

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

JUNHO - 2025



Carteira Consolidada

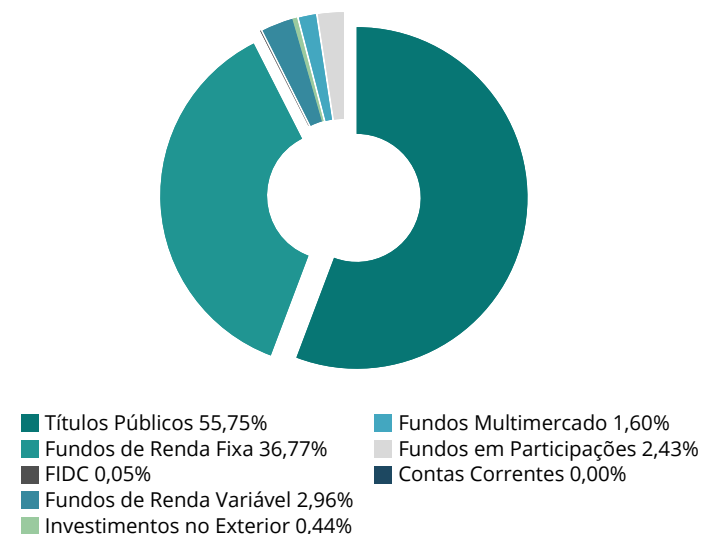
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Joinville - SC



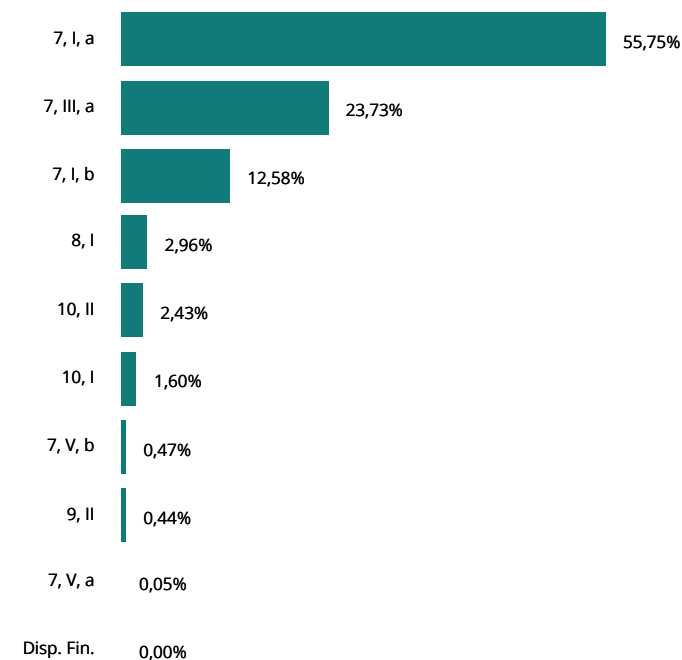
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	10
Rentabilidade da Carteira (em %)	17
Rentabilidade e Risco dos Ativos	18
Análise do Risco da Carteira	25
Liquidez e Custos das Aplicações	27
Movimentações	29
Enquadramento da Carteira	31
Comentários do Mês	35

ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	4,2%	181.535.435,28	179.623.515,65
LFT 01/03/2026 (Compra em 02/09/2024)	0,0%	892.246,84	882.506,09
LFT 01/03/2026 (Compra em 17/05/2023)	0,2%	7.659.854,98	7.576.231,55
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/01/2025) 000118B8F	0,2%	8.782.833,24	8.686.462,98
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/03/2025)	0,0%	521.585,88	515.862,74
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	0,1%	2.353.647,10	2.327.480,91
LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)	0,0%	519.731,06	514.340,89
LFT 01/09/2025 (Compra em 16/05/2023)	0,2%	6.750.726,03	6.677.488,42
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	0,1%	3.383.749,93	3.346.785,74
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	909.067,14	899.136,47
LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)	0,0%	2.043.215,23	2.022.012,52
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	0,1%	3.346.480,74	3.310.051,92
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	0,1%	3.313.015,94	3.276.951,40
LTN 01/01/2026 (Compra em 04/12/2024) 000077861	1,1%	46.530.273,85	46.044.146,60
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	0,0%	294.237,77	290.168,41
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	0,1%	4.203.396,71	4.145.263,15
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2019)	0,1%	4.371.532,58	4.311.073,68
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	0,0%	1.164.340,89	1.148.237,89
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025)	0,1%	2.778.445,23	2.740.018,94
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025) i	0,0%	180.746,06	178.246,32
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	958.374,45	945.120,00
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	0,0%	739.797,82	729.566,31
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	0,0%	983.594,83	969.991,58
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)	0,0%	1.134.917,11	1.119.221,05
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	0,1%	2.917.157,32	2.876.812,63
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	0,0%	117.695,11	116.067,37
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/05/2024)	0,0%	32.393,76	31.571,04
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	0,0%	688.367,41	670.884,70
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	0,0%	380.626,69	370.959,78
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)	0,0%	359.947,34	358.448,17
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/05/2023)	0,1%	6.287.968,95	6.261.779,64
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/02/2018)	0,0%	799.882,98	796.551,47
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)	0,0%	195.526,95	194.712,58
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/06/2021)	0,0%	488.817,37	486.781,46

POR SEGMENTO

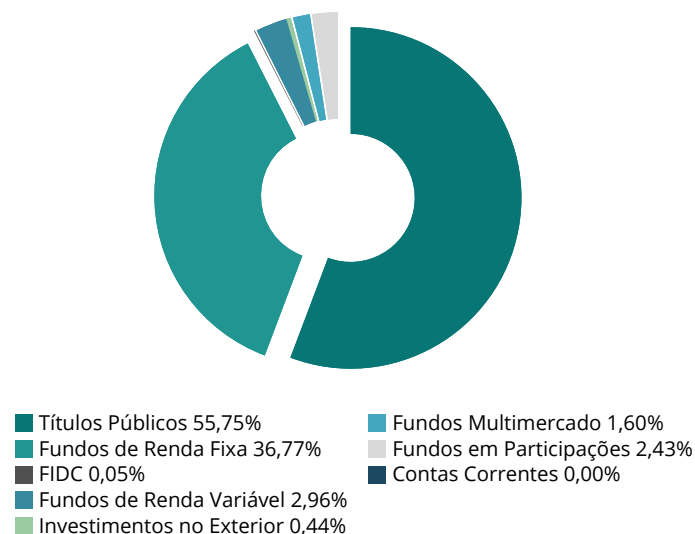


POR TIPO DE ATIVO

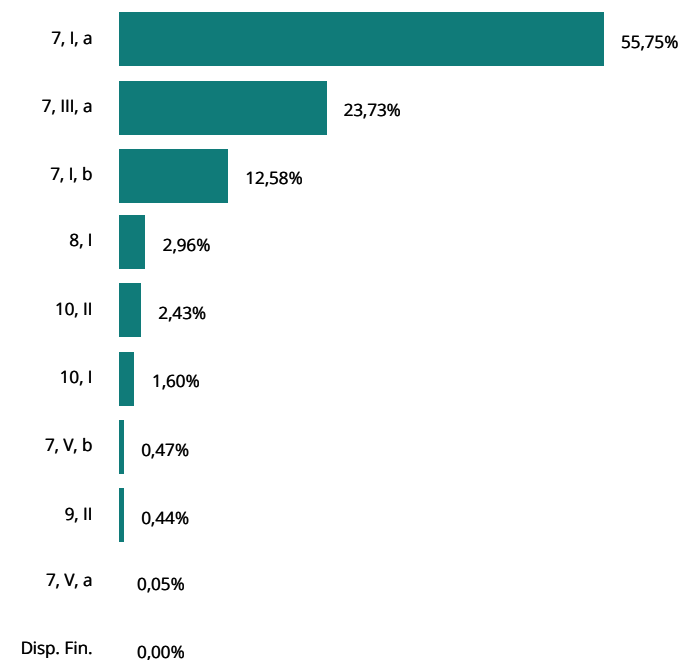


ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	4,2%	181.535.435,28	179.623.515,65
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	0,0%	923.053,38	918.720,84
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	0,0%	1.257.110,80	1.251.210,27
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	87.909,85	87.497,22
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	0,0%	940.635,35	936.220,27
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	0,0%	1.490.071,89	1.483.077,91
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	0,2%	8.790.984,59	8.749.722,19
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/03/2018)	0,1%	5.274.590,76	5.249.833,31
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	0,3%	12.786.239,27	12.684.163,42
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 07/05/2025)	0,0%	1.018.719,78	1.010.587,08
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	964.529,26	940.995,67
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	0,0%	488.474,05	476.555,74
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	0,0%	1.403.327,98	1.369.088,11
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	0,0%	103.490,26	100.965,20
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	0,1%	3.622.159,24	3.533.782,00
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	0,3%	12.965.463,25	12.822.605,47
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	0,3%	13.334.480,28	13.187.556,55
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	51,6%	2.239.600.836,69	2.224.725.238,98
NTN-B XP 2026-08 (Compra 06/05/25 Tx 9.1100)	0,6%	25.458.442,94	25.238.583,86
NTN-B XP 2026-08 (Compra 07/05/25 Tx 9.2400)	0,6%	25.452.183,84	25.229.991,68
NTN-B XP 2026-08 (Compra 08/05/25 Tx 9.2600)	0,6%	25.438.172,94	25.215.733,67
NTN-B XP 2026-08 (Compra 14/05/25 Tx 9.0950)	0,6%	25.372.720,16	25.153.883,36
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	1,3%	56.538.236,57	56.173.246,47
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	0,4%	17.016.259,15	16.904.554,06
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	0,0%	2.143.482,13	2.129.293,60
NTN-B XP 2028-08 (Compra 22/05/25 Tx 7.6000)	0,8%	35.357.770,66	35.091.221,43
NTN-B XP 2028-08 (Compra 29/05/25 Tx 7.7700)	0,4%	16.128.943,71	16.005.352,01
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	0,8%	32.822.857,20	32.617.669,60
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	0,2%	6.947.105,43	6.901.524,99
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	0,8%	33.060.712,25	32.854.262,64
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	0,2%	10.605.458,59	10.536.570,62
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	0,5%	22.257.760,49	22.108.976,95
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	0,7%	31.042.824,70	30.843.734,83

POR SEGMENTO

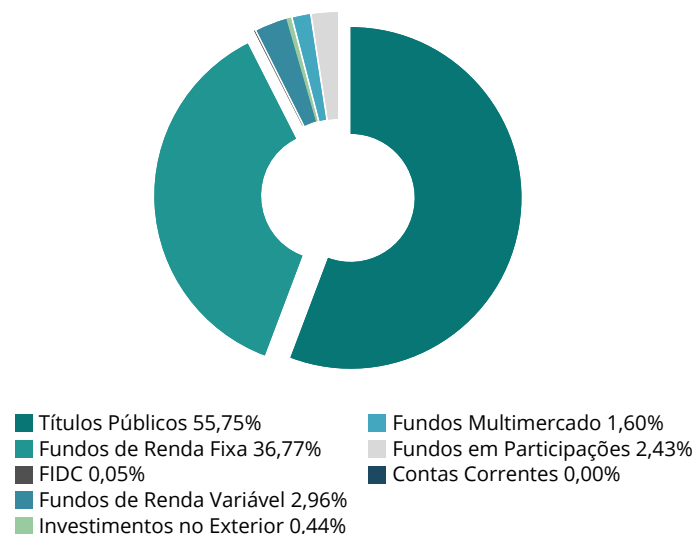


POR TIPO DE ATIVO

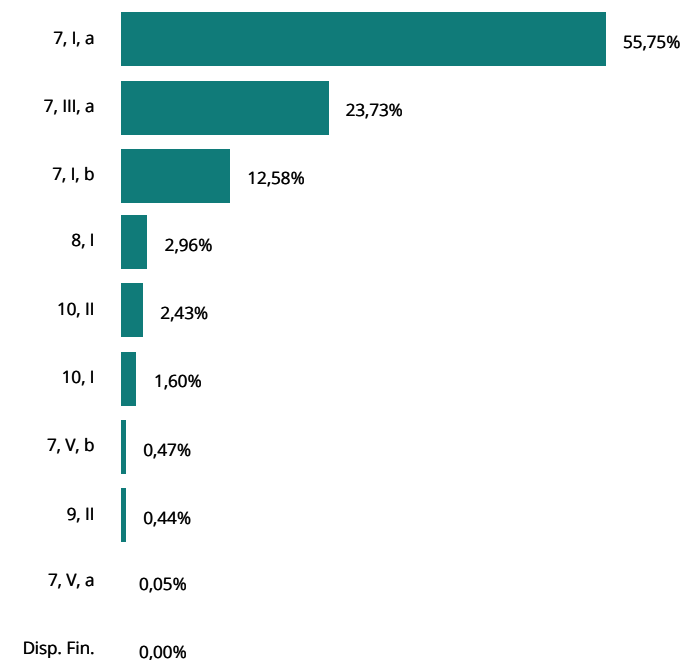


ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	51,6%	2.239.600.836,69	2.224.725.238,98
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	0,1%	4.046.278,44	4.015.954,94
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	0,9%	37.587.282,11	37.346.915,00
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	0,5%	21.933.979,59	21.801.673,79
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	0,5%	22.990.984,88	22.840.447,94
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	0,4%	17.159.791,43	17.049.152,99
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	0,0%	13.816,26	13.727,18
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	0,4%	17.207.922,00	17.099.774,57
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	0,6%	26.754.433,27	26.553.305,89
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	0,8%	34.018.281,10	33.795.380,77
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	0,6%	26.015.310,56	25.845.659,56
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	0,8%	32.733.145,37	32.523.199,64
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	0,7%	30.879.522,80	30.673.353,16
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	0,0%	1.132.731,04	1.126.018,77
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	0,6%	25.971.543,99	25.802.326,59
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	0,2%	10.604.049,58	10.534.659,52
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	0,0%	958.671,29	952.815,85
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	1,2%	52.226.979,60	51.894.896,29
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	0,5%	21.354.062,13	21.215.901,30
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	0,4%	17.255.542,07	17.143.252,70
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	0,7%	32.561.302,67	32.352.932,87
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/05/25 Tx 7.1925)	0,2%	6.770.393,53	6.721.380,34
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/05/25 Tx 7.2325)	0,4%	19.182.876,46	19.043.444,88
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	0,4%	18.824.110,23	18.693.384,71
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	0,4%	16.691.755,55	16.581.728,39
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	0,5%	20.851.358,59	20.703.341,67
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	0,2%	10.598.701,07	10.528.216,86
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	0,5%	21.011.834,13	20.866.856,33
NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)	0,2%	10.430.711,73	10.351.954,09
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	0,4%	15.439.340,26	15.326.998,33
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	0,4%	15.429.729,31	15.318.147,43
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)	0,5%	20.559.994,68	20.410.099,79
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	0,4%	15.559.227,42	15.452.227,44
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	1,3%	56.986.943,25	56.634.799,97

POR SEGMENTO

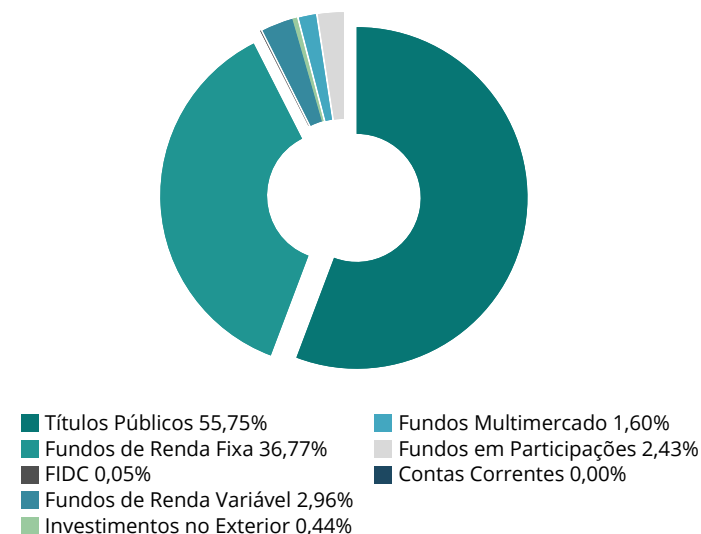


POR TIPO DE ATIVO

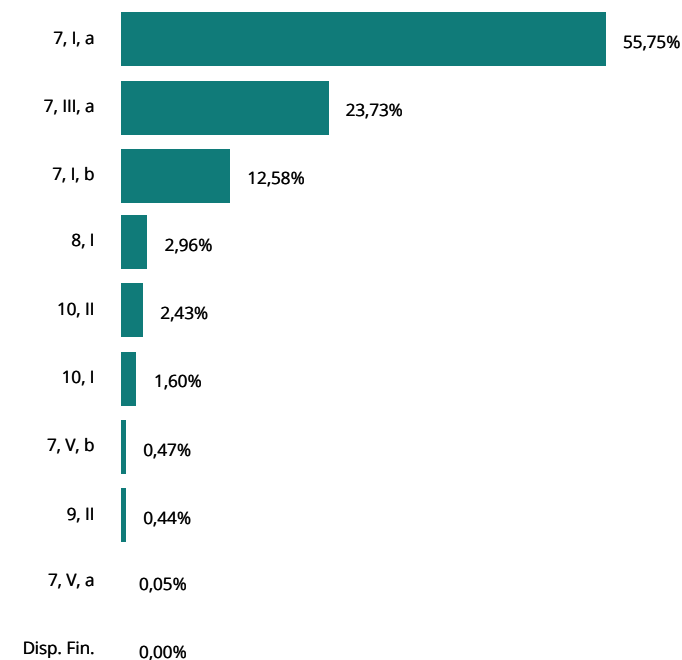


ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	51,6%	2.239.600.836,69	2.224.725.238,98
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	0,7%	29.303.967,24	29.101.319,08
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	1,3%	57.112.347,41	56.734.270,88
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	0,1%	5.742.262,75	5.707.168,65
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	0,4%	15.550.533,02	15.440.703,44
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	0,2%	8.808.695,95	8.745.378,82
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)	0,5%	20.510.412,90	20.356.872,33
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	0,4%	15.826.291,95	15.718.915,38
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	0,4%	15.647.676,07	15.540.818,17
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	0,5%	20.850.524,84	20.707.602,42
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)	0,5%	20.467.469,01	20.314.281,11
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	0,5%	20.851.415,93	20.705.859,41
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	0,9%	39.352.401,84	39.089.031,99
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	0,4%	15.346.588,73	15.231.520,28
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	0,4%	15.772.135,35	15.663.533,27
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	0,2%	10.510.903,44	10.439.703,91
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	2,6%	112.754.300,58	112.052.030,35
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	0,7%	28.348.216,81	28.165.553,00
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	0,3%	11.420.181,83	11.351.324,94
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	1,2%	52.284.941,96	51.954.056,36
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	1,2%	52.271.680,93	51.938.152,04
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	2,6%	113.787.273,50	113.085.823,38
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	0,3%	15.040.520,67	14.946.839,65
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	0,1%	5.603.830,21	5.567.611,99
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	0,2%	6.575.545,45	6.530.063,80
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	0,1%	5.278.642,46	5.243.591,66
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	0,2%	10.328.049,38	10.259.421,09
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	0,2%	10.555.623,96	10.485.911,97
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	0,2%	10.319.016,07	10.249.921,33
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	0,8%	34.460.962,50	34.234.423,73
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	1,3%	57.927.856,34	57.566.352,60
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	1,3%	57.859.563,24	57.496.835,15
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	0,2%	8.559.432,22	8.504.301,40
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	1,3%	56.942.327,36	56.583.660,67

POR SEGMENTO

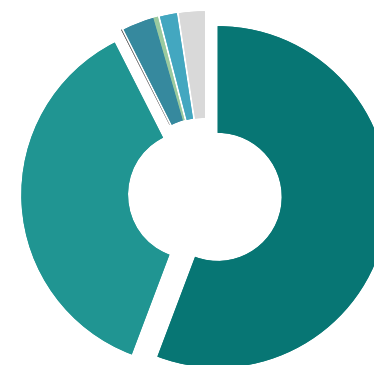


POR TIPO DE ATIVO



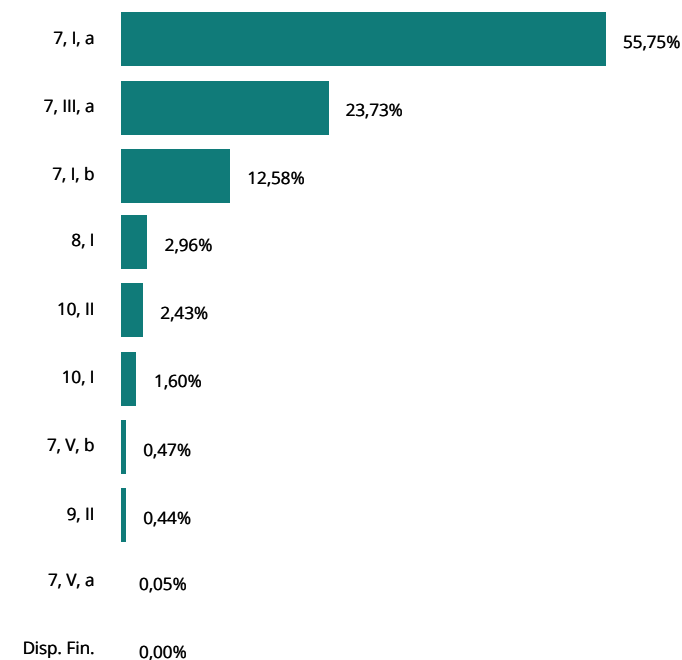
ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	51,6%	2.239.600.836,69	2.224.725.238,98
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	1,3%	58.311.140,90	57.949.272,09
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	1,3%	58.167.454,94	57.805.446,96
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	2,6%	113.765.111,80	113.039.136,36
FUNDOS DE RENDA FIXA	36,8%	1.597.029.252,20	1.549.969.829,89
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	6,7%	290.011.849,00 ▼	290.833.039,58
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,1%	4.630.244,14 ▼	11.806.946,85
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	0,0%	- ▼	51.072.297,71
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1,9%	82.362.480,86 ▲	30.471.149,56
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	2,7%	115.864.065,70	113.791.021,42
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	2,2%	96.175.482,95 ▲	92.263.450,13
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	0,4%	18.692.808,42 ▼	19.662.530,36
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	0,8%	36.626.231,03	36.475.781,24
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	0,3%	13.739.892,11 ▼	14.493.860,04
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	0,2%	7.046.849,47	6.924.374,32
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,5%	23.319.815,84	23.063.772,93
Caixa Brasil Referenciado	7,6%	331.043.784,44 ▲	287.036.182,26
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,3%	11.421.039,14	11.276.688,72
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,1%	3.114.656,26	3.058.445,88
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	66.842,16 ▼	72.310,55
Daycoval Títulos Públicos III	0,0%	- ▼	2.813.990,94
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	0,6%	25.227.088,84	24.926.601,25
Itaú FIC IMA-B 5+	1,3%	56.236.096,46	55.221.358,45
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	0,4%	18.896.764,76	18.712.913,55
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	3,0%	128.885.897,72	127.469.945,91
Trend Cash FIC Simples	0,6%	25.949.011,47	25.671.277,91
Vinci Institucional Referenciado	0,6%	26.794.761,13 ▲	24.695.688,09
Western Asset Ativo IMA-B	0,2%	10.249.607,66	10.123.998,73
Western Asset Ativo IMA-B 5	0,6%	25.742.195,56 ▼	26.419.421,51
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	1,7%	74.067.992,15 ▲	72.505.127,38
Western Ativo Max	0,2%	6.579.397,62	6.519.225,33
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	0,5%	20.203.081,68	19.982.859,34
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	1,4%	60.753.364,12	60.071.527,06

POR SEGMENTO



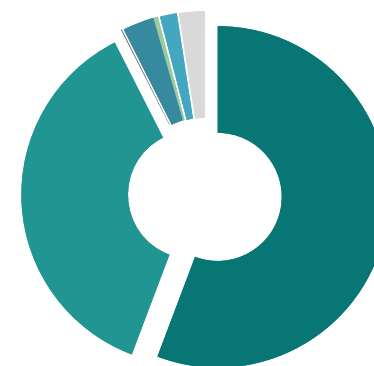
Títulos Públicos 55,75%	Fundos Multimercado 1,60%
Fundos de Renda Fixa 36,77%	Fundos em Participações 2,43%
FIDC 0,05%	Contas Correntes 0,00%
Fundos de Renda Variável 2,96%	
Investimentos no Exterior 0,44%	

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS DE RENDA FIXA	36,8%	1.597.029.252,20	1.549.969.829,89
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	0,8%	34.081.742,84	33.715.428,26
XP Inflação Referenciado IPCA	0,4%	18.978.451,67	18.880.138,03
XP Trend Simples	0,7%	30.267.757,00	29.938.476,60
FIDC	0,0%	2.155.313,73	2.131.697,29
BRPP FIDC Multisetorial Master	0,0%	39.120,49	30.953,14
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	0,0%	2.116.193,24	2.100.744,15
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3,0%	128.634.632,14	132.869.667,29
BB FIC FIA Dividendos	0,2%	7.234.312,31 ▼	12.299.194,26
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	0,2%	6.886.647,59	6.858.327,40
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	0,3%	12.487.957,52 ▼	12.997.818,62
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	0,3%	14.695.256,61	14.480.437,72
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	0,3%	13.922.715,79	13.737.080,07
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	0,4%	15.709.611,67	15.598.276,58
Itaú FIC FIA Dunamis	0,3%	14.740.955,47	14.587.206,06
Occam FIC FIA	0,3%	12.039.614,60	11.929.209,12
Trend FIA Bolsa Americana	0,1%	4.856.200,87	4.583.816,49
Vinci FIA Mosaico Institucional	0,2%	8.057.300,81	7.998.242,30
Vinci FIA Selection Equities	0,3%	15.199.787,82	15.008.604,10
XP FIC FIA Investor 30	0,1%	2.804.271,08	2.791.454,57
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,4%	19.140.489,28	27.523.623,67
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	0,1%	4.047.336,23	4.084.481,28
BB Schroder Multimercado IE	0,1%	3.247.518,45 ▼	12.377.852,94
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	0,1%	6.460.606,55	6.473.641,73
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	0,1%	5.385.028,05 ▲	4.587.647,72
FUNDOS MULTIMERCADO	1,6%	69.611.310,34	68.961.703,32
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	0,2%	8.520.698,56	8.432.400,93
Vinci Multiestratégia Multimercado	0,3%	11.115.790,86	11.008.793,91
Vinci Valorem Multimercado	1,0%	45.075.794,24	44.867.739,26
Western Long Short Multimercado	0,0%	498.394,89	489.945,20
Western Multimercado US 500	0,1%	4.400.631,79	4.162.824,02

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 55,75%	Fundos Multimercado 1,60%	Fundos em Participações 2,43%
Fundos de Renda Fixa 36,77%	FIDC 0,05%	Contas Correntes 0,00%
Fundos de Renda Variável 2,96%		
Investimentos no Exterior 0,44%		

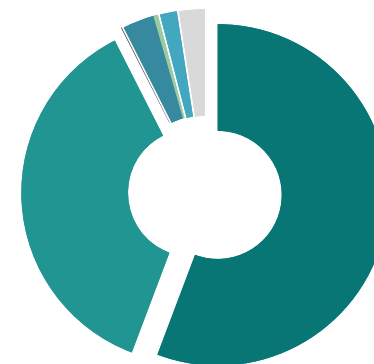
POR TIPO DE ATIVO

7, I, a	55,75%
7, III, a	23,73%
7, I, b	12,58%
8, I	2,96%
10, II	2,43%
10, I	1,60%
7, V, b	0,47%
9, II	0,44%
7, V, a	0,05%
Disp. Fin.	0,00%

ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	2,4%	105.466.289,23	102.928.935,05
BTG FIP Economia Real II	0,0%	2.070.868,60	2.083.795,07
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,0%	52.744,20	56.514,35
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	0,8%	34.728.106,28	34.727.941,70
Kinea FIP Private Equity II	0,0%	1.959.148,87	1.965.400,53
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	1,2%	50.247.083,40	50.107.543,82
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,2%	7.421.164,93 	6.561.397,87
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	0,1%	4.552.598,53	4.694.274,72
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	0,1%	3.759.756,54 	1.921.894,65
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	0,0%	674.817,88	810.172,34
CONTAS A PAGAR E A RECEBER	0,0%	-	7.270.000,00
A Pagar	0,0%	-	7.270.000,00
CONTAS CORRENTES	0,0%	6.524,34	7.884,47
Banco do Brasil	0,0%	5.503,79	6.863,59
BNP Paribas	0,0%	1.000,00	1.000,00
Bradesco	0,0%	-	0,33
Brasil Plural	0,0%	-	-
BRL	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	0,03
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	4.343.180.083,23	4.296.012.095,61

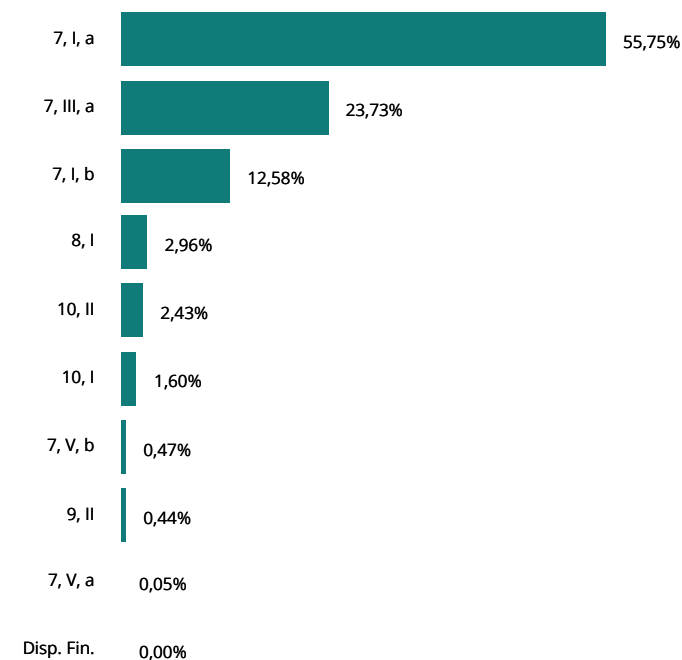
 Entrada de Recursos
  Nova Aplicação
  Saída de Recursos
  Resgate Total

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 55,75%
 Fundos de Renda Fixa 36,77%
 FIDC 0,05%
 Fundos de Renda Variável 2,96%
 Investimentos no Exterior 0,44%
 Fundos Multimercado 1,60%
 Fundos em Participações 2,43%
 Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

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	1.911.919,63	14.714.243,45
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	9.740,75	54.095,16
LFT 01/03/2026 (Compra em 17/05/2023)	75.891,44	71.660,86	70.507,60	77.978,10	84.740,44	83.623,43	464.401,87
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	96.370,26	467.188,40
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/03/2025)	-	-	1.327,58	5.246,37	5.913,35	5.723,14	18.210,44
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	-	3.310,71	21.433,92	23.456,54	26.837,25	26.166,19	101.204,61
LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)	-	-	1.268,90	5.249,10	6.015,69	5.390,17	17.923,86
LFT 01/09/2025 (Compra em 16/05/2023)	65.470,59	63.299,26	61.919,69	68.875,49	74.938,89	73.237,61	407.741,53
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	34.069,20	31.646,80	31.182,99	34.354,80	37.450,47	36.964,19	205.668,45
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	9.152,92	8.502,12	8.377,52	9.229,65	10.061,32	9.930,67	55.254,20
LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)	-	-	5.101,15	21.049,04	23.246,50	21.202,71	70.599,40
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	36.428,82	206.784,33
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	36.064,54	204.716,49
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	486.127,25	3.245.638,90
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	2.204,16	422,56	8.846,66	5.870,93	6.686,82	4.069,36	28.100,49
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	58.133,56	401.435,59
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 07/07/2023) 005DD3D	94.463,68	28.548,67	-	-	-	-	123.012,35
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2019)	32.747,40	6.278,17	131.436,00	87.225,31	99.347,25	60.458,90	417.493,03
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	16.103,00	111.197,66
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	38.426,29	43.793,54
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025) i	-	-	-	-	361,76	2.499,74	2.861,50
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	13.254,45	91.527,32
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	10.231,51	70.652,67
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	13.603,25	93.935,94
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	15.696,06	108.387,61
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	40.344,69	300.853,04
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 25/07/2023) 005E442	210.968,87	63.758,70	-	-	-	-	274.727,57
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2024) 006704C	2.204,16	666,13	-	-	-	-	2.870,29
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2024) 006704D	314.878,92	95.162,24	-	-	-	-	410.041,16
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	69.241,87	86.400,20	3.538,66	2.348,38	2.674,73	1.627,74	165.831,58
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/10/2022) 0057548	(6.189,24)	2.367,12	-	-	-	-	(3.822,12)

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

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	1.911.919,63	14.714.243,45
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	822,72	3.878,59
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	17.482,71	82.420,05
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	9.666,91	45.573,45
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)	5.374,36	2.287,46	765,20	4.761,94	2.842,64	1.499,17	17.530,77
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	26.189,31	306.247,36
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	3.331,51	38.957,27
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)	2.919,40	1.242,58	415,66	2.586,74	1.544,14	814,37	9.522,89
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	2.035,91	23.807,22
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	4.332,54	65.956,96
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	5.900,53	89.827,08
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	2.172,36	521,15	627,02	2.177,22	371,24	412,63	6.281,62
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	4.415,08	67.213,27
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	6.993,98	106.473,38
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	41.262,40	628.161,49
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	24.757,45	376.896,90
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	102.075,85	951.598,89
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 07/05/2025)	-	-	-	-	8.016,27	8.132,70	16.148,97
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	23.533,59	111.597,74
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	11.918,31	56.517,32
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	34.239,87	265.255,61
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	252,95	988,41	3.036,26	2.107,94	3.063,38	2.525,06	11.974,00
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	88.377,24	428.813,38
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	142.857,78	1.164.849,52
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	146.923,73	1.198.002,92
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	14.875.597,71	121.926.772,13
NTN-B XP 2026-08 (Compra 06/05/25 Tx 9.1100)	-	-	-	-	240.354,62	219.859,08	460.213,70
NTN-B XP 2026-08 (Compra 07/05/25 Tx 9.2400)	-	-	-	-	228.110,32	222.192,16	450.302,48
NTN-B XP 2026-08 (Compra 08/05/25 Tx 9.2600)	-	-	-	-	213.994,54	222.439,27	436.433,81
NTN-B XP 2026-08 (Compra 14/05/25 Tx 9.0950)	-	-	-	-	152.186,93	218.836,80	371.023,73

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

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	14.875.597,71	121.926.772,13
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	364.990,10	3.271.059,45
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	111.705,09	995.346,06
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	14.188,53	126.062,78
NTN-B XP 2028-08 (Compra 22/05/25 Tx 7.6000)	-	-	-	-	91.159,95	266.549,23	357.709,18
NTN-B XP 2028-08 (Compra 29/05/25 Tx 7.7700)	-	-	-	-	7.221,69	123.591,70	130.813,39
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	205.187,60	1.859.803,67
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	45.580,44	406.214,84
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	206.449,61	1.871.807,45
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	68.887,97	616.067,37
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	148.783,54	1.317.564,75
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	199.089,87	1.788.456,54
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	-	26.842,86	57.389,52	42.418,48	40.198,19	30.323,50	197.172,55
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	240.367,11	2.161.394,12
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	132.305,80	1.214.605,33
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	150.536,94	1.342.534,65
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	110.638,44	991.968,60
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	114,63	158,37	183,30	130,95	122,36	89,08	798,69
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	108.147,43	978.337,32
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	-	177.645,80	380.012,94	281.050,24	266.418,36	201.127,38	1.306.254,72
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	222.900,33	1.987.389,77
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	169.651,00	1.543.079,18
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	209.945,73	1.920.228,34
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	206.169,64	1.860.549,59
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	6.712,27	63.103,96
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	169.217,40	1.539.546,09
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	69.390,06	630.452,14
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	5.855,44	54.467,84
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	332.083,31	3.046.210,49
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	138.160,83	1.259.984,26
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	112.289,37	1.021.960,50
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	208.369,80	1.907.221,53
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/05/25 Tx 7.1925)	-	-	-	-	22.801,11	49.013,19	71.814,30
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/05/25 Tx 7.2325)	-	-	-	-	56.389,57	139.431,58	195.821,15
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	130.725,52	1.164.762,00
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	110.027,16	997.175,38

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

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	14.875.597,71	121.926.772,13
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	148.016,92	1.285.099,23
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	70.484,21	625.300,45
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	144.977,80	1.270.532,31
NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)	-	-	138.424,34	109.900,41	104.222,70	78.757,64	431.305,09
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	112.341,93	926.729,63
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	111.581,88	914.039,08
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	149.894,89	1.206.533,46
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	106.999,98	938.731,30
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	352.143,28	3.204.653,62
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	202.648,16	1.774.713,56
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	378.076,53	3.359.396,27
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	35.094,10	320.643,99
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	109.829,58	955.177,00
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	63.317,13	547.538,10
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	153.540,57	1.173.203,51
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	107.376,57	946.277,18
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	106.857,90	939.664,25
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	142.922,42	1.255.249,42
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	153.187,90	1.129.611,74
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	145.556,52	1.270.674,15
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	263.369,85	2.331.554,97
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	115.068,45	842.705,54
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	108.602,08	952.389,12
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	71.199,53	639.818,17
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	702.270,23	6.486.449,78
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	182.663,81	1.668.252,25
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	68.856,89	643.153,42
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	330.885,60	3.040.167,76
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	333.528,89	3.055.847,87
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	701.450,12	6.501.686,78
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	93.681,02	865.277,91
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	36.218,22	330.440,57
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	45.481,65	406.066,09
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	35.050,80	316.995,74
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	68.628,29	620.467,29

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

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	14.875.597,71	121.926.772,13
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	69.711,99	631.586,64
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	69.094,74	623.202,01
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	226.538,77	2.055.400,22
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	361.503,74	3.278.287,01
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	362.728,09	3.284.279,21
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	55.130,82	494.520,83
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	358.666,69	3.241.972,76
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	361.868,81	3.287.954,55
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	362.007,98	3.286.158,71
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	725.975,44	6.651.351,89
FUNDOS DE RENDA FIXA	13.065.857,52	11.519.569,61	16.944.105,32	19.606.391,65	19.857.311,97	18.332.292,06	99.325.528,13
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	3.303.173,21	20.420.511,83
BB FIC Previdenciário Fluxo	50.788,41	96.541,27	65.176,74	32.725,60	126.969,98	84.661,94	456.863,94
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	291.635,72	93.304,87	259.721,28	870.305,46	326.858,44	(50.213,43)	1.791.612,34
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	507.623,09	358.234,24	527.310,01	606.594,91	513.203,87	1.016.331,30	3.529.297,42
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	2.073.044,28	11.161.099,59
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	751.201,55	728.746,66	718.192,75	805.527,43	946.276,19	1.012.032,49	4.961.977,07
Bradesco FIC Inflação Crédito Privado	54.226,66	18.776,77	16.190,78	35.698,24	12.962,17	-	137.854,62
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	278.102,26	156.346,37	257.019,16	322.592,85	235.517,16	230.278,06	1.479.855,86
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	639.817,49	219.587,74	184.395,54	618.611,64	215.156,62	150.449,79	2.028.018,82
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	54.799,38	50.453,85	376.941,87	319.123,63	342.210,35	246.032,07	1.389.561,15
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	122.475,15	681.703,97
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	122,27	-	-	-	-	-	122,27
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	823.048,90	-	-	43.551,34	245.707,40	256.042,91	1.368.350,55
Caixa Brasil Referenciado	1.326.251,96	2.156.407,15	2.175.971,97	2.431.823,95	3.345.542,27	3.422.100,97	14.858.098,27
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	109.251,83	51.864,58	195.314,65	225.624,27	185.493,04	144.350,42	911.898,79
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	11.103,31	11.248,63	79.700,74	66.830,61	72.632,46	56.210,38	297.726,13
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	37.394,79	1.135,29	26.929,73	29.460,70	14.863,48	15.090,18	124.874,17
Daycoval Títulos Públicos III	28.260,06	26.190,11	25.623,42	28.326,39	31.542,85	3.432,29	143.375,12
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	233.047,52	234.354,33	169.047,73	275.481,53	258.778,41	300.487,59	1.471.197,11
Itaú FIC IMA-B 5+	209.660,95	199.690,60	1.438.944,91	1.218.619,15	1.310.724,34	1.014.738,01	5.392.377,96
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	183.851,21	896.383,62
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	455.883,55	558.630,24	873.395,57	1.055.456,03	1.446.435,86	1.415.951,81	5.805.753,06

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

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	18.332.292,06	99.325.528,13
Trend Cash FIC Simples	49.975,57	65.893,58	235.089,72	249.834,72	283.870,83	277.733,56	1.162.397,98
Vinci Institucional Referenciado	223.737,62	214.918,62	205.231,83	227.280,49	261.148,65	286.649,81	1.418.967,02
Western Asset Ativo IMA-B	136.419,14	-	45.891,09	233.257,07	144.850,57	125.608,93	686.026,80
Western Asset Ativo IMA-B 5	831.160,26	243.916,18	109.910,33	573.717,81	93.280,44	92.774,05	1.944.759,07
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	563.221,55	646.273,91	670.966,95	721.016,50	806.683,72	792.864,77	4.201.027,40
Western Ativo Max	59.495,78	57.179,49	40.872,91	113.864,63	38.517,09	60.172,29	370.102,19
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	195.223,47	189.258,42	188.539,70	208.825,53	227.929,14	220.222,34	1.229.998,60
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	642.373,20	594.334,86	581.202,45	622.305,07	724.250,51	681.837,06	3.846.303,15
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	39.428,84	36.561,26	34.329,55	30.503,96	451.754,45	366.314,58	958.892,64
XP Inflação Referenciado IPCA	288.969,75	105.656,90	243.298,78	444.000,41	(103.811,45)	98.313,64	1.076.428,03
XP Trend Simples	307.108,23	284.869,39	276.197,37	302.161,18	341.651,44	329.280,40	1.841.268,01
FIDC	106.773,20	(8.300,21)	10.674,18	14.871,09	(20.177,28)	23.616,44	127.457,42
BRPP FIDC Multisetorial Master	98.108,28	(23.247,61)	(1.940,02)	(2.042,18)	(13.271,99)	8.167,35	65.773,83
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	8.664,92	14.947,40	12.614,20	16.913,27	(6.905,29)	15.449,09	61.683,59
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	6.444.215,97	(5.202.351,80)	(2.702.201,09)	1.617.474,97	3.750.115,07	1.664.964,85	5.572.217,97
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	135.118,05	3.193.253,89
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	(300.893,47)	(104.702,59)	(619.612,28)	(16.501,57)	451.073,35	28.320,19	(562.316,37)
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	190.138,90	3.263.079,08
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	214.818,89	2.061.949,72
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	654.701,13	(274.256,74)	516.657,58	647.092,57	286.794,75	185.635,72	2.016.625,01
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	111.335,09	2.305.628,78
Itaú FIC FIA Dunamis	578.119,46	(864.081,62)	662.850,03	408.621,73	102.560,02	153.749,41	1.041.819,03
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	110.405,48	1.322.939,92
Trend FIA Bolsa Americana	141.904,78	(60.968,99)	(241.115,74)	(18.370,21)	294.119,31	272.384,38	387.953,53
Vinci FIA Mosaico Institucional	353.960,38	(74.593,60)	221.376,00	431.770,06	312.495,26	59.058,51	1.304.066,61
Vinci FIA Selection Equities	605.833,34	(355.294,84)	600.641,84	781.502,13	429.159,00	191.183,72	2.253.025,19
XP FIC FIA Investor 30	21.721,25	(59.447,97)	177.214,59	233.978,98	164.176,80	12.816,51	550.460,16

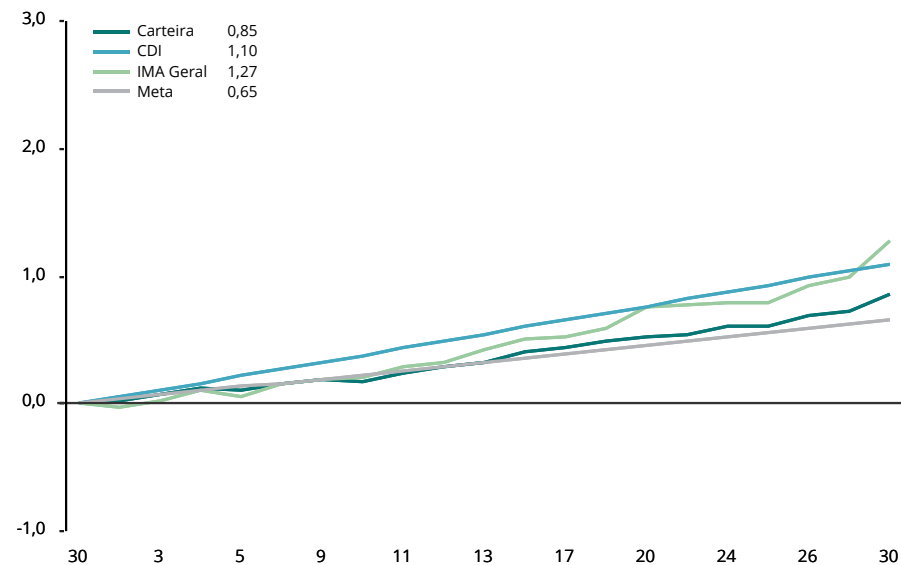
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(1.119.606,88)	(1.256.193,50)	(8.045.564,19)	735.800,67	2.167.694,83	(313.134,39)	(7.831.003,46)
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	(37.145,05)	(746.528,10)
BB Schroder Multimercado IE	(152.320,38)	(366.006,34)	(1.009.476,10)	143.719,66	1.038.263,54	(55.334,49)	(401.154,11)
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	(208.183,58)	5.027,38	(495.686,92)	41.705,73	431.662,02	(13.035,18)	(238.510,55)
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	(207.619,67)	(295.314,80)
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	649.607,02	(564.646,91)
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	88.297,63	627.657,85
Vinci Multiestratégia Multimercado	103.812,81	96.248,23	91.758,84	95.015,50	104.642,30	106.996,95	598.474,63
Vinci Valorem Multimercado	219.002,42	352.414,45	281.672,82	239.052,48	616.880,06	208.054,98	1.917.077,21
Western Long Short Multimercado	3.144,48	(2.315,67)	(9.512,08)	13.023,64	7.521,12	8.449,69	20.311,18
Western Multimercado US 500	-	-	19.791,60	(23.759,50)	266.791,92	237.807,77	500.631,79
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	114.195,84	3.401.107,67	5.499.107,82	598.791,08	(993.983,19)	(195.674,10)	8.423.545,12
BTG FIP Economia Real II	(14.859,74)	(14.152,87)	323.862,24	5.076,45	6.021,11	(12.926,47)	293.020,72
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	(4.449,44)	1.210,06	(2.679,62)	(2.756,23)	(3.775,80)	(3.770,15)	(16.221,18)
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)	164,58	4.331.299,61
Kinea FIP Private Equity II	31.115,44	17.348,60	19.039,87	16.343,90	36.918,74	(6.251,66)	114.514,89
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)	139.539,58	4.044.876,16
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	70.049,32	(104.335,72)	780.107,41	71.009,86	(74.356,70)	(88.261,22)	654.212,95
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	(38.976,82)	(30.824,48)	(217.583,34)	(36.002,19)	(41.626,27)	(141.676,19)	(506.689,29)
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	149.469,15	(31.803,11)	(30.415,96)	(108.484,67)	(44.985,51)	52.861,89	(13.358,21)
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	-	-	1.199,77	(32.459,51)	16.432,08	(135.354,46)	(150.182,12)
TOTAL	40.168.352,17	34.139.764,98	39.499.711,65	43.394.929,76	47.542.166,07	36.949.189,22	241.694.113,85

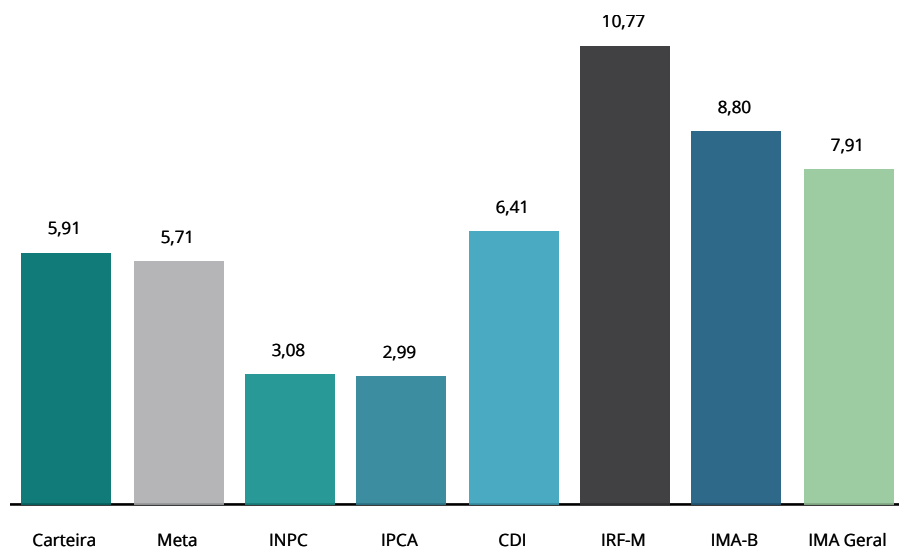
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,17% A.A.)

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	0,85	0,65	1,10	1,27	131	78	67
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	5,91	5,71	6,41	7,91	103	92	75

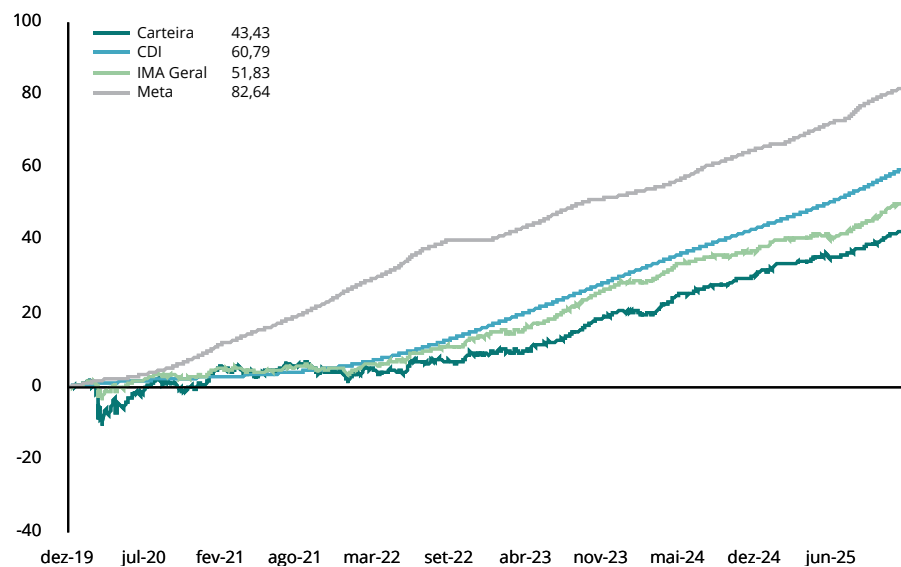
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2019



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
LFT 01/03/2026 (Compra em 02/09/2024)	Sem bench	1,10	169%	6,45	113%	-	-
LFT 01/03/2026 (Compra em 17/05/2023)	Sem bench	1,10	169%	6,45	113%	12,16	115%
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/01/2025) 000118B8F	Sem bench	1,11	170%	6,51	114%	-	-
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/03/2025)	Sem bench	1,11	170%	6,51	114%	-	-
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	Sem bench	1,12	172%	6,59	115%	-	-
LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)	Sem bench	1,10	169%	6,63	116%	-	-
LFT 01/09/2025 (Compra em 16/05/2023)	Sem bench	1,10	168%	6,43	113%	12,12	115%
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	Sem bench	1,10	169%	6,47	113%	12,20	115%
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	1,10	169%	6,47	113%	12,20	115%
LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)	Sem bench	1,11	170%	6,61	116%	-	-
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	Sem bench	1,10	169%	6,59	115%	-	-
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	Sem bench	1,10	169%	6,59	115%	-	-
LTN 01/01/2026 (Compra em 04/12/2024) 000077861	Sem bench	1,06	162%	7,50	131%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	Sem bench	1,40	215%	10,25	179%	7,24	68%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	Sem bench	1,40	215%	10,25	179%	7,24	68%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2019)	Sem bench	1,40	215%	10,25	179%	7,24	68%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	Sem bench	1,40	215%	10,25	179%	7,24	68%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025)	Sem bench	1,40	215%	10,25	179%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025) i	Sem bench	1,40	215%	10,25	179%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	1,40	215%	10,25	179%	7,24	68%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	Sem bench	1,40	215%	10,25	179%	7,24	68%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	Sem bench	1,40	215%	10,25	179%	7,24	68%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)	Sem bench	1,40	215%	10,25	179%	7,24	68%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	Sem bench	1,40	215%	10,25	179%	7,24	68%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	Sem bench	1,40	215%	10,25	179%	7,24	68%
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/05/2024)	Sem bench	2,61	400%	13,21	231%	5,97	56%
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	Sem bench	2,61	400%	13,21	231%	5,97	56%
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	Sem bench	2,61	400%	13,21	231%	5,97	56%
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)	Sem bench	0,42	64%	5,05	88%	8,50	80%
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/05/2023)	Sem bench	0,42	64%	5,05	88%	8,50	80%
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/02/2018)	Sem bench	0,42	64%	5,05	88%	8,50	80%
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)	Sem bench	0,42	64%	5,05	88%	8,50	80%
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/06/2021)	Sem bench	0,42	64%	5,05	88%	8,50	80%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,01	-	0,01	-	81,03	-	0,00	-
0,01	0,10	0,01	0,16	81,02	2,14	0,00	0,00
2,89	-	4,76	-	0,45	-	-0,51	-
8,98	-	14,77	-	22,49	-	0,00	-
0,06	-	0,10	-	37,25	-	0,00	-
6,78	-	11,15	-	22,45	-	0,00	-
0,00	0,10	0,01	0,16	10,41	-0,47	0,00	0,00
0,01	0,10	0,02	0,17	51,40	4,06	0,00	0,00
0,01	0,10	0,02	0,17	51,39	4,06	0,00	0,00
7,93	-	13,04	-	22,46	-	0,00	-
0,04	-	0,06	-	9,30	-	0,00	-
0,04	-	0,06	-	9,30	-	0,00	-
0,27	-	0,45	-	-11,64	-	0,00	-
3,61	7,00	5,94	11,51	6,76	-3,83	-0,41	-12,10
3,61	7,00	5,94	11,51	6,76	-3,83	-0,41	-12,10
3,61	7,00	5,94	11,51	6,76	-3,83	-0,41	-12,10
3,61	7,00	5,94	11,51	6,76	-3,83	-0,41	-12,10
3,51	-	5,78	-	14,32	-	-0,41	-
3,51	-	5,78	-	14,32	-	-0,41	-
3,61	7,00	5,94	11,51	6,76	-3,83	-0,41	-12,10
3,61	7,00	5,94	11,51	6,76	-3,83	-0,41	-12,10
3,61	7,00	5,94	11,51	6,76	-3,83	-0,41	-12,10
3,61	7,00	5,94	11,51	6,76	-3,83	-0,41	-12,10
3,61	7,00	5,94	11,51	6,76	-3,83	-0,41	-12,10
3,61	7,00	5,94	11,51	6,76	-3,83	-0,41	-12,10
7,15	9,98	11,77	16,41	16,68	-3,27	-1,23	-17,42
7,15	9,98	11,77	16,41	16,68	-3,27	-1,23	-17,42
7,15	9,98	11,77	16,41	16,68	-3,27	-1,23	-17,42
1,33	3,52	2,19	5,78	-40,13	-11,15	-0,18	-3,37
1,33	3,52	2,19	5,78	-40,13	-11,15	-0,18	-3,37
1,33	3,52	2,19	5,78	-40,13	-11,15	-0,18	-3,37
1,33	3,52	2,19	5,78	-40,13	-11,15	-0,18	-3,37
1,33	3,52	2,19	5,78	-40,13	-11,15	-0,18	-3,37

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	Sem bench	0,47	72%	7,59	133%	8,28	78%
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	Sem bench	0,47	72%	7,59	133%	8,28	78%
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	0,47	72%	7,59	133%	8,28	78%
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	Sem bench	0,47	72%	7,59	133%	8,28	78%
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	Sem bench	0,47	72%	7,59	133%	8,28	78%
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	Sem bench	0,47	72%	7,59	133%	8,28	78%
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/03/2018)	Sem bench	0,47	72%	7,59	133%	8,28	78%
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	Sem bench	0,80	123%	7,98	140%	7,54	71%
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 07/05/2025)	Sem bench	0,80	123%	7,98	140%	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	2,50	384%	13,03	228%	6,57	62%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	Sem bench	2,50	384%	13,03	228%	6,57	62%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	Sem bench	2,50	384%	13,03	228%	6,57	62%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	Sem bench	2,50	384%	13,03	228%	6,57	62%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	Sem bench	2,50	384%	13,03	228%	6,57	62%
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	Sem bench	1,11	171%	4,26	75%	-	-
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	Sem bench	1,11	171%	4,26	75%	-	-
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B XP 2026-08 (Compra 06/05/25 Tx 9.1100)	Sem bench	0,87	134%	1,84	32%	-	-
NTN-B XP 2026-08 (Compra 07/05/25 Tx 9.2400)	Sem bench	0,88	135%	1,80	32%	-	-
NTN-B XP 2026-08 (Compra 08/05/25 Tx 9.2600)	Sem bench	0,88	135%	1,75	31%	-	-
NTN-B XP 2026-08 (Compra 14/05/25 Tx 9.0950)	Sem bench	0,87	133%	1,48	26%	-	-
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	Sem bench	0,65	100%	6,08	106%	11,66	110%
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	Sem bench	0,66	101%	6,15	108%	11,82	112%
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	Sem bench	0,67	102%	6,18	108%	-	-
NTN-B XP 2028-08 (Compra 22/05/25 Tx 7.6000)	Sem bench	0,76	117%	1,02	18%	-	-
NTN-B XP 2028-08 (Compra 29/05/25 Tx 7.7700)	Sem bench	0,77	118%	0,82	14%	-	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	Sem bench	0,63	96%	5,95	104%	11,38	108%
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	Sem bench	0,66	101%	6,15	108%	-	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	Sem bench	0,63	96%	5,94	104%	11,37	107%
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	Sem bench	0,65	100%	6,10	107%	11,72	111%
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	Sem bench	0,67	103%	6,23	109%	11,99	113%
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	Sem bench	0,65	99%	6,05	106%	11,61	110%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
2,22	4,79	3,65	7,88	-22,13	-8,50	-0,27	-6,15
2,22	4,79	3,65	7,88	-22,13	-8,50	-0,27	-6,15
2,22	4,79	3,65	7,88	-22,13	-8,50	-0,27	-6,15
2,22	4,79	3,65	7,88	-22,13	-8,50	-0,27	-6,15
2,22	4,79	3,65	7,88	-22,13	-8,50	-0,27	-6,15
2,22	4,79	3,65	7,88	-22,13	-8,50	-0,27	-6,15
2,22	4,79	3,65	7,88	-22,13	-8,50	-0,27	-6,15
2,73	5,89	4,49	9,69	-8,31	-7,70	-0,32	-8,53
2,67	-	4,39	-	-1,46	-	-0,32	-
6,72	9,72	11,05	15,98	16,52	-5,30	-0,96	-17,13
6,72	9,72	11,05	15,98	16,52	-5,30	-0,96	-17,13
6,72	9,72	11,05	15,98	16,52	-5,30	-0,96	-17,13
6,72	9,74	11,05	16,01	16,52	-5,29	-0,96	-17,30
6,72	9,72	11,05	15,98	16,52	-5,30	-0,96	-17,13
1,25	-	2,06	-	1,16	-	-0,14	-
1,25	-	2,06	-	1,16	-	-0,14	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,24	-	0,40	-	-73,06	-	-0,02	-
0,24	-	0,40	-	-69,96	-	-0,01	-
0,24	-	0,40	-	-69,50	-	-0,01	-
0,24	-	0,40	-	-73,34	-	-0,02	-
0,24	2,91	0,40	4,79	-145,15	-7,07	-0,03	-2,85
0,24	2,93	0,40	4,81	-141,40	-6,77	-0,03	-2,86
0,24	-	0,40	-	-139,70	-	-0,03	-
0,24	-	0,40	-	-109,37	-	-0,02	-
0,24	-	0,40	-	-105,32	-	-0,02	-
0,24	2,88	0,40	4,74	-151,89	-7,65	-0,03	-2,82
0,24	-	0,40	-	-141,66	-	-0,03	-
0,24	2,88	0,40	4,74	-152,12	-7,67	-0,03	-2,82
0,26	2,93	0,43	4,81	-132,68	-6,95	-0,03	-2,86
0,24	2,95	0,40	4,86	-137,63	-6,44	-0,02	-2,89
0,24	2,91	0,40	4,79	-146,40	-7,19	-0,03	-2,84

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 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	Sem bench	0,76	116%	5,12	90%	-	-	0,24	-	0,40	-	-110,92	-	-0,02	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	Sem bench	0,64	99%	6,04	106%	11,58	109%	0,24	2,91	0,40	4,78	-147,01	-7,24	-0,03	-2,84
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	Sem bench	0,61	93%	5,80	102%	11,07	105%	0,24	2,85	0,40	4,68	-159,24	-8,28	-0,03	-2,78
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	Sem bench	0,66	101%	6,14	107%	11,79	112%	0,24	2,93	0,40	4,82	-141,96	-6,82	-0,03	-2,87
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	Sem bench	0,65	100%	6,07	106%	11,65	110%	0,24	2,91	0,40	4,79	-145,28	-7,10	-0,03	-2,85
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	Sem bench	0,65	100%	6,07	106%	11,65	110%	0,24	2,91	0,40	4,79	-145,29	-7,10	-0,03	-2,85
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	Sem bench	0,63	97%	5,97	104%	11,42	108%	0,24	2,88	0,40	4,74	-150,61	-7,56	-0,03	-2,82
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	Sem bench	0,76	116%	5,13	90%	-	-	0,24	-	0,40	-	-109,93	-	-0,02	-
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	Sem bench	0,66	101%	6,14	107%	11,80	112%	0,24	2,94	0,40	4,84	-141,99	-6,80	-0,03	-2,88
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	Sem bench	0,66	101%	6,13	107%	11,77	111%	0,24	0,30	0,40	0,49	-142,87	-6,25	-0,03	-2,86
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	Sem bench	0,65	99%	6,06	106%	11,62	110%	0,24	0,30	0,40	0,49	-146,39	-9,12	-0,03	-2,83
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	Sem bench	0,67	103%	6,23	109%	11,99	113%	0,24	0,30	0,40	0,49	-137,89	-2,12	-0,03	-2,91
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	Sem bench	0,60	91%	5,75	101%	10,93	103%	0,24	0,30	0,40	0,49	-162,56	-22,14	-0,03	-2,71
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	Sem bench	0,66	101%	6,13	107%	11,76	111%	0,25	0,31	0,42	0,51	-135,94	-6,28	-0,03	-2,86
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	Sem bench	0,66	101%	6,15	108%	11,80	112%	0,25	0,30	0,40	0,50	-140,09	-5,61	-0,03	-2,87
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	Sem bench	0,61	94%	5,87	103%	11,19	106%	0,24	0,30	0,40	0,49	-156,67	-17,26	-0,03	-2,75
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	Sem bench	0,64	98%	6,03	105%	11,54	109%	0,24	0,30	0,40	0,49	-148,30	-10,61	-0,03	-2,82
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	Sem bench	0,65	100%	6,10	107%	11,70	111%	0,25	0,30	0,40	0,50	-142,46	-7,58	-0,03	-2,85
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	Sem bench	0,66	100%	6,12	107%	11,75	111%	0,24	0,30	0,40	0,49	-143,42	-6,65	-0,03	-2,86
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	Sem bench	0,64	99%	6,05	106%	11,60	110%	0,24	0,30	0,40	0,49	-146,90	-9,52	-0,03	-2,83
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/05/25 Tx 7.1925)	Sem bench	0,73	112%	1,07	19%	-	-	0,24	-	0,40	-	-119,13	-	-0,02	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/05/25 Tx 7.2325)	Sem bench	0,73	112%	1,03	18%	-	-	0,24	-	0,40	-	-118,34	-	-0,02	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	Sem bench	0,70	107%	6,41	112%	-	-	0,24	-	0,40	-	-129,11	-	-0,02	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	Sem bench	0,66	102%	6,18	108%	11,87	112%	0,24	0,30	0,40	0,49	-140,56	-4,37	-0,03	-2,88
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	Sem bench	0,71	110%	6,49	114%	-	-	0,24	-	0,40	-	-123,84	-	-0,02	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	Sem bench	0,67	103%	6,20	109%	-	-	0,24	-	0,40	-	-138,62	-	-0,03	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	Sem bench	0,69	107%	6,36	111%	-	-	0,24	-	0,40	-	-130,50	-	-0,02	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)	Sem bench	0,76	117%	4,36	76%	-	-	0,33	-	0,54	-	-80,21	-	-0,02	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	Sem bench	0,73	112%	6,32	111%	-	-	0,24	-	0,40	-	-117,78	-	-0,02	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	Sem bench	0,73	112%	6,23	109%	-	-	0,24	-	0,40	-	-119,42	-	-0,02	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)	Sem bench	0,73	113%	6,17	108%	-	-	0,24	-	0,40	-	-117,52	-	-0,02	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	Sem bench	0,69	106%	6,35	111%	-	-	0,24	-	0,40	-	-131,09	-	-0,02	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	Sem bench	0,62	95%	5,90	103%	11,28	107%	0,24	2,83	0,40	4,66	-154,15	-7,87	-0,03	-2,77

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	Sem bench	0,70	107%	6,38	112%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	Sem bench	0,67	102%	6,18	108%	11,89	112%
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	Sem bench	0,61	94%	5,86	102%	11,18	106%
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	Sem bench	0,71	109%	6,47	113%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	Sem bench	0,72	111%	6,55	115%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)	Sem bench	0,75	116%	6,01	105%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	Sem bench	0,68	105%	6,29	110%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	Sem bench	0,69	105%	6,32	111%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	Sem bench	0,69	106%	6,34	111%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)	Sem bench	0,75	116%	5,79	101%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	Sem bench	0,70	108%	6,42	112%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	Sem bench	0,67	103%	6,23	109%	12,00	113%
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	Sem bench	0,76	116%	5,76	101%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	Sem bench	0,69	106%	6,36	111%	-	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	Sem bench	0,68	105%	6,30	110%	-	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	Sem bench	0,63	96%	5,94	104%	11,36	107%
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	Sem bench	0,65	99%	6,08	106%	11,66	110%
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	Sem bench	0,61	93%	5,81	102%	11,08	105%
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	Sem bench	0,64	98%	6,01	105%	11,50	109%
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	Sem bench	0,64	98%	6,04	106%	11,57	109%
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	Sem bench	0,62	95%	5,90	103%	11,27	107%
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	Sem bench	0,63	96%	5,94	104%	11,36	107%
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	Sem bench	0,65	100%	6,09	107%	11,69	110%
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	Sem bench	0,70	107%	6,39	112%	-	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	Sem bench	0,67	103%	6,21	109%	11,94	113%
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	Sem bench	0,67	103%	6,21	109%	-	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	Sem bench	0,66	102%	6,19	108%	11,89	112%
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	Sem bench	0,67	103%	6,25	109%	-	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	Sem bench	0,66	101%	6,17	108%	11,84	112%
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	Sem bench	0,63	96%	5,94	104%	11,36	107%
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	Sem bench	0,63	97%	5,96	104%	11,40	108%
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	Sem bench	0,65	99%	6,07	106%	-	-
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	Sem bench	0,63	97%	5,98	105%	11,44	108%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,24	-	0,40	-	-129,92	-	-0,02	-
0,24	2,99	0,40	4,92	-139,79	-6,62	-0,03	-2,93
0,24	2,81	0,40	4,62	-156,46	-8,08	-0,03	-2,74
0,26	-	0,43	-	-115,55	-	-0,02	-
0,26	-	0,43	-	-111,75	-	-0,02	-
0,24	-	0,40	-	-111,12	-	-0,02	-
0,24	-	0,40	-	-134,25	-	-0,02	-
0,24	-	0,40	-	-132,84	-	-0,02	-
0,24	-	0,40	-	-131,74	-	-0,02	-
0,24	-	0,40	-	-111,17	-	-0,02	-
0,24	-	0,40	-	-127,72	-	-0,02	-
0,24	3,02	0,40	4,97	-137,28	-6,42	-0,03	-2,95
0,24	-	0,40	-	-110,68	-	-0,02	-
0,24	-	0,40	-	-130,76	-	-0,02	-
0,24	-	0,40	-	-134,41	-	-0,02	-
0,24	0,30	0,40	0,49	-152,52	-14,08	-0,03	-2,76
0,24	0,30	0,40	0,49	-145,40	-8,32	-0,03	-2,85
0,24	0,30	0,40	0,49	-159,26	-19,35	-0,03	-2,68
0,25	0,30	0,41	0,50	-144,23	-11,23	-0,03	-2,80
0,24	0,30	0,40	0,49	-147,45	-10,01	-0,03	-2,83
0,24	0,30	0,40	0,49	-154,66	-15,77	-0,03	-2,74
0,24	0,30	0,40	0,49	-152,51	-14,07	-0,03	-2,76
0,25	0,30	0,41	0,50	-139,94	-7,72	-0,03	-2,86
0,24	-	0,40	-	-129,90	-	-0,02	-
0,24	0,30	0,40	0,49	-138,95	-3,09	-0,03	-2,94
0,24	-	0,40	-	-138,99	-	-0,03	-
0,27	0,32	0,45	0,52	-125,56	-3,86	-0,03	-2,92
0,24	-	0,40	-	-137,20	-	-0,02	-
0,24	0,30	0,40	0,49	-141,13	-4,86	-0,03	-2,91
0,24	2,84	0,40	4,67	-152,19	-7,70	-0,03	-2,77
0,24	2,85	0,40	4,69	-151,34	-7,61	-0,03	-2,79
0,24	-	0,40	-	-145,43	-	-0,03	-
0,24	2,86	0,40	4,71	-150,33	-7,52	-0,03	-2,80

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	Sem bench	0,62	96%	5,92	104%	11,31	107%
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	Sem bench	0,63	96%	5,93	104%	11,34	107%
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	Sem bench	0,64	99%	6,04	106%	11,57	109%
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,10	169%	6,53	114%	12,24	116%
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,02	156%	5,91	103%	11,03	104%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,25	191%	8,67	152%	7,06	67%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,82	279%	10,61	186%	6,42	61%
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	CDI	1,07	165%	6,28	110%	11,83	112%
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	1,24	190%	7,68	134%	10,28	97%
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	0,41	63%	5,86	103%	8,60	81%
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,82	279%	10,54	185%	6,18	58%
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	IRF-M	1,77	271%	10,71	187%	11,07	105%
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,11	170%	6,55	115%	12,42	117%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,10	169%	6,54	115%	12,27	116%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,28	196%	8,68	152%	7,03	67%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,84	282%	10,57	185%	6,42	61%
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	1,01	155%	5,87	103%	10,98	104%
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,21	185%	6,19	108%	12,03	114%
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,84	282%	10,61	186%	6,31	60%
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	0,98	151%	4,98	87%	11,79	111%
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,11	170%	6,51	114%	12,25	116%
Trend Cash FIC Simples	CDI	1,08	166%	6,36	111%	11,99	113%
Vinci Institucional Referenciado	CDI	1,09	168%	6,40	112%	12,14	115%
Western Asset Ativo IMA-B	IMA-B	1,24	190%	8,53	149%	5,90	56%
Western Asset Ativo IMA-B 5	IMA-B 5	0,37	56%	5,83	102%	7,69	73%
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	Selic	1,09	167%	6,38	112%	12,01	114%
Western Ativo Max	CDI	0,92	142%	5,96	104%	9,33	88%
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	CDI	1,10	169%	6,49	114%	12,45	118%
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	CDI	1,14	174%	6,76	118%	12,49	118%
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	CDI	1,09	167%	6,40	112%	12,12	115%
XP Inflação Referenciado IPCA	IMA-B 5	0,52	80%	5,02	88%	6,87	65%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,24	2,82	0,40	4,64	-153,17	-7,81	-0,03	-2,76
0,24	2,83	0,40	4,65	-152,81	-7,75	-0,03	-2,77
0,24	0,30	0,40	0,49	-147,41	-9,99	-0,03	-2,83
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,03	0,11	0,05	0,18	17,83	5,84	0,00	0,00
0,02	0,10	0,03	0,16	-400,03	-62,96	0,00	0,00
3,03	5,19	4,98	8,53	4,00	-5,47	-0,34	-6,22
4,49	7,70	7,39	12,67	12,79	-4,05	-0,56	-10,87
0,01	0,10	0,02	0,16	-138,36	-17,46	0,00	0,00
1,12	2,06	1,84	3,40	10,01	-5,02	-0,05	-1,40
1,76	2,33	2,89	3,84	-30,64	-8,59	-0,20	-1,84
4,56	7,79	7,50	12,82	12,57	-4,18	-0,57	-11,05
2,29	3,66	3,77	6,02	23,04	-1,52	-0,23	-2,88
0,02	0,10	0,04	0,17	48,27	16,10	0,00	0,00
0,04	0,11	0,06	0,18	13,13	7,47	0,00	0,00
3,10	5,22	5,10	8,59	4,75	-5,46	-0,35	-6,28
4,55	7,68	7,49	12,64	12,89	-4,06	-0,57	-10,79
0,01	0,09	0,01	0,15	-1.034,90	-71,94	0,00	0,00
0,32	0,55	0,52	0,91	27,07	-1,00	0,00	-0,15
4,57	7,77	7,51	12,78	12,84	-4,10	-0,57	-10,97
0,25	0,75	0,41	1,23	-36,02	-2,54	0,00	-0,12
0,02	0,10	0,03	0,17	58,31	7,25	0,00	0,00
0,02	0,11	0,03	0,18	-70,63	-7,33	0,00	0,00
0,01	0,10	0,02	0,16	-19,53	0,96	0,00	0,00
3,48	5,74	5,73	9,45	3,36	-6,11	-0,36	-7,38
2,34	3,02	3,85	4,98	-24,53	-8,35	-0,32	-2,12
0,01	0,10	0,02	0,16	-57,43	-6,50	0,00	0,00
1,51	1,74	2,48	2,86	-8,97	-9,12	-0,17	-0,66
0,02	0,12	0,03	0,20	27,17	14,89	0,00	-0,01
0,07	2,22	0,12	3,65	40,94	1,00	0,00	-1,50
0,03	0,11	0,04	0,19	-26,11	-0,49	0,00	0,00
1,71	4,19	2,81	6,89	-26,45	-7,12	-0,20	-3,41

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
XP Trend Simples	CDI	1,10	169%	6,48	113%	12,33	117%
FIDC	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BRPP FIDC Multisetorial Master	Sem bench	26,39	4047%	259,28	4538%	214,59	2029%
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	Sem bench	0,74	113%	3,58	63%	4,33	41%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	1,41	216%	13,51	236%	11,42	108%
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibov.	0,41	63%	-7,55	-132%	11,25	106%
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	IBrX	1,51	231%	15,88	278%	13,79	130%
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	IDIV	1,48	228%	16,32	286%	13,55	128%
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	Ibov.	1,35	207%	16,94	296%	11,38	108%
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	Ibov.	0,71	109%	17,20	301%	15,35	145%
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibov.	1,05	162%	7,60	133%	10,70	101%
Occam FIC FIA	Sem bench	0,93	142%	12,34	216%	9,73	92%
Trend FIA Bolsa Americana	CRSP US	5,94	911%	8,68	152%	19,88	188%
Vinci FIA Mosaico Institucional	Ibov.	0,74	113%	19,31	338%	10,13	96%
Vinci FIA Selection Equities	Ibov.	1,27	195%	16,01	280%	11,12	105%
XP FIC FIA Investor 30	Ibov.	0,46	70%	33,27	582%	17,42	165%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	Sem bench	-0,91	-139%	-4,22	-74%	12,15	115%
BB Schroder Multimercado IE	MSCI World	0,14	22%	-1,15	-20%	14,67	139%
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	Sem bench	-0,20	-31%	-3,22	-56%	11,92	113%
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	Ibov.	-3,79	-581%	-6,10	-107%	6,13	58%
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	CDI	1,05	161%	7,20	126%	10,34	98%
Vinci Multiestratégia Multimercado	CDI	0,97	149%	5,69	100%	10,74	102%
Vinci Valorem Multimercado	IMA-B 5	0,46	71%	4,44	78%	8,74	83%
Western Long Short Multimercado	CDI	1,72	265%	4,25	74%	12,02	114%
Western Multimercado US 500	Sem bench	5,71	876%	8,29	145%	19,24	182%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BTG FIP Economia Real II	IPCA + 8%	-0,62	-95%	18,26	320%	23,31	220%
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	IPCA + 15%	-6,67	-1023%	-23,52	-412%	-44,23	-418%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,02	0,12	0,04	0,20	13,02	9,40	0,00	0,00
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
11,51	13,94	18,93	22,93	2,47	0,15	-2,18	-12,27
11,27	19,54	18,54	32,14	-4,44	0,36	-2,23	-21,69
11,55	14,88	19,00	24,47	3,13	1,09	-2,32	-13,18
10,29	12,83	16,92	21,10	3,26	1,02	-1,69	-12,73
10,76	14,41	17,71	23,69	2,18	0,16	-1,82	-15,10
12,78	15,57	21,01	25,60	-1,97	1,64	-3,22	-13,61
20,78	17,94	34,18	29,52	0,46	0,11	-4,27	-12,05
10,93	12,03	17,98	19,78	-0,90	-0,76	-1,97	-10,74
10,06	19,88	16,55	32,70	37,30	2,75	-1,15	-18,52
11,03	15,31	18,14	25,19	-2,22	-0,26	-1,94	-16,74
9,43	13,25	15,50	21,79	1,76	-0,02	-1,76	-14,04
13,29	19,95	21,87	32,81	-3,38	2,09	-2,34	-23,86
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
9,88	15,19	16,25	24,99	-15,81	0,49	-3,01	-16,75
13,68	22,48	22,51	36,97	-5,09	1,34	-3,16	-18,88
12,68	17,67	20,85	29,06	-7,71	0,49	-2,46	-17,76
6,98	13,39	11,49	22,02	-53,08	-2,47	-3,36	-7,06
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
3,85	3,23	6,32	5,31	-0,89	-3,05	-0,76	-2,22
0,19	0,13	0,31	0,22	-51,71	-59,19	0,00	0,00
1,15	1,51	1,89	2,48	-43,31	-12,82	-0,17	-0,83
2,34	3,60	3,86	5,92	21,06	-0,05	-0,24	-2,92
10,11	19,31	16,63	31,76	35,43	2,62	-1,17	-18,23
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,01	47,07	0,02	77,43	-9.999,99	2,47	-0,59	-26,59
1,78	7,98	2,92	13,12	-356,89	-54,98	-6,38	-44,11

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	IPCA + 7%	0,00	0%	14,25	249%	-20,83	-197%
Kinea FIP Private Equity II	IPCA + 10%	-0,32	-49%	6,05	106%	9,83	93%
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	Sem bench	0,28	43%	8,75	153%	9,37	89%
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	-1,52	-233%	11,63	204%	18,73	177%
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	Sem bench	-3,02	-463%	-10,02	-175%	-10,45	-99%
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	IPCA + 6%	7,57	1161%	3,98	70%	-26,33	-249%
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	IPCA + 7%	-16,71	-2562%	-	-	-	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		0,85	131%	5,91	103%	9,83	93%
IPCA		0,24	37%	2,99	52%	5,35	51%
INPC		0,23	35%	3,08	54%	5,18	49%
CDI		1,10	168%	6,41	112%	12,13	115%
IRF-M		1,78	273%	10,77	189%	11,15	105%
IRF-M 1		1,06	163%	6,87	120%	11,93	113%
IRF-M 1+		2,09	320%	12,89	226%	10,62	100%
IMA-B		1,30	199%	8,80	154%	7,32	69%
IMA-B 5		0,45	68%	6,04	106%	8,96	85%
IMA-B 5+		1,86	285%	10,74	188%	6,56	62%
IMA Geral		1,27	195%	7,91	138%	10,73	101%
IDkA 2A		0,25	38%	5,88	103%	8,58	81%
IDkA 20A		3,95	606%	15,00	262%	3,46	33%
IGCT		1,54	236%	15,63	274%	11,93	113%
IBrX 50		1,46	224%	13,77	241%	11,34	107%
Ibovespa		1,33	205%	15,44	270%	12,06	114%
META ATUARIAL - INPC + 5,17% A.A.		0,65		5,71		10,58	

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.

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
0,00	1,81	0,00	2,98	-9.999,99	-39,58	-0,32	-7,65
-	-	-	-	-	-	-	-
0,01	3,93	0,01	6,47	-9.999,99	16,30	-1,44	-2,82
7,09	6,47	11,66	10,64	-46,26	-21,82	-2,98	-12,56
0,09	21,13	0,16	34,75	5.245,02	-15,67	0,00	-31,51
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,50	1,56	0,83	2,57	-37,79	-8,32	-0,04	-0,99
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,01	0,09	-	-	-	-	-	-
2,24	3,63	3,68	5,98	23,95	-1,40	-0,26	-2,87
0,21	0,47	0,34	0,77	-12,16	-2,39	0,00	-0,07
3,19	5,42	5,26	8,93	24,42	-1,41	-0,46	-5,31
3,02	5,21	4,98	8,57	5,28	-5,16	-0,63	-6,17
1,71	2,31	2,81	3,80	-29,96	-7,77	-0,36	-1,81
4,46	7,77	7,34	12,78	13,52	-3,90	-0,89	-10,89
1,09	2,05	1,79	3,37	12,64	-3,81	-0,10	-1,37
1,74	2,56	2,86	4,21	-38,49	-7,87	-0,37	-2,08
11,57	14,44	19,05	23,75	19,49	-3,07	-2,10	-22,74
11,26	15,07	18,53	24,79	3,42	0,40	-2,34	-13,76
11,05	14,85	18,18	24,43	2,95	0,17	-2,49	-12,96
11,21	14,97	18,44	24,64	2,02	0,45	-2,51	-13,70

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 1,5616% 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 3,63% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,21% 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 2,5692%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,98%, e o IMA-B de 8,57%.

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 7,1764% 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 0,1009% e -0,1009% da Meta.

Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 8,3189% 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 0,1140% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

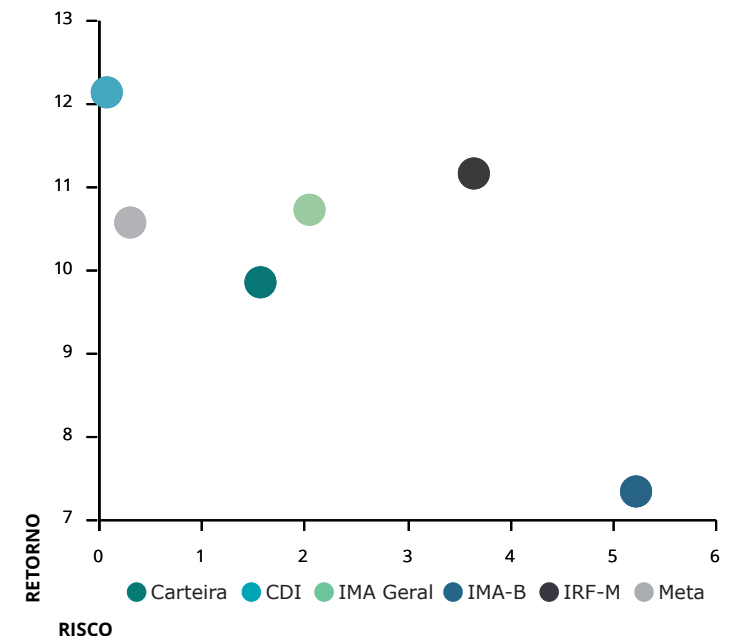
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,5019	1,2791	1,5616
VaR (95%)	0,8257	2,1045	2,5692
Draw-Down	-0,0361	-0,3880	-0,9883
Beta	3,3260	6,8056	7,1764
Tracking Error	0,0316	0,0805	0,1009
Sharpe	-37,7897	-5,6677	-8,3189
Treynor	-0,3592	-0,0671	-0,1140
Alfa de Jensen	-0,0124	-0,0084	-0,0085

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.

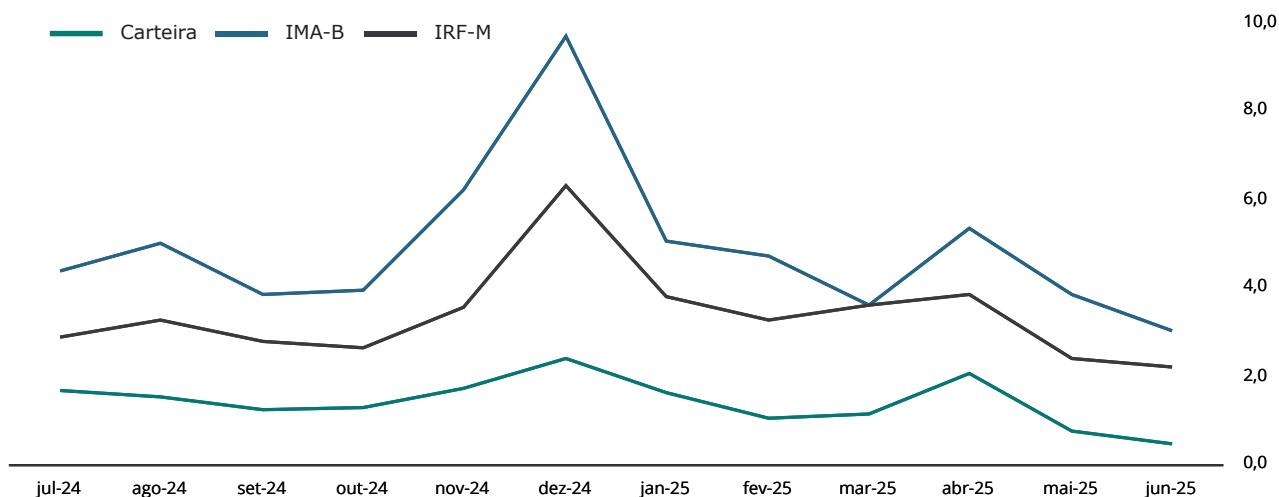
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 63,73% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$2.850.825,37 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$10.733.319,73, equivalente a uma queda de 0,25% 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%	-722.450,17	-0,02%
IRF-M	0,16%	-117.365,84	-0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	1,68%	-605.084,33	-0,01%
IMA-B	63,73%	-2.850.825,37	-0,07%
IMA-B	2,40%	-2.736.957,65	-0,06%
IMA-B 5	2,91%	-842.930,85	-0,02%
IMA-B 5+	4,35%	-8.184.808,24	-0,19%
Carência Pós	54,07%	8.913.871,37	0,21%
IMA GERAL	0,43%	-117.111,19	-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%	-203.161,71	-0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	2,43%	-7.391.935,45	-0,17%
FUNDOS DI	28,25%	8.695.880,28	0,20%
F. Crédito Privado	0,47%	163.667,39	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	27,09%	9.095.931,56	0,21%
Multimercado	0,69%	-563.718,67	-0,01%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	3,28%	-8.143.716,11	-0,19%
Ibov., IBrX e IBrX-50	2,35%	-5.883.572,07	-0,14%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,50%	-951.802,31	-0,02%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,43%	-1.308.341,73	-0,03%
TOTAL	100,00%	-10.733.319,73	-0,25%

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 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
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
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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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: 46,14% até 90 dias; 51,57% superior a 180 dias; os 2,29% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/06/2025	7.270.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
02/06/2025	1.005.000,00	Aplicação	Vinci FIC Internacional Multimercado IE
03/06/2025	74.190,88	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/06/2025	1.827,49	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/06/2025	42.800.000,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
04/06/2025	0,33	Aplicação	Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa
04/06/2025	100.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
04/06/2025	1.812.423,23	Aplicação	Vinci Institucional Referenciado
05/06/2025	1.362.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
05/06/2025	89.477,76	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/06/2025	1.785.000,00	Aplicação	Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV
06/06/2025	5.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
06/06/2025	10.151.531,74	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/06/2025	2.200.000,00	Aplicação	Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa
06/06/2025	948.028,28	Aplicação	Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.
09/06/2025	8.159.254,30	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
09/06/2025	2.002.046,91	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/06/2025	431.594,78	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/06/2025	370.000,00	Aplicação	Western Asset Soberano II Referenciado Selic
12/06/2025	10.396.781,38	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/06/2025	5.475.127,56	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
13/06/2025	30.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
13/06/2025	603.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/06/2025	700.000,00	Aplicação	Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa
17/06/2025	8.000.000,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
18/06/2025	311.167,51	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/06/2025	75.000,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

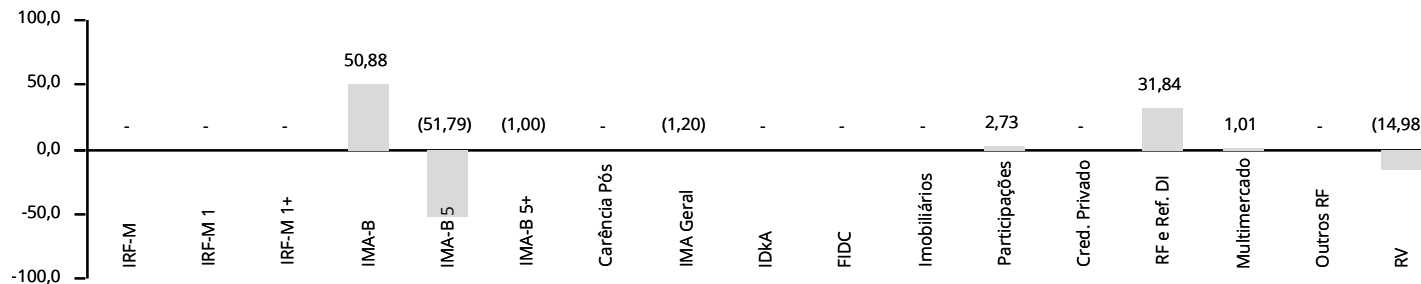
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/06/2025	64.291,90	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/06/2025	4.392,70	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
02/06/2025	1.005.000,00	Resgate	Daycoval Títulos Públicos III
03/06/2025	660,31	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/06/2025	44.165.919,77	Rg. Total	BB FIC Previdenciário IMA-B 5
03/06/2025	9.374,39	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
04/06/2025	124.785,32	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/06/2025	3.321,44	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
04/06/2025	1.812.423,23	Rg. Total	Daycoval Títulos Públicos III
05/06/2025	2.786.531,25	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/06/2025	1.200.000,00	Resgate	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral
05/06/2025	1.000.000,00	Resgate	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+
05/06/2025	64.616,67	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
06/06/2025	958.654,15	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/06/2025	10.159.254,30	Rg. Total	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/06/2025	1.248,41	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
10/06/2025	300.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
10/06/2025	1.960.296,80	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/06/2025	6.075.000,00	Resgate	BB Schroder Multimercado IE
10/06/2025	35.769,93	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
10/06/2025	370.000,00	Resgate	Western Asset Ativo IMA-B 5
11/06/2025	9.603,42	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/06/2025	2.623,29	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
12/06/2025	2.000.000,00	Resgate	BB FIC FIA Dividendos
12/06/2025	4.655,05	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/06/2025	700.000,00	Resgate	Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBRX
13/06/2025	100.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	216.199.195,03
Resgates	198.709.036,50
Saldo	17.490.158,53

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



APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
18/06/2025	400.000,00	Aplicação	Western Asset Soberano II Referenciado Selic
20/06/2025	93.927,97	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/06/2025	3.599.178,54	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
23/06/2025	1.212,97	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/06/2025	38.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
25/06/2025	6.653.117,40	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
25/06/2025	210.291,50	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/06/2025	3.203.053,44	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
27/06/2025	135.472,81	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/06/2025	27.774.488,25	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

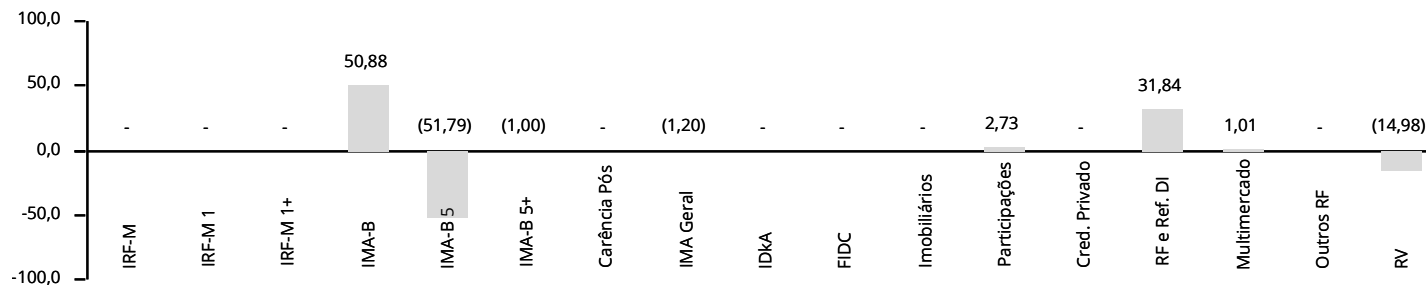
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
13/06/2025	14.326.805,53	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/06/2025	4.056,64	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/06/2025	582.995,96	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
17/06/2025	3.200.000,00	Resgate	BB FIC FIA Dividendos
17/06/2025	7.614,55	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/06/2025	16.832,78	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
17/06/2025	400.000,00	Resgate	Western Asset Ativo IMA-B 5
18/06/2025	60.539,90	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/06/2025	3.000.000,00	Resgate	BB Schroder Multimercado IE
20/06/2025	4.757,33	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/06/2025	38.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
23/06/2025	170.694,59	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/06/2025	235.761,98	Rg. Total	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/06/2025	1.462,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/06/2025	6.856.164,51	Rg. Total	BB FIC Previdenciário IMA-B 5
25/06/2025	951.095,03	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
25/06/2025	8.650,86	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/06/2025	6.283,61	Rg. Total	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/06/2025	500.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
27/06/2025	203.053,44	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/06/2025	27.414.498,79	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
27/06/2025	690,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
30/06/2025	62.475,42	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/06/2025	27.776.181,25	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	216.199.195,03
Resgates	198.709.036,50
Saldo	17.490.158,53

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	824.757.326.040,82	0,03	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.744.545.966.927,46	0,03	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	77.079.137.345,96	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	479.700.100.526,32	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	532.148.053.749,86	0,07	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.096.442.322.881,48	0,02	✓
Kinea	04.661.817/0001-61	Não	141.912.395.020,18	0,07	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	10.373.905.272,93	0,12	✓
Pátria Investimentos	12.461.756/0001-17	Não	65.088.247.735,92	0,01	✓
Vila Rica Capital	14.751.574/0001-06	Não	1.816.404.195,30	0,12	✓
Vinci	10.917.835/0001-64	Não	53.883.992.550,12	0,01	✓
Vinci Capital	11.079.478/0001-75	Não	53.883.992.550,12	0,01	✓
Vinci Gestão	13.421.810/0001-63	Não	53.883.992.550,12	0,17	✓
Vinci Gestora	11.077.576/0001-73	Não	53.883.992.550,12	0,04	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	41.945.737.261,05	0,48	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	205.975.702.863,10	0,05	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	205.975.702.863,10	0,00	✓
XP Vista	16.789.525/0001-98	Não	205.975.702.863,10	0,01	✓

Obs.: Patrimônio em 05/2025, 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

BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	11,68%
Caixa DTVM - 42.040.639/0001-40	8,62%
Itaú Unibanco Asset - 40.430.971/0001-96	5,98%
Banco Bradesco - 60.746.948/0001-12	5,10%
Western Asset - 07.437.241/0001-41	4,66%
XP Allocation Asset Management - 37.918.829/0001-88	2,19%
Kinea - 04.661.817/0001-61	2,17%
Vinci Gestão - 13.421.810/0001-63	2,13%
Vinci Gestora - 11.077.576/0001-73	0,45%
XP Vista - 16.789.525/0001-98	0,45%
Occam Brasil Gestão - 27.916.161/0001-86	0,28%
Vinci - 10.917.835/0001-64	0,19%
Pátria Investimentos - 12.461.756/0001-17	0,10%
Vinci Capital - 11.079.478/0001-75	0,09%
XP Gestão - 07.625.200/0001-89	0,06%
BTG Pactual Gestora - 09.631.542/0001-37	0,05%
Vila Rica Capital - 14.751.574/0001-06	0,05%
BRPP Estruturados - 22.119.959/0001-83	0,00%

INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	11,68%
Caixa Econômica Federal - 00.360.305/0001-04	8,62%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	5,98%
BNP Paribas Banco - 01.522.368/0001-82	5,26%
Banco Bradesco - 60.746.948/0001-12	4,81%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	2,39%
Modal Distribuidora - 05.389.174/0001-01	1,48%
Lions Trust - 15.675.095/0001-10	1,20%
BTG Pactual DTVM - 59.281.253/0001-23	1,07%
Intrag DTVM - 62.418.140/0001-31	0,97%
XP Investimentos - 02.332.886/0001-04	0,63%
BRL Trust Investimentos - 23.025.053/0001-62	0,10%
BRL Trust - 13.486.793/0001-42	0,05%
Genial Investimentos - 27.652.684/0001-62	0,00%

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	22.585.100.418,71	6,68	1,28	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.686.070.040,55	0,11	0,10	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	2.529.655.854,49	1,90	3,26	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	780.173.753,55	2,67	14,85	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	12.243.277.578,39	2,21	0,79	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	134.027.051,82	0,43	13,95	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	556.912.034,73	0,84	6,58	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	100.841.720,85	0,32	13,63	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	427.904.805,54	0,16	1,65	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	18.392.375.404,62	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	24.910.550.339,61	7,62	1,33	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	2.338.500.539,12	0,26	0,49	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	746.397.498,65	0,07	0,42	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	1.315.948.609,72	0,00	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.024.807.792,26	0,58	1,25	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	426.357.185,50	1,29	13,19	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	1.630.080.019,58	0,44	1,16	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	7.801.041.324,65	2,97	1,65	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Trend Cash FIC Simples	45.823.918/0001-79	7, III, a	2.548.925.967,08	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	200.968.847,14	0,62	13,33	Sim	13.421.810/0001-63	59.281.253/0001-23	✓
Western Asset Ativo IMA-B	09.087.301/0001-79	7, I, b	113.745.157,82	0,24	9,01	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	103.433.370,25	0,59	24,89	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	657.384.838,42	1,71	11,27	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Ativo Max	04.192.419/0001-43	7, I, b	37.769.765,84	0,15	17,42	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	701.957.914,37	0,47	2,88	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	607.822.693,43	1,40	10,00	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	11.127.039.278,40	0,78	0,31	Sim	37.918.829/0001-88	05.389.174/0001-01	✓
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	7, III, a	131.484.198,83	0,44	14,43	Sim	16.789.525/0001-98	02.332.886/0001-04	✓
XP Trend Simples	32.893.503/0001-20	7, I, b	2.223.353.468,80	0,70	1,36	Sim	37.918.829/0001-88	05.389.174/0001-01	✓
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS									
BRPP FIDC Multisetorial Master	12.138.813/0001-21	7, V, a	1.115.909,25	0,00	3,51	Sim	22.119.959/0001-83	27.652.684/0001-62	✓
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	13.990.000/0001-28	7, V, a	46.950.140,43	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	517.329.754,88	0,17	1,40	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	8, I	245.531.211,36	0,16	2,80	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	14.099.976/0001-78	8, I	289.090.872,41	0,29	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	1.163.445.471,89	0,34	1,26	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	701.605.842,34	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	371.343.157,71	0,36	4,23	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	1.166.977.330,98	0,34	1,26	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	597.349.048,24	0,28	2,02	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Trend FIA Bolsa Americana	31.145.826/0001-72	8, I	398.213.623,47	0,11	1,22	Sim	37.918.829/0001-88	02.332.886/0001-04	✓
Vinci FIA Mosaico Institucional	28.470.587/0001-11	8, I	713.357.605,39	0,19	1,13	Sim	10.917.835/0001-64	00.066.670/0001-00	✓
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, I	242.178.374,37	0,35	6,28	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
XP FIC FIA Investor 30	26.718.169/0001-75	8, I	355.988.739,76	0,06	0,79	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	330.816.807,97	0,09	1,22	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	513.889.618,89	0,07	0,63	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	18.085.924/0001-01	9, II	197.024.868,81	0,15	3,28	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	19.587.174/0001-20	9, II	153.156.378,27	0,12	3,52	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	61.615.905,70	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	99.209.575,87	0,26	11,20	Sim	11.077.576/0001-73	00.066.670/0001-00	✓
Vinci Valorem Multimercado	13.396.703/0001-22	10, I	779.618.984,07	1,04	5,78	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
Western Long Short Multimercado	07.672.392/0001-84	10, I	10.195.337,74	0,01	4,89	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Multimercado US 500	17.453.850/0001-48	10, I	1.125.110.604,90	0,10	0,39	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	222.477.565,98	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	7.991.792,77	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	780.379.797,62	0,80	4,45	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
Kinea FIP Private Equity II	15.039.162/0001-00	10, II	157.615.180,32	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	400.720.497,91	1,16	12,54	Sim	04.661.817/0001-61	15.675.095/0001-10	✓
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	10, II	405.195.605,19	0,17	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	108.776.948,40	0,10	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	172.838.860,51	0,09	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	23.467.001,14	0,02	2,88	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	2.967.298.786,17	68,32	100,0	✓
7, I, a	2.421.136.271,97	55,75	100,0	✓
7, I, b	546.162.514,20	12,58	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	1.030.663.656,32	23,73	75,0	✓
7, III, a	1.030.663.656,32	23,73	75,0	✓
7, III, b	-	0,00	75,0	✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓
7, V	22.358.395,41	0,51	30,0	✓
7, V, a	2.155.313,73	0,05	15,0	✓
7, V, b	20.203.081,68	0,47	15,0	✓
7, V, c	-	0,00	15,0	✓
ART. 7	4.020.320.837,90	92,57	100,0	✓
8, I	128.634.632,14	2,96	45,0	✓
8, II	-	0,00	45,0	✓
ART. 8	128.634.632,14	2,96	45,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	19.140.489,28	0,44	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓
ART. 9	19.140.489,28	0,44	10,0	✓
10, I	69.611.310,34	1,60	15,0	✓
10, II	105.466.289,23	2,43	10,0	✓
10, III	-	0,00	10,0	✓
ART. 10	175.077.599,57	4,03	20,0	✓
ART. 11	-	0,00	15,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	303.712.231,71	6,99	50,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	4.343.173.558,89			

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 junho, o ambiente externo evoluiu de forma favorável, com o mercado absorvendo os choques recentes ocorridos na economia global. Os riscos geopolíticos ficaram menores ao longo do mês com o acordo de cessar-fogo entre Israel e Irã, ainda que temporário. Na economia brasileira, o ritmo de crescimento permanece resiliente, mas surgem sinais mais evidentes de desaceleração, com índices de confiança caindo, aumento na inadimplência e redução no mercado de crédito.

O impulso da economia dos Estados Unidos continua, mas apresentando sinais de enfraquecimento. Os indicadores de atividade do mês sugeriam um desaquecimento na indústria e nos serviços, pressionados por incertezas políticas e tarifárias. Apesar disso, setores como alimentação, tecnologia e saúde continuam sustentando o crescimento, mesmo com a demanda enfraquecendo e redução da confiança empresarial.

Adicionalmente, o mercado de trabalho continua resiliente, com os relatórios mostrando um número de abertura de vagas próximo do esperado, mas com uma expressiva correção dos meses anteriores. Além disso, os salários continuam elevados e preocupam sobre a dinâmica dos preços finais. Apesar de recuos pontuais nos índices de preços ao consumidor e ao produtor, as tarifas comerciais continuam a indicar possíveis problemas inflacionários nos próximos meses.

Assim, o Federal Reserve permaneceu cauteloso na decisão de juros. Mesmo com sinais de desaquecimento na criação de empregos, o banco central estadunidense evitou antecipar cortes nas taxas de juros, avaliando os impactos de tarifas adicionais sobre preços. As projeções da autoridade monetária mostram que as condições econômicas seguem desafiadoras em 2025, com mais inflação, maior taxa de desemprego e menor crescimento.

O bloco europeu continua tentando recuperar sua economia, em conjunto com a redução de juros pelo banco central. A atividade econômica permanece em condição fragilizada, dividida entre serviços em desaceleração e indústria em território negativo. Embora a inflação esteja próxima da meta anual, segue se identificando uma pressão sobre os preços de serviços. E, ainda que as condições dos preços ampliem a margem para estímulos monetários, os conflitos comerciais com os Estados Unidos e a demanda global fraca limitam o potencial de melhora econômica.

Na China, o governo tenta implementar estímulos para a recuperação interna, mas as condições tarifárias adicionam desafios econômicos. Enquanto o setor varejista reage positivamente a subsídios e políticas de incentivo, a retração no setor industrial e nas exportações em maio pressionaram a economia com re-

dução dos pedidos, estoques e empregos. Mesmo com avanços diplomáticos, o acordo comercial com os Estados Unidos só progrediu no final do mês. Após a trégua tarifária em maio, o acordo em junho envolveu licenças de exportação de minérios de terras raras, suspensão das restrições tecnológicas e a revogação de vistos. Contudo, há limitações ainda indefinidas, como disputas estruturais e práticas econômicas chinesas.

No Brasil, a tensão entre o Executivo e o Congresso bloqueou a tentativa de avanço fiscal, pressionando a percepção de risco do mercado. Os esforços para elevar a arrecadação através da mudança tributária do IOF encontraram resistência e o governo enfrenta dificuldades para manter o compromisso com a meta do arcabouço fiscal.

Apesar dos ruídos, a agência de classificação de risco Fitch e Moody's mantiveram a nota de crédito do país estável. A resiliência da economia e o perfil da dívida são vistos como segurança, mas os sinais de deterioração nas expectativas fiscais limitaram o espaço para ganhos adicionais na confiança dos investidores, refletido na curva de juros futuros.

No campo monetário, o banco central elevou novamente a taxa de juros, sinalizando uma postura firme quanto à manutenção prolongada da Selic em patamar elevado. O movimento expressa a preocupação dos membros da autoridade monetária com a desancoragem das expectativas de inflação, a elevação do risco fiscal, a resiliência da economia, principalmente o mercado de trabalho, além das incertezas externas, como a indefinição da política tarifária dos Estados Unidos.

O segundo trimestre iniciou com dados positivos, mas a consistência do resultado ainda é incerta. O desempenho do varejo, dos serviços e da indústria sugeriu um ritmo mais lento, compatível com os efeitos defasados da política monetária. Além disso, o impulso observado em abril está associado à agropecuária do primeiro trimestre, que estimulou o setor de transportes. As expectativas continuam sinalizando um menor crescimento da economia, com um alívio sobre a perspectiva dos preços, apesar da continuidade na geração de empregos.

O mercado de trabalho seguiu surpreendendo com a queda na taxa de desemprego na média móvel trimestral, junto ao aumento dos salários e da formalização do trabalho, fatores que fortalecem o consumo das famílias. No entanto, o Caged evidenciou que as empresas estão mais receosas em contratar novos trabalhadores. Até o momento, o mercado de trabalho segue resiliente e dificulta o controle inflacionário, mantendo os juros em patamar elevado.

Em junho, os ativos de risco encerraram com desempenho positivo. No exterior, o maior apetite por risco favoreceu a desvalorização do dólar e a valorização de commodities. No Brasil, os ativos refletiram o ambiente externo mais favorável, com destaque para a valorização do real em relação ao dólar. O mercado local dispôs de uma política monetária mais restritiva, com a perspectiva de manutenção por um período prolongado, o que ampliou o diferencial de juros e aumentou a atratividade de capital. Por outro lado, a parte mais curta da curva de juros foi impactada pelo aumento da Selic. Por sua vez, as taxas mais longas recuaram, influenciadas por indicadores de inflação e mercado de trabalho abaixo das expectativas.