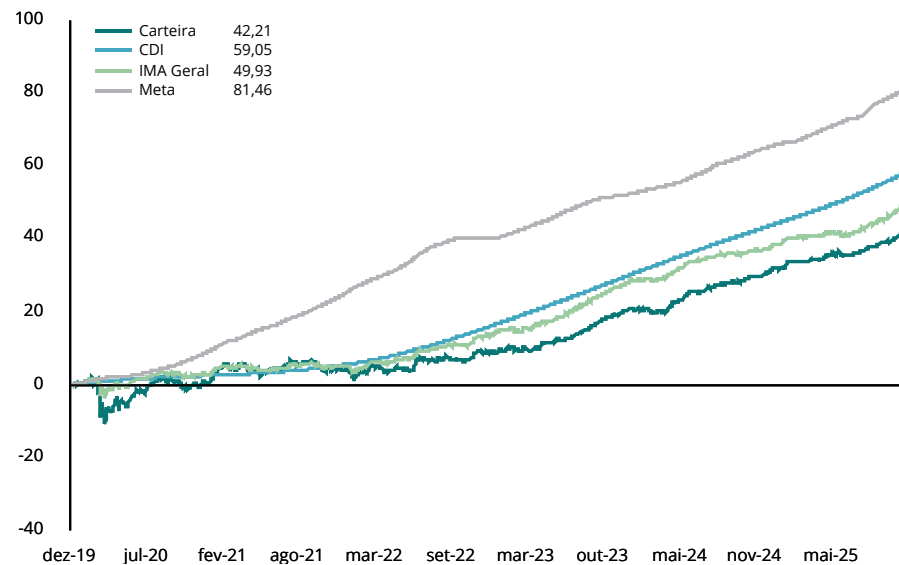
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	1,13	146%	5,29	105%	11,84	112%	0,02	-	0,03	-	-22,40	-	0,00	-
LFT 01/03/2026 (Compra em 17/05/2023)	Sem bench	1,13	146%	5,29	105%	11,84	112%	0,02	0,09	0,03	0,15	-22,40	3,81	0,00	0,00
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/01/2025) 000118B8F	Sem bench	1,16	150%	5,34	106%	12,00	113%	2,71	-	4,45	-	0,70	-	0,00	-
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/03/2025)	Sem bench	1,16	150%	5,34	106%	12,00	113%	0,04	-	0,06	-	46,80	-	0,00	-
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	Sem bench	1,17	151%	5,40	107%	12,12	114%	0,05	-	0,08	-	48,57	-	0,00	-
LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)	Sem bench	1,18	153%	5,47	109%	12,18	115%	0,09	-	0,15	-	37,62	-	0,00	-
LFT 01/09/2025 (Compra em 16/05/2023)	Sem bench	1,13	147%	5,27	105%	11,80	111%	0,01	0,09	0,02	0,15	-10,53	0,99	0,00	0,00
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	Sem bench	1,13	146%	5,31	106%	11,88	112%	0,02	0,10	0,04	0,16	-16,13	5,90	0,00	0,00
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	1,13	146%	5,31	106%	11,88	112%	0,02	0,10	0,04	0,16	-16,13	5,90	0,00	0,00
LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)	Sem bench	1,16	151%	5,44	108%	12,19	115%	0,06	-	0,10	-	33,69	-	0,00	-
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	Sem bench	1,14	148%	5,43	108%	-	-	0,04	-	0,06	-	11,95	-	0,00	-
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	Sem bench	1,14	148%	5,43	108%	-	-	0,04	-	0,06	-	11,95	-	0,00	-
LTN 01/01/2026 (Compra em 04/12/2024) 000077861	Sem bench	1,09	140%	6,38	127%	8,48	80%	0,27	-	0,44	-	-14,44	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	Sem bench	1,83	237%	8,24	164%	3,13	30%	5,78	7,10	9,50	11,68	15,05	-6,19	-3,33	-12,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	Sem bench	1,83	237%	8,24	164%	3,13	30%	5,78	7,10	9,50	11,68	15,05	-6,19	-3,33	-12,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2019)	Sem bench	1,83	237%	8,24	164%	3,13	30%	5,78	7,10	9,50	11,68	15,05	-6,19	-3,33	-12,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	Sem bench	1,83	237%	8,24	164%	3,13	30%	5,78	7,10	9,50	11,68	15,05	-6,19	-3,33	-12,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025)	Sem bench	1,83	237%	8,24	164%	3,13	30%	11,98	8,19	19,70	13,47	-10,50	-9,61	-3,33	-12,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025) i	Sem bench	1,83	237%	8,24	164%	3,13	30%	11,98	8,19	19,70	13,47	-10,55	-9,61	-3,33	-12,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	1,83	237%	8,24	164%	3,13	30%	5,78	7,10	9,50	11,68	15,05	-6,19	-3,33	-12,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	Sem bench	1,83	237%	8,24	164%	3,13	30%	5,78	7,10	9,50	11,68	15,05	-6,19	-3,33	-12,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	Sem bench	1,83	237%	8,24	164%	3,13	30%	5,78	7,10	9,50	11,68	15,05	-6,19	-3,33	-12,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)	Sem bench	1,83	237%	8,24	164%	3,13	30%	5,78	7,10	9,50	11,68	15,05	-6,19	-3,33	-12,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	Sem bench	1,83	237%	8,24	164%	3,13	30%	5,78	7,10	9,50	11,68	15,05	-6,19	-3,33	-12,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	Sem bench	1,83	237%	8,24	164%	3,13	30%	5,78	7,10	9,50	11,68	15,05	-6,19	-3,33	-12,10
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/05/2024)	Sem bench	2,90	376%	9,82	195%	-1,02	-10%	7,55	10,06	12,42	16,56	22,44	-6,77	-3,64	-17,42
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	Sem bench	2,90	376%	9,82	195%	-1,02	-10%	7,55	10,06	12,42	16,56	22,44	-6,77	-3,64	-17,42
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	Sem bench	2,90	376%	9,82	195%	-1,02	-10%	7,55	10,06	12,42	16,56	22,44	-6,77	-3,64	-17,42
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)	Sem bench	0,80	103%	1,55	31%	4,69	44%	1,09	3,54	1,80	5,83	-23,07	-10,88	-0,12	-3,37
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/05/2023)	Sem bench	0,80	103%	1,55	31%	4,69	44%	1,09	3,54	1,80	5,83	-23,07	-10,88	-0,12	-3,37
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/02/2018)	Sem bench	0,80	103%	1,55	31%	4,69	44%	1,09	3,54	1,80	5,83	-23,07	-10,88	-0,12	-3,37
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)	Sem bench	0,80	103%	1,55	31%	4,69	44%	1,09	3,54	1,80	5,83	-23,07	-10,88	-0,12	-3,37
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/06/2021)	Sem bench	0,80	103%	1,55	31%	4,69	44%	1,09	3,54	1,80	5,83	-23,07	-10,88	-0,12	-3,37
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	Sem bench	0,43	55%	3,88	77%	3,81	36%	2,89	4,84	4,75	7,96	-18,37	-9,00	-0,49	-6,15
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	Sem bench	0,43	55%	3,88	77%	3,81	36%	2,89	4,84	4,75	7,96	-18,37	-9,00	-0,49	-6,15
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	0,43	55%	3,88	77%	3,81	36%	2,89	4,84	4,75	7,96	-18,37	-9,00	-0,49	-6,15
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	Sem bench	0,43	55%	3,88	77%	3,81	36%	2,89	4,84	4,75	7,96	-18,37	-9,00	-0,49	-6,15
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	Sem bench	0,43	55%	3,88	77%	3,81	36%	2,89	4,84	4,75	7,96	-18,37	-9,00	-0,49	-6,15

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	Sem bench	0,43	55%	3,88	77%	3,81	36%	2,89	4,84	4,75	7,96	-18,37	-9,00	-0,49	-6,15
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/03/2018)	Sem bench	0,43	55%	3,88	77%	3,81	36%	2,89	4,84	4,75	7,96	-18,37	-9,00	-0,49	-6,15
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	Sem bench	0,77	99%	3,82	76%	2,25	21%	3,89	5,95	6,39	9,79	-7,00	-8,88	-0,57	-8,53
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 07/05/2025)	Sem bench	0,77	99%	3,82	76%	2,25	21%	3,95	6,67	6,50	10,97	-4,00	-10,45	-0,57	-8,53
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	3,13	405%	6,54	130%	-3,05	-29%	7,09	9,77	11,66	16,07	21,04	-8,70	-0,87	-17,13
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	Sem bench	3,13	405%	6,54	130%	-3,05	-29%	7,09	9,77	11,66	16,07	21,04	-8,70	-0,87	-17,13
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	Sem bench	3,13	405%	6,54	130%	-3,05	-29%	7,09	9,77	11,66	16,07	21,04	-8,70	-0,87	-17,13
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	Sem bench	3,13	405%	6,54	130%	-3,05	-29%	7,09	9,79	11,66	16,10	21,04	-8,68	-0,87	-17,30
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	Sem bench	3,13	405%	6,54	130%	-3,05	-29%	7,09	9,77	11,66	16,07	21,04	-8,70	-0,87	-17,13
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	Sem bench	0,78	100%	8,50	169%	7,09	67%	1,68	-	2,76	-	-16,07	-	-0,19	-
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	Sem bench	0,78	100%	8,50	169%	7,09	67%	1,68	-	2,76	-	-16,07	-	-0,19	-
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B XP 2026-08 (Compra 06/05/25 Tx 9.1100)	Sem bench	0,96	124%	0,96	19%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B XP 2026-08 (Compra 07/05/25 Tx 9.2400)	Sem bench	0,91	118%	0,91	18%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B XP 2026-08 (Compra 08/05/25 Tx 9.2600)	Sem bench	0,86	111%	0,86	17%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B XP 2026-08 (Compra 14/05/25 Tx 9.0950)	Sem bench	0,61	79%	0,61	12%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	Sem bench	0,90	117%	5,39	107%	11,90	112%	0,08	2,91	0,13	4,79	-225,20	-5,96	0,00	-2,85
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	Sem bench	0,91	118%	5,45	108%	12,05	114%	0,08	2,93	0,13	4,81	-214,07	-5,66	0,00	-2,86
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	Sem bench	0,92	119%	5,48	109%	-	-	0,08	-	0,13	-	-208,52	-	0,00	-
NTN-B XP 2028-08 (Compra 22/05/25 Tx 7.6000)	Sem bench	0,26	34%	0,26	5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B XP 2028-08 (Compra 29/05/25 Tx 7.7700)	Sem bench	0,05	6%	0,05	1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	Sem bench	0,88	114%	5,28	105%	11,61	110%	0,08	2,88	0,13	4,75	-245,72	-6,51	0,00	-2,82
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	Sem bench	0,91	118%	5,45	108%	-	-	0,08	-	0,13	-	-214,52	-	0,00	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	Sem bench	0,88	114%	5,28	105%	11,60	110%	0,08	2,88	0,13	4,74	-246,53	-6,53	0,00	-2,82
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	Sem bench	0,90	117%	5,41	108%	-	-	0,10	-	0,17	-	-189,54	-	0,00	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	Sem bench	0,92	120%	5,52	110%	-	-	0,08	-	0,13	-	-202,01	-	0,00	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	Sem bench	0,90	116%	5,37	107%	11,84	112%	0,08	2,91	0,13	4,79	-228,95	-6,07	0,00	-2,84
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	Sem bench	1,01	131%	4,33	86%	-	-	0,08	-	0,13	-	-119,49	-	0,00	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	Sem bench	0,89	116%	5,36	107%	11,81	112%	0,08	2,91	0,13	4,79	-231,56	-6,11	0,00	-2,84
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	Sem bench	0,86	111%	5,16	103%	11,30	107%	0,08	2,85	0,13	4,68	-268,18	-7,13	0,00	-2,78
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	Sem bench	0,91	118%	5,44	108%	12,03	114%	0,08	2,93	0,13	4,83	-215,21	-5,70	0,00	-2,87
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	Sem bench	0,90	116%	5,39	107%	11,89	112%	0,08	2,92	0,13	4,80	-225,84	-5,97	0,00	-2,85
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	Sem bench	0,90	116%	5,39	107%	11,89	112%	0,08	2,92	0,13	4,80	-225,82	-5,97	0,00	-2,85
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	Sem bench	0,88	114%	5,30	105%	11,66	110%	0,08	2,88	0,13	4,74	-241,65	-6,43	0,00	-2,82
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	Sem bench	1,01	131%	4,34	86%	-	-	0,08	-	0,13	-	-117,33	-	0,00	-
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	Sem bench	0,91	118%	5,44	108%	12,03	114%	0,08	2,95	0,13	4,85	-215,29	-5,69	0,00	-2,88
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	Sem bench	0,89	116%	5,44	108%	12,00	113%	0,08	0,29	0,13	0,48	-218,72	4,74	-2,86	-2,86
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	Sem bench	0,88	114%	5,38	107%	11,85	112%	0,08	0,34	0,13	0,56	-229,37	1,52	-2,83	-2,83

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 06/03/23 Tx 6.4290)	Sem bench	0,91	118%	5,52	110%	12,22	115%	0,08	0,34	0,13	0,57	-201,92	7,60	-2,91	-2,91
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	Sem bench	0,83	108%	5,12	102%	11,17	105%	0,08	0,32	0,13	0,53	-278,81	-10,42	-2,71	-2,71
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	Sem bench	0,89	116%	5,44	108%	11,99	113%	0,10	0,30	0,16	0,49	-165,02	4,76	-2,86	-2,86
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	Sem bench	0,90	116%	5,45	108%	-	-	0,09	-	0,14	-	-192,81	-	-2,87	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	Sem bench	0,85	110%	5,22	104%	11,42	108%	0,08	0,34	0,13	0,55	-260,72	-5,71	-2,75	-2,75
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	Sem bench	0,88	114%	5,35	106%	11,77	111%	0,08	0,35	0,13	0,58	-235,15	0,21	-2,82	-2,82
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	Sem bench	0,89	115%	5,41	108%	11,93	113%	0,09	0,29	0,14	0,48	-199,68	3,46	-2,85	-2,85
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	Sem bench	0,89	116%	5,43	108%	11,98	113%	0,08	0,34	0,13	0,56	-219,70	3,73	-2,86	-2,86
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	Sem bench	0,88	114%	5,37	107%	11,83	112%	0,08	0,34	0,13	0,56	-230,35	1,18	-2,83	-2,83
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/05/25 Tx 7.1925)	Sem bench	0,34	44%	0,34	7%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/05/25 Tx 7.2325)	Sem bench	0,30	38%	0,30	6%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	Sem bench	0,94	121%	5,67	113%	-	-	0,08	-	0,13	-	-175,41	-	-2,98	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	Sem bench	0,90	117%	5,48	109%	12,10	114%	0,08	0,34	0,13	0,56	-210,80	5,67	-2,88	-2,88
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	Sem bench	0,97	125%	5,74	114%	-	-	0,08	-	0,13	-	-159,42	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	Sem bench	0,92	119%	5,50	109%	-	-	0,08	-	0,13	-	-205,34	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	Sem bench	0,95	123%	5,63	112%	-	-	0,08	-	0,13	-	-180,16	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)	Sem bench	1,02	132%	3,57	71%	-	-	0,16	-	0,27	-	-75,21	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	Sem bench	0,99	128%	5,54	110%	-	-	0,08	-	0,13	-	-141,61	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	Sem bench	0,98	127%	5,46	109%	-	-	0,08	-	0,13	-	-146,46	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)	Sem bench	0,99	128%	5,40	107%	-	-	0,08	-	0,13	-	-140,50	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	Sem bench	0,95	122%	5,62	112%	-	-	0,08	-	0,13	-	-182,43	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	Sem bench	0,87	113%	5,24	104%	11,51	109%	0,08	2,84	0,13	4,67	-252,94	-6,71	0,00	-2,77
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	Sem bench	0,95	123%	5,64	112%	-	-	0,08	-	0,13	-	-178,42	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	Sem bench	0,92	119%	5,48	109%	12,13	115%	0,08	3,00	0,13	4,94	-208,39	-5,51	0,00	-2,93
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	Sem bench	0,86	112%	5,21	104%	11,42	108%	0,08	2,81	0,13	4,63	-259,58	-6,90	0,00	-2,74
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	Sem bench	0,97	125%	5,72	114%	-	-	0,11	-	0,18	-	-106,47	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	Sem bench	0,98	127%	5,79	115%	-	-	0,11	-	0,18	-	-97,67	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)	Sem bench	1,01	131%	5,22	104%	-	-	0,08	-	0,13	-	-120,35	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	Sem bench	0,94	121%	5,57	111%	-	-	0,08	-	0,13	-	-191,74	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	Sem bench	0,94	122%	5,59	111%	-	-	0,08	-	0,13	-	-187,21	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	Sem bench	0,94	122%	5,61	111%	-	-	0,08	-	0,13	-	-184,61	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)	Sem bench	1,01	131%	5,00	99%	-	-	0,08	-	0,13	-	-120,68	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	Sem bench	0,96	124%	5,67	113%	-	-	0,08	-	0,13	-	-171,65	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	Sem bench	0,93	120%	5,52	110%	12,23	115%	0,08	3,03	0,13	4,98	-200,86	-5,33	0,00	-2,95
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	Sem bench	1,01	131%	4,97	99%	-	-	0,08	-	0,13	-	-118,96	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	Sem bench	0,95	122%	5,62	112%	-	-	0,08	-	0,13	-	-181,61	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	Sem bench	0,92	119%	5,58	111%	-	-	0,08	-	0,13	-	-193,02	-	-2,99	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	Sem bench	0,86	112%	5,28	105%	11,59	109%	0,08	0,38	0,13	0,63	-247,72	-2,54	-2,76	-2,76

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 06/07/22 Tx 6.1150)	Sem bench	0,89	115%	5,40	107%	11,89	112%	0,08	0,39	0,13	0,64	-226,37	1,96	-2,85	-2,85
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	Sem bench	0,84	109%	5,18	103%	11,31	107%	0,08	0,37	0,13	0,62	-268,24	-6,80	-2,68	-2,68
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	Sem bench	0,87	113%	5,34	106%	11,73	111%	0,09	0,41	0,15	0,67	-194,76	-0,22	-2,80	-2,80
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	Sem bench	0,88	114%	5,36	107%	11,80	111%	0,08	0,41	0,13	0,68	-232,31	0,61	-2,83	-2,83
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	Sem bench	0,86	111%	5,25	104%	11,50	109%	0,08	0,38	0,13	0,62	-254,28	-3,89	-2,74	-2,74
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	Sem bench	0,86	112%	5,28	105%	11,59	109%	0,08	0,39	0,13	0,65	-248,05	-2,44	-2,76	-2,76
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	Sem bench	0,89	115%	5,41	108%	11,92	113%	0,09	0,30	0,15	0,49	-183,13	3,31	-2,86	-2,86
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	Sem bench	0,94	121%	5,65	112%	-	-	0,08	-	0,13	-	-178,12	-	-3,06	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	Sem bench	0,91	117%	5,50	109%	-	-	0,08	-	0,13	-	-206,54	-	-2,94	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	Sem bench	0,91	117%	5,51	109%	-	-	0,08	-	0,13	-	-205,72	-	-2,94	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	Sem bench	0,90	117%	5,49	109%	-	-	0,12	-	0,19	-	-128,90	-	-2,92	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	Sem bench	0,91	118%	5,53	110%	-	-	0,08	-	0,13	-	-201,32	-	-2,96	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	Sem bench	0,90	116%	5,47	109%	12,08	114%	0,08	0,40	0,13	0,65	-212,80	4,53	-2,91	-2,91
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	Sem bench	0,88	114%	5,28	105%	11,60	109%	0,08	2,85	0,13	4,69	-246,52	-6,52	0,00	-2,77
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	Sem bench	0,88	114%	5,29	105%	11,64	110%	0,08	2,86	0,13	4,71	-244,18	-6,44	0,00	-2,79
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	Sem bench	0,90	116%	5,38	107%	-	-	0,08	-	0,13	-	-226,18	-	0,00	-
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	Sem bench	0,88	114%	5,31	106%	11,68	110%	0,08	2,88	0,13	4,74	-241,20	-6,36	0,00	-2,80
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	Sem bench	0,87	113%	5,26	105%	11,55	109%	0,08	2,83	0,13	4,66	-250,61	-6,62	0,00	-2,76
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	Sem bench	0,88	113%	5,27	105%	11,57	109%	0,08	2,84	0,13	4,68	-248,52	-6,57	0,00	-2,77
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	Sem bench	0,88	114%	5,37	107%	11,81	111%	0,08	0,43	0,13	0,70	-232,69	0,61	-2,83	-2,83
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,15	149%	5,37	107%	11,93	113%	0,04	0,10	0,06	0,17	25,89	5,75	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,06	137%	4,84	96%	10,73	101%	0,02	0,09	0,04	0,15	-255,83	-67,05	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	IMA-B 5	0,64	83%	5,52	110%	8,77	83%	1,78	2,31	2,92	3,81	-20,73	-7,69	-0,27	-1,80
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,71	222%	7,33	146%	4,95	47%	4,11	5,24	6,76	8,63	10,58	-7,73	-0,50	-6,22
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,46	318%	8,63	172%	2,50	24%	5,92	7,82	9,73	12,87	16,76	-7,06	-0,72	-10,87
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	CDI	1,12	145%	5,15	102%	11,55	109%	0,03	0,09	0,04	0,15	-52,05	-17,78	0,00	0,00
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	1,21	157%	6,36	126%	9,06	86%	1,52	2,12	2,50	3,48	3,75	-7,71	-0,11	-1,40
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	0,59	77%	5,43	108%	8,65	82%	1,74	2,34	2,86	3,84	-23,42	-7,91	-0,28	-1,84
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,42	313%	8,57	170%	2,25	21%	5,90	7,91	9,71	13,01	16,31	-7,18	-0,72	-11,05
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	IRF-M	0,99	128%	8,79	175%	8,98	85%	2,49	3,75	4,10	6,17	-4,38	-4,50	-0,34	-2,88
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,15	149%	5,38	107%	12,16	115%	0,03	0,10	0,06	0,16	29,27	19,05	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,15	149%	5,38	107%	12,00	113%	0,03	0,10	0,04	0,17	36,56	9,35	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,67	217%	7,30	145%	4,88	46%	4,09	5,28	6,73	8,68	9,88	-7,76	-0,50	-6,28
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,43	315%	8,57	170%	2,52	24%	5,86	7,79	9,64	12,82	16,61	-7,07	-0,71	-10,79
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	1,05	136%	4,81	96%	10,68	101%	0,01	0,08	0,02	0,14	-571,58	-77,13	0,00	0,00
Daycoval Títulos Públicos III	CDI	1,13	147%	5,23	104%	11,66	110%	0,04	0,11	0,07	0,18	-6,00	-8,35	0,00	0,00
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,05	136%	4,93	98%	11,69	110%	0,41	0,55	0,67	0,91	-16,14	-1,03	-0,01	-0,15

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 %
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,43	315%	8,61	171%	2,40	23%	5,89	7,88	9,68	12,96	16,52	-7,08	-0,71	-10,97
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	1,04	134%	3,96	79%	11,99	113%	0,37	0,79	0,61	1,30	-19,93	1,50	-0,01	-0,12
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,15	149%	5,34	106%	11,98	113%	0,02	0,09	0,04	0,15	32,60	9,33	0,00	0,00
Trend Cash FIC Simples	CDI	1,13	147%	5,22	104%	11,69	110%	0,03	0,10	0,05	0,17	-11,36	-7,61	0,00	0,00
Vinci Institucional Referenciado	CDI	1,14	147%	5,25	104%	11,87	112%	0,03	0,10	0,05	0,16	1,64	2,22	0,00	0,00
Western Asset Ativo IMA-B	IMA-B	1,45	188%	7,20	143%	3,35	32%	4,65	5,85	7,64	9,63	5,19	-8,61	-0,64	-7,38
Western Asset Ativo IMA-B 5	IMA-B 5	0,35	45%	5,45	108%	7,37	70%	2,42	3,07	3,99	5,06	-24,37	-8,50	-0,40	-2,12
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	Selic	1,13	146%	5,24	104%	11,73	111%	0,03	0,09	0,05	0,15	-13,34	-5,70	0,00	0,00
Western Ativo Max	CDI	0,59	77%	4,99	99%	8,26	78%	1,62	1,88	2,66	3,09	-25,10	-11,21	-0,18	-0,78
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	CDI	1,15	149%	5,33	106%	12,23	115%	0,02	0,12	0,04	0,20	58,13	18,88	0,00	-0,01
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	CDI	1,22	158%	5,56	111%	12,21	115%	0,09	2,22	0,16	3,65	66,25	1,03	0,00	-1,50
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	CDI	1,14	148%	5,26	105%	11,83	112%	0,04	0,11	0,07	0,18	13,10	0,27	0,00	0,00
XP Inflação Referenciado IPCA	IMA-B 5	-0,44	-58%	4,47	89%	6,27	59%	3,13	4,27	5,14	7,03	-38,03	-7,60	-0,92	-3,41
XP Trend Simples	CDI	1,15	149%	5,32	106%	12,04	114%	0,05	0,12	0,08	0,20	26,59	9,83	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	-12,99	-1682%	184,27	3664%	157,12	1484%	-	-	-	-	-	-	-	-
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	Sem bench	-9,27	-1200%	-7,14	-142%	-6,51	-61%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	1,25	162%	11,93	237%	10,92	103%	12,46	13,97	20,49	22,98	1,07	0,37	-1,93	-12,27
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibov.	7,04	911%	-7,93	-158%	23,35	220%	17,72	19,84	29,15	32,64	24,77	3,74	-2,54	-21,69
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	IBrX	2,18	282%	14,16	282%	13,02	123%	14,38	14,94	23,65	24,57	5,82	1,12	-2,10	-13,18
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	IDIV	1,86	241%	14,62	291%	13,07	123%	12,19	12,87	20,06	21,17	4,81	1,32	-2,00	-12,73
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	Ibov.	2,13	276%	15,38	306%	10,65	101%	13,27	14,52	21,83	23,88	5,98	0,31	-2,11	-15,10
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	Ibov.	2,71	351%	16,37	326%	15,71	148%	15,13	15,55	24,89	25,58	8,19	2,14	-1,75	-13,61
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibov.	0,71	92%	6,48	129%	10,40	98%	17,52	17,27	28,81	28,40	-1,31	0,45	-2,52	-12,05
Occam FIC FIA	Sem bench	1,61	209%	11,31	225%	10,59	100%	13,33	11,92	21,93	19,60	3,07	-0,01	-2,07	-10,74
Trend FIA Bolsa Americana	CRSP US	6,86	888%	2,59	51%	17,75	168%	17,23	19,77	28,34	32,51	24,70	2,21	-2,58	-18,52
Vinci FIA Mosaico Institucional	Ibov.	4,07	526%	18,44	367%	9,25	87%	13,43	15,45	22,10	25,42	16,49	-0,22	-1,86	-16,74
Vinci FIA Selection Equities	Ibov.	2,70	349%	14,55	289%	9,88	93%	11,49	13,54	18,89	22,27	10,44	-0,06	-1,61	-14,04
XP FIC FIA Investor 30	Ibov.	6,25	809%	32,66	649%	16,75	158%	15,20	20,26	25,00	33,32	25,02	2,43	-2,26	-23,86
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	Sem bench	6,80	881%	-3,34	-66%	24,68	233%	14,93	15,48	24,55	25,47	28,10	4,65	-2,12	-16,75
BB Schroder Multimercado IE	MSCI World	9,16	1185%	-1,29	-26%	26,90	254%	19,33	22,49	31,80	36,99	30,48	4,18	-3,07	-18,88
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	Sem bench	7,14	925%	-3,02	-60%	23,58	223%	17,48	17,81	28,76	29,29	25,52	3,81	-2,11	-17,76
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	Ibov.	3,12	404%	-2,40	-48%	19,27	182%	11,99	13,66	19,73	22,47	12,83	3,40	-2,05	-7,06

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	CDI	2,89	373%	6,09	121%	10,11	95%	3,62	3,13	5,96	5,15	35,90	-2,63	-0,33	-2,22
Vinci Multiestratégia Multimercado	CDI	0,96	124%	4,67	93%	10,30	97%	0,16	0,21	0,27	0,35	-80,57	-41,32	0,00	-0,09
Vinci Valorem Multimercado	IMA-B 5	1,39	180%	3,96	79%	9,50	90%	1,57	1,49	2,59	2,45	12,27	-9,10	-0,14	-0,83
Western Long Short Multimercado	CDI	1,56	202%	2,48	49%	11,08	105%	3,82	3,63	6,29	5,97	8,36	-0,89	-0,69	-2,92
Western Multimercado US 500	Sem bench	6,85	886%	2,44	48%	17,39	164%	16,39	19,17	26,97	31,53	25,86	2,16	-2,49	-18,23
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG FIP Economia Real II	IPCA + 8%	-1,87	-242%	17,10	340%	32,72	309%	6,57	47,85	10,81	78,70	-34,49	3,71	-2,05	-26,59
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	IPCA + 15%	-6,26	-811%	-18,05	-359%	-42,68	-403%	0,94	7,95	1,55	13,07	-609,03	-52,78	-5,99	-42,57
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	IPCA + 7%	-0,04	-5%	14,25	283%	-20,91	-197%	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FIP Private Equity II	IPCA + 10%	1,91	248%	6,38	127%	10,98	104%	0,01	2,05	0,01	3,37	7.541,58	-47,39	0,00	-8,58
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	Sem bench	0,32	41%	8,54	170%	6,44	61%	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	-1,32	-171%	13,35	266%	18,83	178%	3,90	3,89	6,41	6,39	-47,60	18,49	-0,19	-1,88
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	Sem bench	-0,88	-114%	-7,21	-143%	-7,27	-69%	0,05	6,22	0,07	10,23	-3.331,67	-18,82	-0,84	-9,84
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	IPCA + 6%	-2,29	-296%	-3,33	-66%	-32,45	-306%	-	-	-	-	-	-	-	-
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	IPCA + 7%	2,07	268%	-1,94	-39%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		1,12	145%	5,01	100%	9,69	92%	0,80	1,60	1,31	2,64	-1,82	-7,40	-0,06	-0,99
IPCA		0,26	34%	2,75	55%	5,32	50%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,35	45%	2,85	57%	5,20	49%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,14	147%	5,26	105%	11,78	111%	0,01	0,09	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,00	129%	8,84	176%	8,89	84%	2,43	3,71	4,00	6,11	-4,24	-4,36	-0,34	-2,87
IRF-M 1		1,09	141%	5,74	114%	11,45	108%	0,20	0,49	0,33	0,80	-18,40	-3,86	0,00	-0,07
IRF-M 1+		0,95	124%	10,58	210%	7,58	72%	3,48	5,52	5,73	9,09	-3,82	-4,22	-0,59	-5,31
IMA-B		1,70	219%	7,41	147%	4,92	46%	4,00	5,26	6,58	8,65	10,54	-7,45	-0,49	-6,17
IMA-B 5		0,62	80%	5,57	111%	8,90	84%	1,69	2,31	2,78	3,80	-23,04	-7,09	-0,27	-1,81
IMA-B 5+		2,45	317%	8,72	173%	2,26	21%	5,76	7,88	9,48	12,96	17,16	-6,90	-0,71	-10,89
IMA Geral		1,25	162%	6,55	130%	9,39	89%	1,48	2,09	2,44	3,44	5,69	-6,48	-0,10	-1,37
IDkA 2A		0,53	69%	5,62	112%	8,50	80%	1,66	2,57	2,72	4,24	-27,46	-7,24	-0,23	-2,08
IDkA 20A		6,46	837%	10,63	211%	-5,48	-52%	11,06	14,41	18,23	23,69	35,49	-6,91	-1,26	-22,74
IGCT		2,03	263%	13,88	276%	11,81	111%	13,89	15,14	22,86	24,91	5,21	0,48	-2,04	-13,76
IbRX 50		1,26	164%	12,13	241%	11,52	109%	13,48	14,91	22,18	24,53	1,13	0,37	-2,45	-12,96
Ibovespa		1,45	188%	13,92	277%	12,23	115%	13,54	15,03	22,28	24,72	2,16	0,64	-2,20	-13,70
META ATUARIAL - INPC + 5,17% A.A.		0,77		5,03		10,59									

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 1,6037% 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 3,71% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,26% 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 2,6384%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,11%, e o IMA-B de 8,65%.

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 0,9883%. 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 7,4408% 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 0,1034% e -0,1034% 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 7,4047% 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 0,1005% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

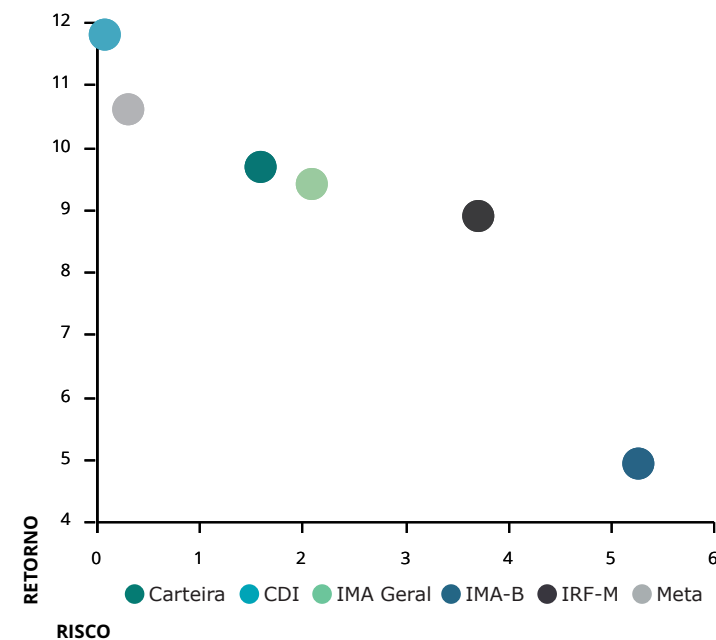
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,7974	1,4146	1,6037
VaR (95%)	1,3121	2,3276	2,6384
Draw-Down	-0,0614	-0,3880	-0,9883
Beta	5,3484	6,8491	7,4408
Tracking Error	0,0502	0,0893	0,1034
Sharpe	-1,8158	-0,9659	-7,4047
Treynor	-0,0171	-0,0126	-0,1005
Alfa de Jensen	-0,0019	-0,0102	-0,0079

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.

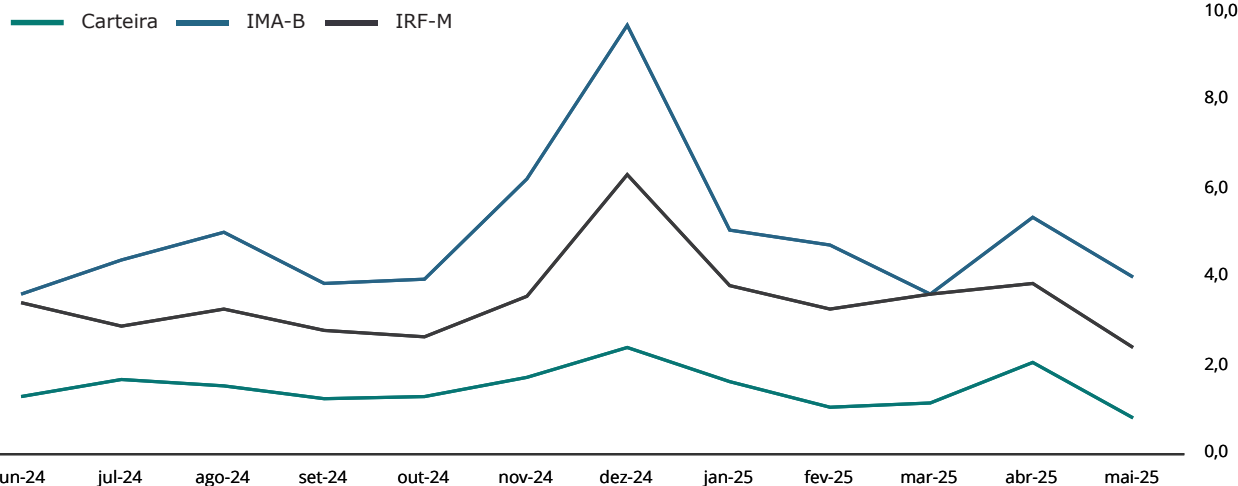
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 64,09% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$1.440.204,51 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$10.316.054,73, equivalente a uma queda de 0,24% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	1,84%	-713.817,20	-0,02%
IRF-M	0,16%	-115.326,01	-0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	1,68%	-598.491,19	-0,01%
IMA-B	64,09%	-1.440.204,51	-0,03%
IMA-B	1,21%	-1.370.678,06	-0,03%
IMA-B 5	4,14%	-1.011.577,43	-0,02%
IMA-B 5+	4,35%	-8.081.990,53	-0,19%
Carência Pós	54,38%	9.024.041,52	0,21%
IMA GERAL	0,46%	-123.186,54	-0,00%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,05%	-210.933,94	-0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	2,40%	-7.104.672,45	-0,17%
FUNDOS DI	27,53%	8.379.704,78	0,20%
F. Crédito Privado	0,47%	161.883,34	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	26,40%	8.733.523,79	0,20%
Multimercado	0,67%	-515.702,35	-0,01%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	3,63%	-9.102.944,88	-0,21%
Ibov., IBrX e IBrX-50	2,37%	-5.863.864,78	-0,14%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,62%	-1.186.375,90	-0,03%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,64%	-2.052.704,19	-0,05%
TOTAL	100,00%	-10.316.054,73	-0,24%

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	0,01	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 Institucional Renda Fixa IRF-M	18.085.876/0001-43	Geral	D+0	D+0	0,00	Não há	Não há
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	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	0,01	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	Geral	D+0	D+1	0,01	Não há	20% exc CDI
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,00	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
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	0,55	Não há	Não há
XP Trend Simples	32.893.503/0001-20	Geral	D+0	D+0	0,00	Não há	Não há
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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 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	0,00	Não há	Não há
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	Geral	D+21	D+23	0,05	Não há	20% exc Ibovespa
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	Geral	D+15	D+17	2,00	Não há	20% exc Ibovespa
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 Ibovespa
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	Geral	D+60	D+62	0,97	Não há	20% exc Ibovespa
XP FIC FIA Investor 30	26.718.169/0001-75	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibovespa
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	19.587.174/0001-20	Qualificado	D+30	D+32	1,00	Não há	10% exc Dólar
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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 IMA-B 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
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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
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	0,45	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	20% exc IPCA + 7%aa
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: 45,94% até 90 dias; 51,79% superior a 180 dias; os 2,27% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/05/2025	7.286,16	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/05/2025	899.064,13	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/05/2025	1.156,04	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/05/2025	24.998.229,24	Compra	NTN-B XP 2026-08 (Compra 06/05/25 Tx 9.1100)
06/05/2025	1.002.000,00	Compra	Operações Compromissadas
07/05/2025	136.935,35	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/05/2025	326.101,70	Aplicação	Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.
07/05/2025	1.002.570,81	Compra	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 07/05/2025)
07/05/2025	25.001.881,36	Compra	NTN-B XP 2026-08 (Compra 07/05/25 Tx 9.2400)
07/05/2025	35.089,98	Aplicação	Trend Cash FIC Simples
08/05/2025	25.001.739,13	Compra	NTN-B XP 2026-08 (Compra 08/05/25 Tx 9.2600)
09/05/2025	10.006.292,33	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/05/2025	9.823.415,04	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/05/2025	218.005,30	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/05/2025	3.000.000,00	Compra	Operações Compromissadas
13/05/2025	300.000,00	Aplicação	Western Asset Soberano II Referenciado Selic
14/05/2025	10.251.470,03	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/05/2025	2.822.716,96	Compra	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025)
14/05/2025	183.613,47	Compra	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025) i
14/05/2025	25.001.696,43	Compra	NTN-B XP 2026-08 (Compra 14/05/25 Tx 9.0950)
15/05/2025	5.444.663,29	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
15/05/2025	22.377.835,64	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/05/2025	577.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
15/05/2025	667.191,20	Aplicação	Trend Cash FIC Simples
15/05/2025	19.025.430,35	Aplicação	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
16/05/2025	6.721.333,95	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
16/05/2025	3.748,33	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/05/2025	16.500,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
19/05/2025	75.039,04	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

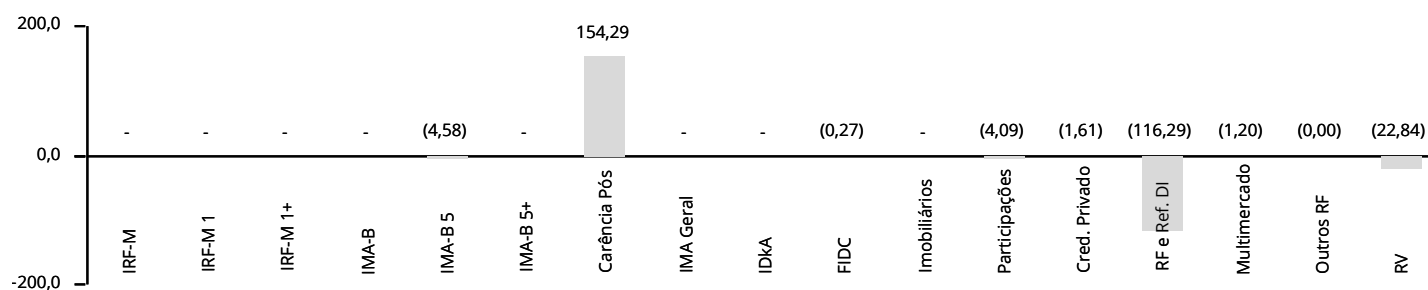
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/05/2025	41.327,53	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/05/2025	-17.643,86	Amortização	Vila Rica FIDC Multisetorial Itália
05/05/2025	990.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
05/05/2025	14.546,48	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/05/2025	57.914,77	Amortização	BRPP FIDC Multisetorial Master
05/05/2025	225.326,87	Amortização	Vila Rica FIDC Multisetorial Itália
05/05/2025	1.000.000,00	Resgate	XP Inflação Referenciado IPCA
06/05/2025	24.998.229,24	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
06/05/2025	5.658,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/05/2025	10.794,86	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
06/05/2025	2.000,00	Resgate	Trend Cash FIC Simples
06/05/2025	3.000.000,00	Resgate	XP Inflação Referenciado IPCA
07/05/2025	25.001.881,37	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
07/05/2025	25.979,30	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/05/2025	25.495,33	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
07/05/2025	1.002.421,09	Venda	Operações Compromissadas
07/05/2025	35.239,70	Resgate	Trend Cash FIC Simples
08/05/2025	25.001.739,13	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
08/05/2025	22.751,97	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/05/2025	2.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
09/05/2025	87.277,06	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/05/2025	2.028,26	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
09/05/2025	16.556,45	Amortização	FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia
12/05/2025	9.806.858,59	Rg. Total	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/05/2025	37.759,32	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/05/2025	300.000,00	Resgate	Western Asset Ativo IMA-B 5
13/05/2025	250.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
13/05/2025	3.153,06	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
14/05/2025	25.001.696,44	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	442.874.314,93
Resgates	439.461.974,86
Saldo	3.412.340,07

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



APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
20/05/2025	168.211,55	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
20/05/2025	22,23	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/05/2025	30.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
20/05/2025	6.698.579,23	Compra	NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/05/25 Tx 7.1925)
20/05/2025	2.400.000,00	Aplicação	Vinci Institucional Referenciado
21/05/2025	1.003,47	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/05/2025	10.000.000,00	Aplicação	Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa
21/05/2025	18.987.055,31	Compra	NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/05/25 Tx 7.2325)
22/05/2025	6.625,33	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/05/2025	35.000.061,48	Compra	NTN-B XP 2028-08 (Compra 22/05/25 Tx 7.6000)
23/05/2025	90.234.703,82	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
23/05/2025	874,28	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/05/2025	4.368.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
26/05/2025	2.533.784,84	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/05/2025	104,75	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/05/2025	29.885,07	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/05/2025	1.612.266,00	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
29/05/2025	121.900,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/05/2025	27.658.421,99	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
29/05/2025	15.998.130,32	Compra	NTN-B XP 2028-08 (Compra 29/05/25 Tx 7.7700)
30/05/2025	1.851.680,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/05/2025	275.000,00	Aplicação	Western Asset Soberano II Referenciado Selic

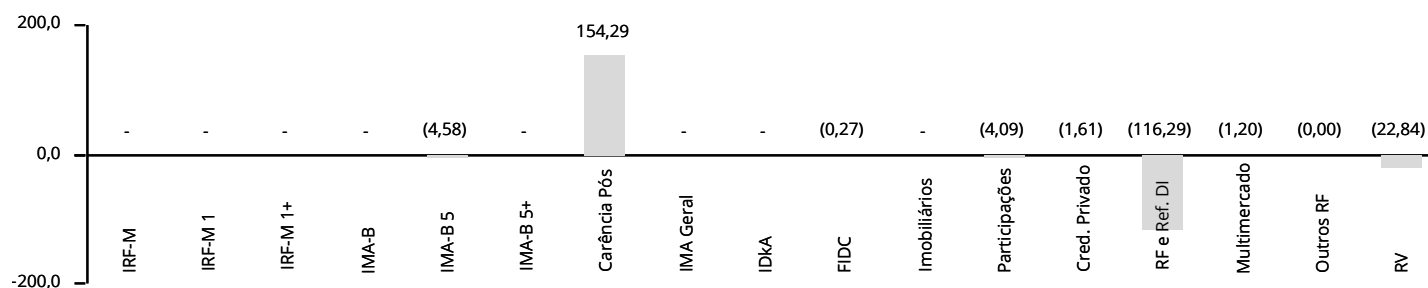
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
14/05/2025	19.722,86	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/05/2025	3.001.302,39	Venda	Operações Compromissadas
14/05/2025	7.000,00	Resgate	Trend Cash FIC Simples
15/05/2025	120.974,73	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/05/2025	6.077,51	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
15/05/2025	9.326,12	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)
15/05/2025	133.230,36	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)
15/05/2025	138.559,59	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2019)
15/05/2025	36.904,81	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)
15/05/2025	88.065,27	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025)
15/05/2025	5.728,91	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025) i
15/05/2025	30.376,53	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)
15/05/2025	23.448,55	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)
15/05/2025	31.175,91	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)
15/05/2025	35.972,20	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)
15/05/2025	92.461,88	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)
15/05/2025	3.730,45	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)
15/05/2025	1.065,84	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/05/2024)
15/05/2025	22.649,16	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)
15/05/2025	12.523,66	Pagamento	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)
15/05/2025	771.004,16	Pagamento	NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)
15/05/2025	960.191,29	Pagamento	NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)
15/05/2025	928.748,92	Pagamento	NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)
15/05/2025	31.708,82	Pagamento	NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)
15/05/2025	769.272,16	Pagamento	NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)
15/05/2025	314.956,60	Pagamento	NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)
15/05/2025	27.312,22	Pagamento	NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)
15/05/2025	1.523.889,00	Pagamento	NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)
15/05/2025	629.779,97	Pagamento	NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	442.874.314,93
Resgates	439.461.974,86
Saldo	3.412.340,07

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



APLICAÇÕES

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

RESGATES

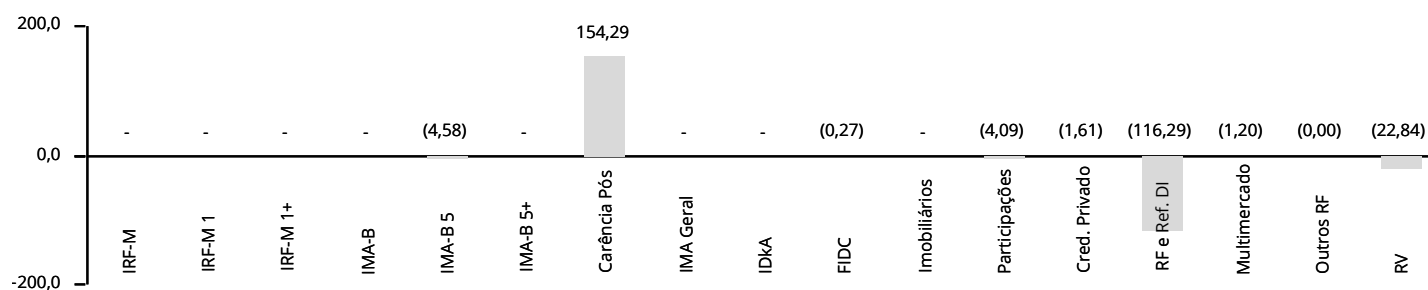
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

15/05/2025	510.672,02	Pagamento	NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)
15/05/2025	953.796,23	Pagamento	NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)
15/05/2025	580.751,20	Pagamento	NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)
15/05/2025	498.015,13	Pagamento	NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)
15/05/2025	325.748,25	Pagamento	NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 5.6605)
15/05/2025	3.221.910,10	Pagamento	NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)
15/05/2025	836.686,73	Pagamento	NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)
15/05/2025	316.688,59	Pagamento	NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)
15/05/2025	1.516.961,02	Pagamento	NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)
15/05/2025	1.528.285,61	Pagamento	NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)
15/05/2025	3.220.444,57	Pagamento	NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)
15/05/2025	429.801,17	Pagamento	NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)
15/05/2025	165.871,80	Pagamento	NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)
15/05/2025	208.105,84	Pagamento	NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)
15/05/2025	160.409,36	Pagamento	NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)
15/05/2025	314.023,99	Pagamento	NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)
15/05/2025	319.086,74	Pagamento	NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)
15/05/2025	316.155,67	Pagamento	NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)
15/05/2025	1.036.931,98	Pagamento	NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)
15/05/2025	3.325.963,00	Pagamento	NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)
16/05/2025	21.410,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/05/2025	6.721.333,95	Rg. Total	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/05/2025	576.351,84	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/05/2025	1.200.000,00	Resgate	Vinci FIA Selection Equities
19/05/2025	12.255,78	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/05/2025	10.000.000,00	Resgate	Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX
19/05/2025	20.025,62	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
19/05/2025	1.200.000,00	Resgate	Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado
20/05/2025	6.698.579,23	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	442.874.314,93
Resgates	439.461.974,86
Saldo	3.412.340,07

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



APLICAÇÕES

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

RESGATES

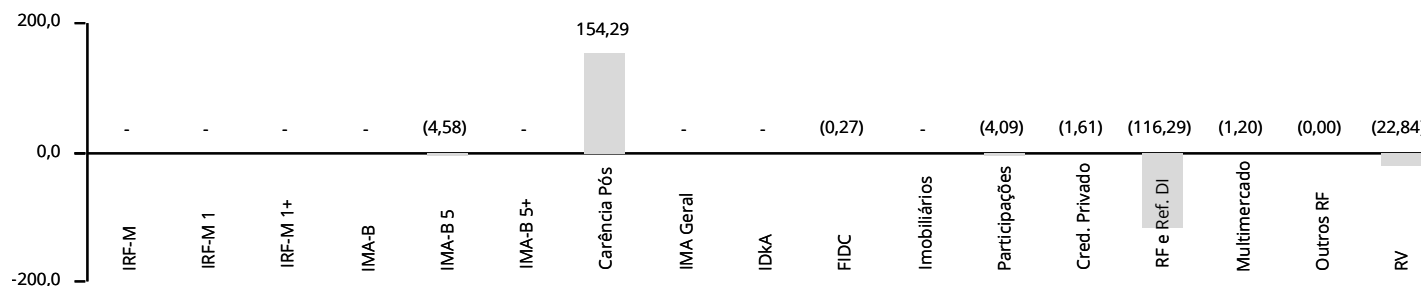
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

20/05/2025	75.076,86	Rg. Total	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/05/2025	30.010.113,42	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/05/2025	1.518,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
21/05/2025	4.370.000,00	Resgate	BB FIC FIA Dividendos
21/05/2025	18.987.055,32	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
21/05/2025	18,47	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/05/2025	7.270.000,00	Resgate	BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior
22/05/2025	35.000.061,49	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
22/05/2025	16.194,17	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/05/2025	33.784,84	Amortização	BTG FIP Economia Real II
22/05/2025	2.500.000,00	Resgate	BTG FIP Economia Real II
23/05/2025	90.946.563,29	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
23/05/2025	10.581,71	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/05/2025	5.575,39	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/05/2025	1.612.266,33	Rg. Total	Bradesco FIC Inflação Crédito Privado
27/05/2025	18.997,65	Amortização	FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia
28/05/2025	10.743,96	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/05/2025	500.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
29/05/2025	27.302.421,99	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
29/05/2025	570,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
29/05/2025	275.000,00	Resgate	Western Asset Ativo IMA-B 5
29/05/2025	15.998.130,33	Resgate	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
30/05/2025	45.545,18	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/05/2025	27.657.660,21	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
30/05/2025	1.851.680,00	Venda	FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	442.874.314,93
Resgates	439.461.974,86
Saldo	3.412.340,07

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



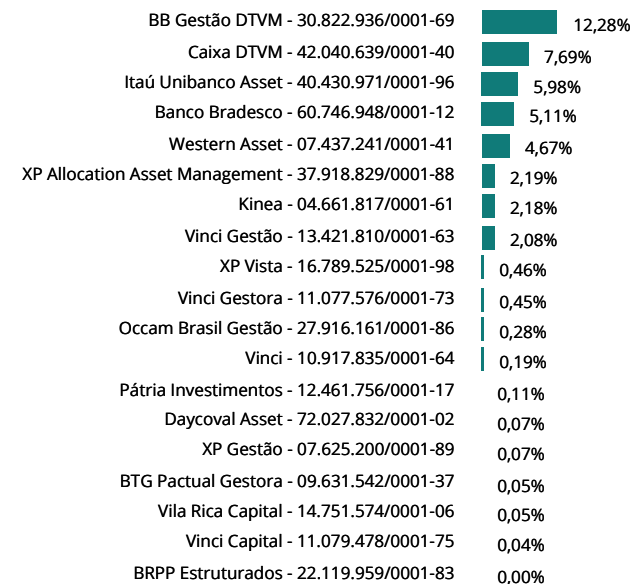
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	815.752.446.385,44	0,03	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.728.744.338.813,95	0,03	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	72.627.609.608,11	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	456.428.058.960,22	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	527.483.910.877,39	0,06	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	18.221.111.425,31	0,02	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.088.079.923.839,37	0,02	✓
Kinea	04.661.817/0001-61	Não	139.336.877.600,86	0,07	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	9.662.047.532,84	0,12	✓
Pátria Investimentos	12.461.756/0001-17	Não	65.398.551.295,57	0,01	✓
Vila Rica Capital	14.751.574/0001-06	Não	1.814.278.232,66	0,12	✓
Vinci	10.917.835/0001-64	Não	53.528.727.104,58	0,01	✓
Vinci Capital	11.079.478/0001-75	Não	53.528.727.104,58	0,00	✓
Vinci Gestão	13.421.810/0001-63	Não	53.528.727.104,58	0,17	✓
Vinci Gestora	11.077.576/0001-73	Não	53.528.727.104,58	0,04	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	41.357.889.388,64	0,48	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	197.613.955.075,39	0,05	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	197.613.955.075,39	0,00	✓
XP Vista	16.789.525/0001-98	Não	197.613.955.075,39	0,01	✓

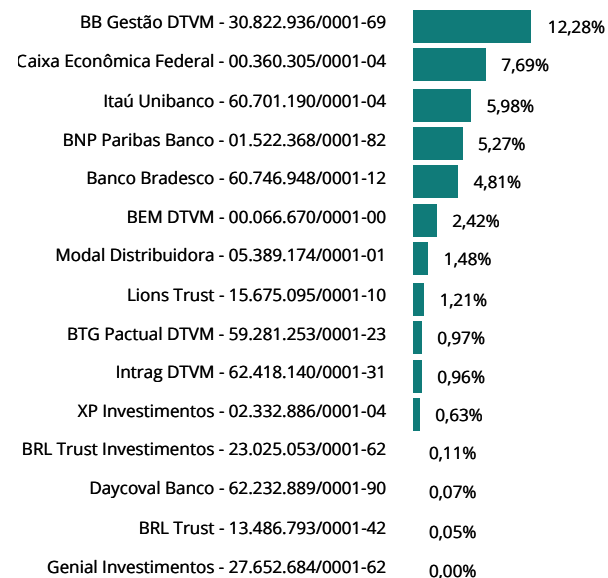
Obs.: Patrimônio em 04/2025, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	22.856.963.987,87	6,78	1,27	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.525.393.998,58	0,28	0,26	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	4.008.316.694,85	1,19	1,27	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	2.924.383.209,55	0,71	1,04	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	810.323.087,84	2,65	14,04	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	12.402.363.422,99	2,15	0,74	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	256.792.292,70	0,46	7,66	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	565.398.217,99	0,85	6,45	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	800.041.465,67	0,34	1,81	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	18.085.876/0001-43	7, III, a	422.602.654,90	0,16	1,64	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	18.065.778.253,90	0,54	0,13	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	24.100.041.492,86	6,69	1,19	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	2.354.627.354,78	0,26	0,48	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	799.278.767,98	0,07	0,38	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	1.451.914.711,63	0,00	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Títulos Públicos III	36.671.831/0001-32	7, I, b	207.990.502,35	0,07	1,35	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.029.459.740,76	0,58	1,23	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	408.404.279,13	1,29	13,52	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	1.799.687.114,94	0,44	1,04	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	7.994.799.938,26	2,97	1,59	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Trend Cash FIC Simples	45.823.918/0001-79	7, III, a	2.525.015.624,04	0,60	1,02	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
Vinci Institucional Referenciado	51.415.957/0001-30	7, III, a	187.179.966,80	0,58	13,19	Sim	13.421.810/0001-63	59.281.253/0001-23	✓
Western Asset Ativo IMA-B	09.087.301/0001-79	7, I, b	111.608.347,67	0,24	9,07	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	106.032.586,22	0,62	24,92	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	649.874.943,49	1,69	11,16	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Ativo Max	04.192.419/0001-43	7, I, b	39.594.547,96	0,15	16,46	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	665.364.483,78	0,47	3,00	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	611.503.918,90	1,40	9,82	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	11.758.939.413,71	0,79	0,29	Sim	37.918.829/0001-88	05.389.174/0001-01	✓
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	7, III, a	133.321.727,08	0,44	14,16	Sim	16.789.525/0001-98	02.332.886/0001-04	✓
XP Trend Simples	32.893.503/0001-20	7, I, b	2.282.407.165,73	0,70	1,31	Sim	37.918.829/0001-88	05.389.174/0001-01	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS									
BRPP FIDC Multisetorial Master	12.138.813/0001-21	7, V, a	262.969.585,07	0,00	0,01	Sim	22.119.959/0001-83	27.652.684/0001-62	✓
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	13.990.000/0001-28	7, V, a	46.607.384,97	0,05	4,51	Sim	14.751.574/0001-06	13.486.793/0001-42	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	8, I	497.201.438,39	0,29	2,47	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	8, I	246.232.058,24	0,16	2,79	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	14.099.976/0001-78	8, I	300.958.786,62	0,30	4,32	Sim	60.746.948/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	8, I	1.143.572.689,01	0,34	1,27	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	692.251.121,95	0,32	1,98	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	351.943.199,38	0,36	4,43	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	1.166.594.864,85	0,34	1,25	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	610.338.841,78	0,28	1,95	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Trend FIA Bolsa Americana	31.145.826/0001-72	8, I	385.028.015,70	0,11	1,19	Sim	37.918.829/0001-88	02.332.886/0001-04	✓
Vinci FIA Mosaico Institucional	28.470.587/0001-11	8, I	736.657.762,10	0,19	1,09	Sim	10.917.835/0001-64	00.066.670/0001-00	✓
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, I	268.545.650,70	0,35	5,59	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
XP FIC FIA Investor 30	26.718.169/0001-75	8, I	356.085.746,36	0,07	0,78	Sim	07.625.200/0001-89	02.332.886/0001-04	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	31.964.961/0001-40	9, II	333.479.464,60	0,10	1,22	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	528.498.968,81	0,29	2,34	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	18.085.924/0001-01	9, II	199.064.468,37	0,15	3,25	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	19.587.174/0001-20	9, II	123.002.713,61	0,11	3,73	Sim	13.421.810/0001-63	59.281.253/0001-23	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	35.002.795/0001-51	10, I	60.977.395,24	0,20	13,83	Sim	11.077.576/0001-73	59.281.253/0001-23	✓
Vinci Multiestratégia Multimercado	12.440.825/0001-06	10, I	102.539.846,05	0,26	10,74	Sim	11.077.576/0001-73	00.066.670/0001-00	✓
Vinci Valorem Multimercado	13.396.703/0001-22	10, I	797.868.458,70	1,05	5,62	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
Western Long Short Multimercado	07.672.392/0001-84	10, I	10.231.269,00	0,01	4,79	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	10, I	1.089.085.191,51	0,10	0,38	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
BTG FIP Economia Real II	44.172.951/0001-13	10, II	223.866.272,35	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	8.563.059,27	0,00	0,66	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	49.723.694/0001-84	10, II	779.198.327,35	0,81	4,46	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
Kinea FIP Private Equity II	15.039.162/0001-00	10, II	158.118.132,22	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	399.919.450,83	1,17	12,53	Sim	04.661.817/0001-61	15.675.095/0001-10	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	10, II	358.252.323,48	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	112.162.069,60	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	88.352.148,87	0,04	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	9.830.091,00	0,02	8,24	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	2.943.538.835,25	68,63	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	2.404.348.754,63	56,06	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	539.190.080,62	12,57	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	990.796.889,93	23,10	75,0	✓ 75,0 ✓
7, III, a	990.796.889,93	23,10	75,0	✓ 75,0 ✓
7, III, b	-	0,00	75,0	✓ 75,0 ✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	22.114.556,63	0,52	30,0	✓ 30,0 ✓
7, V, a	2.131.697,29	0,05	15,0	✓ 15,0 ✓
7, V, b	19.982.859,34	0,47	15,0	✓ 15,0 ✓
7, V, c	-	0,00	15,0	✓ 15,0 ✓
ART. 7	3.956.450.281,81	92,25	100,0	✓ 100,0 ✓
8, I	132.869.667,29	3,10	45,0	✓ 45,0 ✓
8, II	-	0,00	45,0	✓ 45,0 ✓
ART. 8	132.869.667,29	3,10	45,0	✓ 45,0 ✓
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	27.523.623,67	0,64	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 9	27.523.623,67	0,64	10,0	✓ 10,0 ✓
10, I	68.961.703,32	1,61	15,0	✓ 15,0 ✓
10, II	102.928.935,05	2,40	10,0	✓ 10,0 ✓
10, III	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 10	171.890.638,37	4,01	20,0	✓ 20,0 ✓
ART. 11	-	0,00	15,0	✓ 15,0 ✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 8, 10 E 11	304.760.305,66	7,11	50,0	✓ 50,0 ✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	4.288.734.211,14			

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

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.

Em maio, a atenção se concentrou nas tensões comerciais e no quadro fiscal dos Estados Unidos, enquanto a perspectiva monetária não trouxe novidades relevantes. No Brasil, a atividade econômica continuou demonstrando sinais de resiliência, com destaque para o mercado de trabalho aquecido.

A economia norte-americana permanece em modo de cautela. Após um fim de 2024 promissor, o primeiro trimestre revelou uma desaceleração influenciada por corte nos gastos públicos e aumento das importações. No entanto, os investimentos e os gastos com consumo pessoal seguem sustentando parte da economia, impulsionados pela consistência na criação de empregos, pelos reajustes salariais e pela estabilidade da taxa de desemprego.

Adicionalmente, a inflação perdeu força, apesar da continuidade da pressão e dificuldade de convergência. Diante do conjunto de dados, o Federal Reserve (Fed) manteve a taxa de juros, argumentando que não há necessidade imediata de alterar a política monetária.

Além da dinâmica econômica, as indefinições das condições fiscais persistem, principalmente no que diz respeito às políticas tarifárias. O governo justifica suas ações como forma de proteger a economia e aumentar a competitividade. Contudo, enfrenta um desgaste com o ajuste das contas públicas, em que Trump estaria disposto a renunciar parte da receita com corte de impostos e alívio tributário, mas ainda com necessidade de acomodar as despesas. A insuficiência orçamentária se reflete atualmente em elevados déficits e exige a elevação do teto da dívida pública.

No mais, o refinanciamento da dívida do Tesouro dos EUA com taxas de juros elevadas representa um risco adicional, somando-se aos desafios existentes de inflação e solvência fiscal. O desdobramento da situação norte-americana será uma variável essencial para a tendência dos mercados globais de juros, dado que os Treasuries são as principais fontes de reservas internacionais utilizadas por muitos países.

Na Zona do Euro, a recuperação da economia ainda parece distante. Apesar de um marginal crescimento da indústria, o enfraquecimento do setor de serviços e a queda na confiança de empresários e consumidores dificultam uma retomada consistente no bloco. As divergências entre os países desafiam a unidade econômica. Enquanto algumas economias menores enfrentam retração, outras registram crescimento modesto, dificultando uma resposta comum e efetiva às fragilidades do continente.

Na China, o governo segue estimulando a economia doméstica, mas o consumo permanece enfraquecido. Com a inflação em território negativo, o Banco Central reduziu os juros, porém sinalizou que as decisões futuras serão mais cautelosas diante das incertezas externas e dos impactos das discussões tarifárias.

As dúvidas do embate tarifário entre Washington e Pequim já afetam a produção industrial, exigindo uma adaptação do setor que busca novos mercados. No entanto, a suspensão por 90 dias na guerra comercial traz um alívio temporário e promove esperanças de uma relação mais equilibrada, especialmente considerando que as propostas tarifárias anteriores atingiram percentuais que ultrapassavam as centenas.

No Brasil, o governo Lula enfrentou um mês marcado por ruídos impopulares. Como resposta, o Executivo articulou um pacote de alívio no custo de vida para famílias de baixa renda, incluindo a expansão do auxílio-gás e o subsídio à conta de luz. Todavia, a repercussão negativa dos desvios de recursos no INSS e a elevação do Imposto sobre Operações Financeiras (IOF) predominaram, prolongando o pessimismo do mercado.

O destaque foi a divulgação do Relatório Bimestral de Avaliação de Receitas e Despesas. Com projeções mais realistas, o governo apresentou um expressivo resultado deficitário para 2025, exigindo medidas para garantir o cumprimento da meta do arcabouço fiscal. Para tal, ocorreu o anúncio de contingenciamento e bloqueio de despesas, além do aumento de arrecadação por meio do IOF. Contudo, pondera-se que a estratégia está direcionada ao limite inferior da meta.

No campo monetário, o Banco Central elevou mais uma vez a taxa Selic diante de riscos inflacionários persistentes, sinais de uma economia resiliente e expectativas desancoradas. Sob essa perspectiva, o consenso aponta para o acompanhamento da evolução das variáveis econômicas, considerando um equilíbrio no balanço de riscos, que sugere o fim do ciclo de alta dos juros, mas ainda sem evidências suficientes para iniciar a reversão do processo de contração monetária.

Entre os dados econômicos divulgados no mês, os setores avaliados pelo IBGE surpreenderam positivamente, apoiados por uma supersafra agrícola e pela recuperação do consumo das famílias. Ademais, o emprego formal atingiu novo patamar com a taxa de desemprego em queda, refletindo a força do mercado de trabalho. No entanto, espera-se que a economia perca seu ímpeto no segundo semestre deste ano, devido à combinação de juros elevados, inflação resistente e incertezas fiscais.

Com a perspectiva de transição da estratégia da política monetária e a continuidade da rotação do dinheiro no mercado financeiro, o Ibovespa teve desempenho positivo no mês, embora com ganhos limitados pelas preocupações fiscais. O real se desvalorizou em relação ao dólar e houve alívio nos juros futuros, beneficiando os benchmarks de renda fixa. Por fim, as bolsas globais tiveram ganhos, mas com abertura na curva de juros.