RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
JULHO - 2025

Carteira Consolidada

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

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

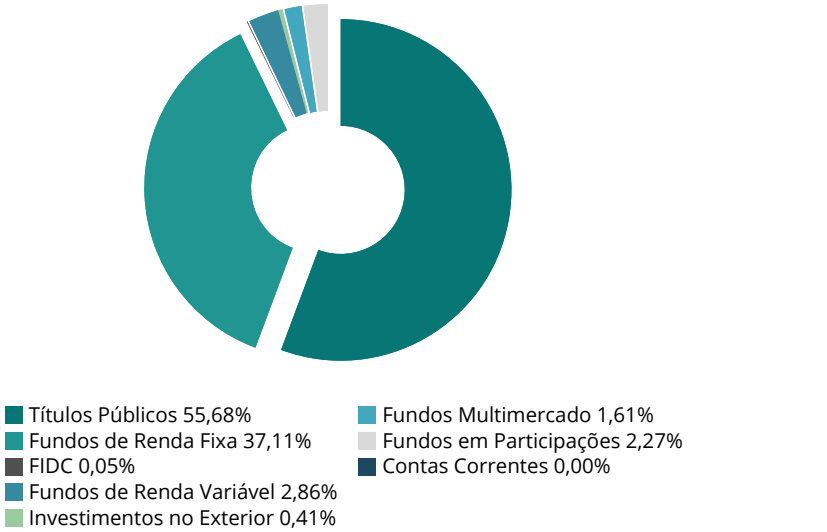
SUMÁRIO

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 24
Liquidez e Custos das Aplicações 26
Movimentações 28
Enquadramento da Carteira 30
Comentários do Mês 34

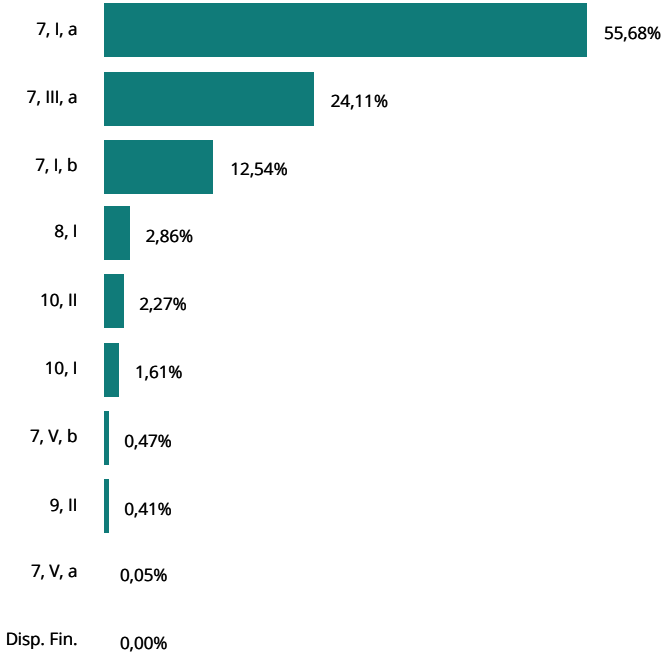
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	**4,1%**	**181.145.172,58**	**181.535.435,28**
LFT 01/03/2026 (Compra em 02/09/2024)	0,0%	903.702,72	892.246,84
LFT 01/03/2026 (Compra em 17/05/2023)	0,2%	7.758.202,62	7.659.854,98
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/01/2025) 000118B8F	0,2%	8.895.875,51	8.782.833,24
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/03/2025)	0,0%	528.299,12	521.585,88
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	0,1%	2.383.883,40	2.353.647,10
LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)	0,0%	526.852,48	519.731,06
LFT 01/09/2025 (Compra em 16/05/2023)	0,2%	6.836.956,63	6.750.726,03
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	0,1%	3.427.280,79	3.383.749,93
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	920.762,00	909.067,14
LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)	0,0%	2.071.659,67	2.043.215,23
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	0,1%	3.390.550,53	3.346.480,74
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	0,1%	3.356.645,02	3.313.015,94
LTN 01/01/2026 (Compra em 04/12/2024) 000077861	1,1%	47.114.599,15	46.530.273,85
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	0,0%	290.143,24	294.237,77
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	0,1%	4.144.903,42	4.203.396,71
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2019)	0,1%	4.310.699,55	4.371.532,58
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	0,0%	1.148.138,25	1.164.340,89
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025)	0,1%	2.739.781,15	2.778.445,23
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025) i	0,0%	178.230,85	180.746,06
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	945.037,98	958.374,45
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	0,0%	729.503,00	739.797,82
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	0,0%	969.907,40	983.594,83
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)	0,0%	1.119.123,92	1.134.917,11
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	0,1%	2.876.562,97	2.917.157,32
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	0,0%	116.057,30	117.695,11
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/05/2024)	0,0%	31.913,53	32.393,76
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	0,0%	678.162,56	688.367,41
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	0,0%	374.984,01	380.626,69
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)	0,0%	363.259,72	359.947,34
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/05/2023)	0,1%	6.345.833,39	6.287.968,95
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/02/2018)	0,0%	807.243,82	799.882,98

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



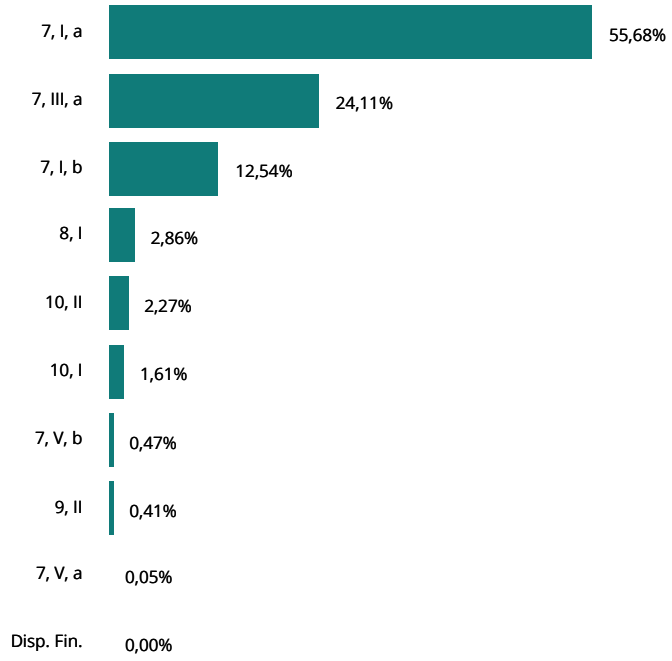
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	**4,1%**	**181.145.172,58**	**181.535.435,28**
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)	0,0%	197.326,27	195.526,95
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/06/2021)	0,0%	493.315,67	488.817,37
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	0,0%	922.595,49	923.053,38
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	0,0%	1.256.487,18	1.257.110,80
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	87.866,24	87.909,85
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	0,0%	940.168,73	940.635,35
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	0,0%	1.489.332,71	1.490.071,89
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	0,2%	8.786.623,68	8.790.984,59
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/03/2018)	0,1%	5.271.974,20	5.274.590,76
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	0,3%	12.694.851,40	12.786.239,27
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 07/05/2025)	0,0%	1.011.438,62	1.018.719,78
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	947.965,15	964.529,26
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	0,0%	480.085,36	488.474,05
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	0,0%	1.379.228,27	1.403.327,98
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	0,0%	101.713,00	103.490,26
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	0,1%	3.559.954,97	3.622.159,24
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	0,3%	12.442.676,12 ❮	12.965.463,25
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	0,3%	12.796.813,82 ❮	13.334.480,28
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	**51,5%**	**2.259.995.688,00**	**2.239.600.836,69**
NTN-B XP 2026-08 (Compra 06/05/25 Tx 9.1100)	0,6%	25.749.691,46	25.458.442,94
NTN-B XP 2026-08 (Compra 07/05/25 Tx 9.2400)	0,6%	25.746.158,30	25.452.183,84
NTN-B XP 2026-08 (Compra 08/05/25 Tx 9.2600)	0,6%	25.732.414,22	25.438.172,94
NTN-B XP 2026-08 (Compra 14/05/25 Tx 9.0950)	0,6%	25.662.674,67	25.372.720,16
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	1,3%	57.040.762,81	56.538.236,57
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	0,4%	17.169.669,60	17.016.259,15
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	0,0%	2.162.942,78	2.143.482,13
NTN-B XP 2028-08 (Compra 22/05/25 Tx 7.6000)	0,8%	35.716.849,73	35.357.770,66
NTN-B XP 2028-08 (Compra 29/05/25 Tx 7.7700)	0,4%	16.295.086,00	16.128.943,71
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	0,8%	33.106.771,28	32.822.857,20
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	0,2%	7.009.713,12	6.947.105,43
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	0,8%	33.346.383,13	33.060.712,25

POR SEGMENTO

- Títulos Públicos 55,68%
- Fundos de Renda Fixa 37,11%
- FIDC 0,05%
- Fundos de Renda Variável 2,86%
- Investimentos no Exterior 0,41%
- Fundos Multimercado 1,61%
- Fundos em Participações 2,27%
- Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



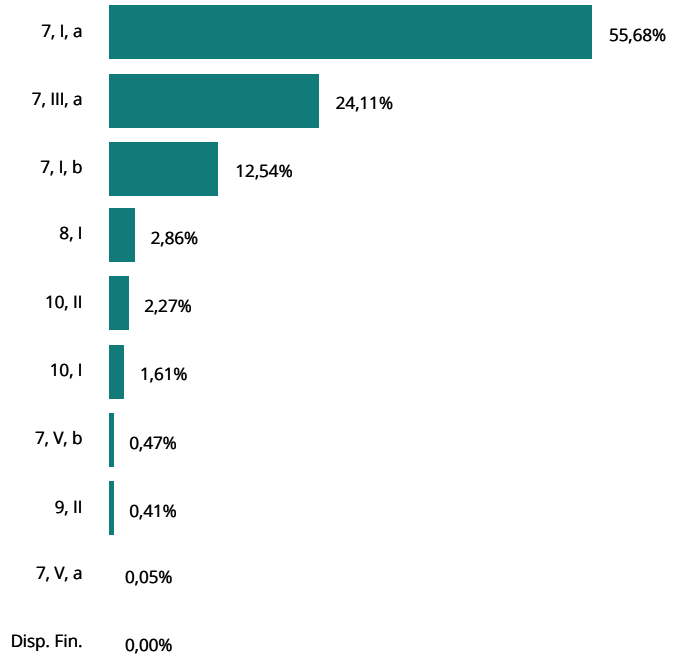
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	**51,5%**	**2.259.995.688,00**	**2.239.600.836,69**
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	0,2%	10.700.224,00	10.605.458,59
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	0,5%	22.461.560,71	22.257.760,49
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	0,7%	31.317.236,46	31.042.824,70
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	0,1%	4.087.156,94	4.046.278,44
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	0,9%	37.918.707,78	37.587.282,11
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	0,5%	22.118.090,99	21.933.979,59
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	0,5%	23.197.812,38	22.990.984,88
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	0,4%	17.312.143,19	17.159.791,43
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	0,0%	13.938,92	13.816,26
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	0,4%	17.357.436,25	17.207.922,00
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	0,6%	27.025.423,08	26.754.433,27
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	0,8%	34.324.464,08	34.018.281,10
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	0,6%	26.248.547,86	26.015.310,56
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	0,8%	33.022.501,78	32.733.145,37
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	0,7%	31.161.978,42	30.879.522,80
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	0,0%	1.142.097,72	1.132.731,04
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	0,6%	26.204.228,99	25.971.543,99
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	0,2%	10.699.408,74	10.604.049,58
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	0,0%	966.803,82	958.671,29
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	1,2%	52.685.236,81	52.226.979,60
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	0,5%	21.544.247,08	21.354.062,13
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	0,4%	17.409.935,59	17.255.542,07
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	0,7%	32.848.565,12	32.561.302,67
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/05/25 Tx 7.1925)	0,2%	6.836.782,52	6.770.393,53
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/05/25 Tx 7.2325)	0,4%	19.371.630,18	19.182.876,46
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	0,4%	19.002.195,77	18.824.110,23
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	0,4%	16.842.772,38	16.691.755,55
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	0,5%	21.052.356,04	20.851.358,59
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	0,2%	10.695.296,58	10.598.701,07
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	0,5%	21.209.509,62	21.011.834,13
NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)	0,2%	10.536.764,55	10.430.711,73

POR SEGMENTO

- Títulos Públicos 55,68%
- Fundos de Renda Fixa 37,11%
- FIDC 0,05%
- Fundos de Renda Variável 2,86%
- Investimentos no Exterior 0,41%
- Fundos Multimercado 1,61%
- Fundos em Participações 2,27%
- Contas Correntes 0,00%

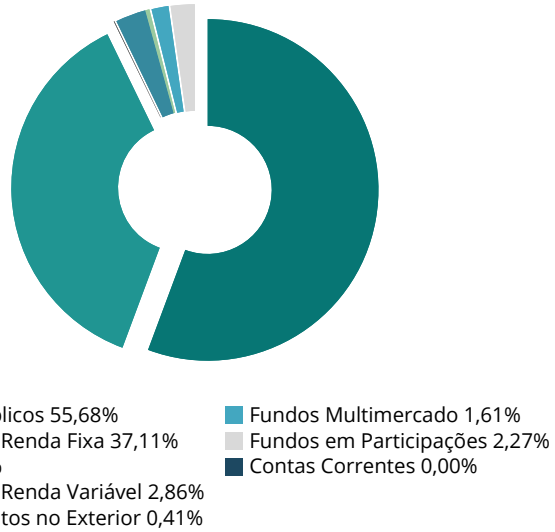
POR TIPO DE ATIVO



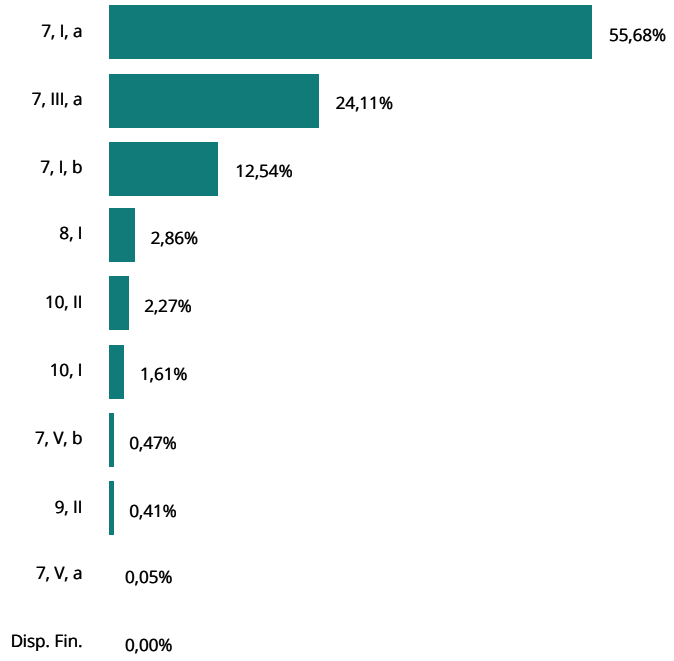
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	**51,5%**	**2.259.995.688,00**	**2.239.600.836,69**
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	0,4%	15.591.381,04	15.439.340,26
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	0,4%	15.580.839,93	15.429.729,31
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)	0,5%	20.762.811,26	20.559.994,68
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	0,4%	15.705.179,98	15.559.227,42
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	1,3%	57.475.031,80	56.986.943,25
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	0,7%	29.580.221,33	29.303.967,24
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	1,3%	57.630.897,15	57.112.347,41
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	0,1%	5.791.003,22	5.742.262,75
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	0,4%	15.699.781,61	15.550.533,02
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	0,2%	8.894.528,68	8.808.695,95
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)	0,5%	20.717.428,47	20.510.412,90
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	0,4%	15.973.038,91	15.826.291,95
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	0,4%	15.793.580,58	15.647.676,07
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	0,5%	21.045.576,48	20.850.524,84
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)	0,5%	20.673.991,83	20.467.469,01
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	0,5%	21.049.533,29	20.851.415,93
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	0,9%	39.713.051,51	39.352.401,84
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	0,4%	15.501.708,18	15.346.588,73
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	0,4%	15.920.254,16	15.772.135,35
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	0,2%	10.608.244,45	10.510.903,44
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	2,6%	113.726.446,45	112.754.300,58
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	0,7%	28.599.785,37	28.348.216,81
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	0,3%	11.516.017,39	11.420.181,83
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	1,2%	52.741.972,20	52.284.941,96
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	1,2%	52.731.678,19	52.271.680,93
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	2,6%	114.759.947,31	113.787.273,50
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	0,3%	15.170.201,54	15.040.520,67
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	0,1%	5.653.681,85	5.603.830,21
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	0,2%	6.637.545,56	6.575.545,45
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	0,1%	5.326.704,14	5.278.642,46
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	0,2%	10.422.117,58	10.328.049,38

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



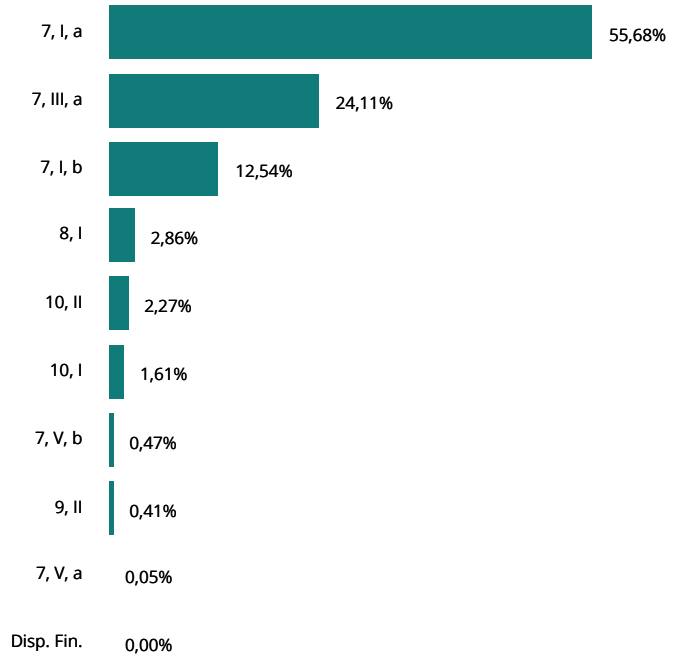
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	%	JULHO		JUNHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	**51,5%**	**2.259.995.688,00**		**2.239.600.836,69**
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	0,2%	10.651.287,40		10.555.623,96
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	0,2%	10.413.624,16		10.319.016,07
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	0,8%	34.771.992,89		34.460.962,50
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	1,3%	58.428.138,73		57.927.856,34
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	1,3%	58.361.279,34		57.859.563,24
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	0,2%	8.635.374,47		8.559.432,22
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	1,3%	57.438.038,34		56.942.327,36
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	1,3%	58.812.401,72		58.311.140,90
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	1,3%	58.668.754,51		58.167.454,94
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	2,6%	114.766.443,55		113.765.111,80
FUNDOS DE RENDA FIXA	**37,1%**	**1.627.130.575,46**		**1.597.029.252,20**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	6,7%	295.035.325,60	^	290.011.849,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,0%	612.361,58	v	4.630.244,14
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2,0%	85.698.079,51	^	82.362.480,86
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	2,6%	114.138.532,41		115.864.065,70
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	2,2%	97.378.553,78		96.175.482,95
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	0,4%	18.791.488,60		18.692.808,42
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	0,8%	36.719.497,89		36.626.231,03
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	0,3%	13.527.157,81		13.739.892,11
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	0,2%	7.067.023,60		7.046.849,47
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,5%	23.618.160,46		23.319.815,84
Caixa Brasil Referenciado	8,0%	352.348.198,78	^	331.043.784,44
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,3%	11.328.372,26		11.421.039,14
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,1%	3.068.216,37		3.114.656,26
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	91.621,61	^	66.842,16
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	0,6%	25.533.116,79		25.227.088,84
Itaú FIC IMA-B 5+	1,3%	55.373.874,95		56.236.096,46
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	0,4%	19.138.720,74		18.896.764,76
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	3,0%	130.537.457,99		128.885.897,72
Trend Cash FIC Simples	0,6%	26.276.841,18		25.949.011,47
Vinci Institucional Referenciado	0,6%	27.135.949,83		26.794.761,13

POR SEGMENTO

- Títulos Públicos 55,68%
- Fundos de Renda Fixa 37,11%
- FIDC 0,05%
- Fundos de Renda Variável 2,86%
- Investimentos no Exterior 0,41%
- Fundos Multimercado 1,61%
- Fundos em Participações 2,27%
- Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



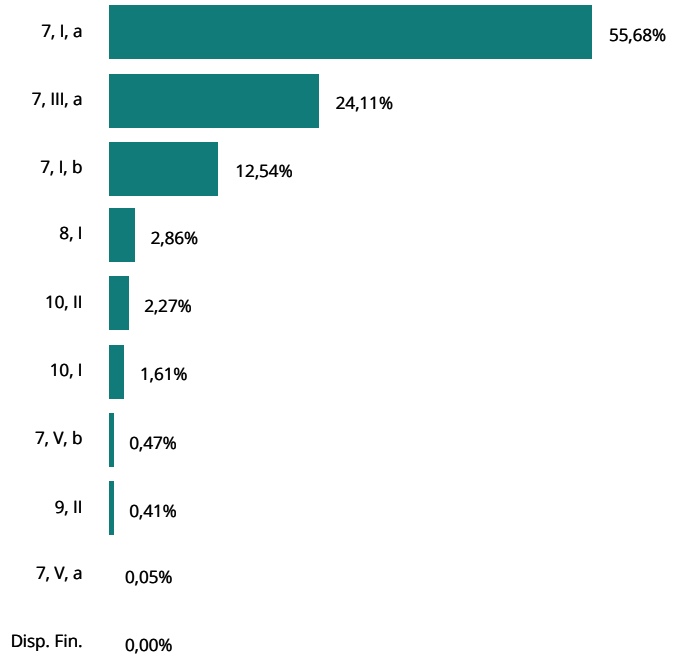
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS DE RENDA FIXA	**37,1%**	**1.627.130.575,46**	**1.597.029.252,20**
Western Asset Ativo IMA-B	0,2%	10.135.946,18	10.249.607,66
Western Asset Ativo IMA-B 5	0,6%	25.305.456,82	25.742.195,56
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	1,7%	75.444.455,35	74.067.992,15
Western Ativo Max	0,2%	6.614.164,98	6.579.397,62
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	0,5%	20.465.699,93	20.203.081,68
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	1,4%	61.534.743,77	60.753.364,12
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	0,8%	34.514.686,02	34.081.742,84
XP Inflação Referenciado IPCA	0,4%	19.040.795,57	18.978.451,67
XP Trend Simples	0,7%	30.656.075,10	30.267.757,00
FIDC	**0,1%**	**2.343.100,13**	**2.155.313,73**
BRPP FIDC Multisetorial Master	0,0%	33.023,78	39.120,49
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	0,1%	2.310.076,35	2.116.193,24
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**2,9%**	**125.537.202,04**	**128.634.632,14**
BB FIC FIA Dividendos	0,2%	9.170.320,00	7.234.312,31
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	0,2%	7.248.975,23	6.886.647,59
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	0,3%	11.915.143,75	12.487.957,52
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	0,3%	14.072.788,57	14.695.256,61
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	0,3%	13.197.737,67	13.922.715,79
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	0,3%	15.043.616,95	15.709.611,67
Itaú FIC FIA Dunamis	0,3%	13.568.220,02	14.740.955,47
Occam FIC FIA	0,3%	11.537.170,62	12.039.614,60
Trend FIA Bolsa Americana	0,1%	4.994.264,80	4.856.200,87
Vinci FIA Mosaico Institucional	0,2%	7.565.871,67	8.057.300,81
Vinci FIA Selection Equities	0,3%	14.562.686,64	15.199.787,82
XP FIC FIA Investor 30	0,1%	2.660.406,12	2.804.271,08
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	**0,4%**	**17.891.061,81**	**19.140.489,28**
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	0,0%	2.147.592,84	4.047.336,23
BB Schroder Multimercado IE	0,1%	3.423.883,36	3.247.518,45
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	0,2%	6.751.505,43	6.460.606,55
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	0,1%	5.568.080,18	5.385.028,05

POR SEGMENTO

- Títulos Públicos 55,68%
- Fundos de Renda Fixa 37,11%
- FIDC 0,05%
- Fundos de Renda Variável 2,86%
- Investimentos no Exterior 0,41%
- Fundos Multimercado 1,61%
- Fundos em Participações 2,27%
- Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

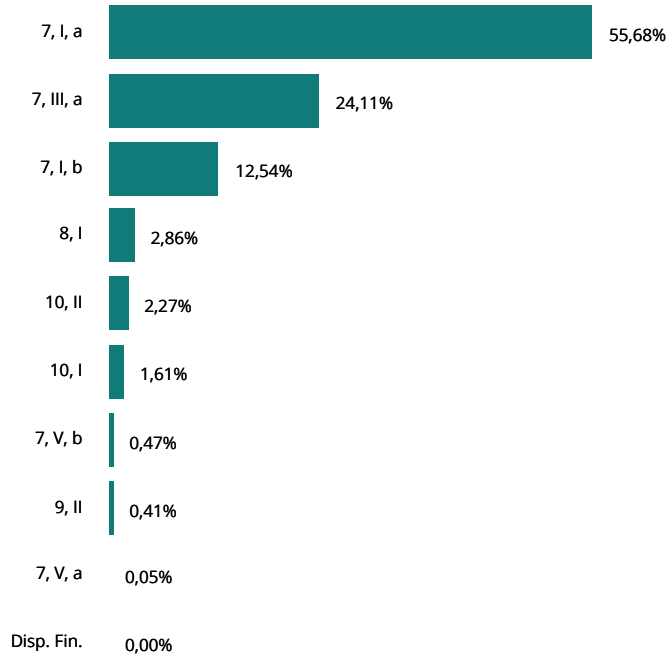
ATIVOS	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS MULTIMERCADO	**1,6%**	**70.553.658,00**	**69.611.310,34**
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	0,2%	8.467.997,01	8.520.698,56
Vinci Multiestratégia Multimercado	0,3%	11.238.084,92	11.115.790,86
Vinci Valorem Multimercado	1,0%	45.809.461,61	45.075.794,24
Western Long Short Multimercado	0,0%	502.711,11	498.394,89
Western Multimercado US 500	0,1%	4.535.403,35	4.400.631,79
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	**2,3%**	**99.727.350,04**	**105.466.289,23**
BTG FIP Economia Real II	0,0%	2.056.105,33	2.070.868,60
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,0%	66.923,56	52.744,20
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	0,7%	29.117.516,40	34.728.106,28
Kinea FIP Private Equity II	0,0%	2.046.246,06	1.959.148,87
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	1,1%	50.191.349,56	50.247.083,40
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,2%	7.384.276,82	7.421.164,93
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	0,1%	4.488.941,45	4.552.598,53
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	0,1%	3.718.062,34	3.759.756,54
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	0,0%	657.928,52	674.817,88
CONTAS CORRENTES	**0,0%**	**6.322,50**	**6.524,34**
Banco do Brasil	0,0%	5.301,95	5.503,79
BNP Paribas	0,0%	1.000,00	1.000,00
Bradesco	0,0%	-	-
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%**	**4.384.330.130,56**	**4.343.180.083,23**

Entrada de Recursos Nova Aplicação Saída de Recursos Resgate Total

POR SEGMENTO

- Títulos Públicos 55,68%
- Fundos de Renda Fixa 37,11%
- FIDC 0,05%
- Fundos de Renda Variável 2,86%
- Investimentos no Exterior 0,41%
- Fundos Multimercado 1,61%
- Fundos em Participações 2,27%
- Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R$)

ATIVOS	1° SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	**14.714.243,45**	**896.826,67**						**15.611.070,12**
LFT 01/03/2025 (Compra em 06/03/2023)	24.707,08	-						**24.707,08**
LFT 01/03/2025 (Compra em 18/05/2020)	16.471,38	-						**16.471,38**
LFT 01/03/2026 (Compra em 02/09/2024)	54.095,16	11.455,88						**65.551,04**
LFT 01/03/2026 (Compra em 17/05/2023)	464.401,87	98.347,64						**562.749,51**
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/01/2025) 000118B8F	467.188,40	113.042,27						**580.230,67**
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/03/2025)	18.210,44	6.713,24						**24.923,68**
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	101.204,61	30.236,30						**131.440,91**
LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)	17.923,86	7.121,42						**25.045,28**
LFT 01/09/2025 (Compra em 16/05/2023)	407.741,53	86.230,60						**493.972,13**
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	205.668,45	43.530,86						**249.199,31**
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	55.254,20	11.694,86						**66.949,06**
LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)	70.599,40	28.444,44						**99.043,84**
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	206.784,33	44.069,79						**250.854,12**
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	204.716,49	43.629,08						**248.345,57**
LTN 01/01/2026 (Compra em 04/12/2024) 000077861	3.245.638,90	584.325,30						**3.829.964,20**
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	28.100,49	(4.094,53)						**24.005,96**
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	401.435,59	(58.493,29)						**342.942,30**
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 07/07/2023) 005DD3D	123.012,35	-						**123.012,35**
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2019)	417.493,03	(60.833,03)						**356.660,00**
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	111.197,66	(16.202,64)						**94.995,02**
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/04/2024) 006560D	406.350,79	-						**406.350,79**
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 13/05/2022) 343941	26.652,67	-						**26.652,67**
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025)	43.793,54	(38.664,08)						**5.129,46**
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025) i	2.861,50	(2.515,21)						**346,29**
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	91.527,32	(13.336,47)						**78.190,85**
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	70.652,67	(10.294,82)						**60.357,85**
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	93.935,94	(13.687,43)						**80.248,51**
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/08/2022) 352264	34.853,50	-						**34.853,50**
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)	108.387,61	(15.793,19)						**92.594,42**
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	300.853,04	(40.594,35)						**260.258,69**
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 25/07/2023) 005E442	274.727,57	-						**274.727,57**
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2024) 006704C	2.870,29	-						**2.870,29**
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2024) 006704D	410.041,16	-						**410.041,16**
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	165.831,58	(1.637,81)						**164.193,77**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/10/2022) 0057548	(3.822,12)	-						**(3.822,12)**

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R$)

ATIVOS	1° SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	**14.714.243,45**	**896.826,67**						**15.611.070,12**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/07/2022) 349638	(1.686,22)	-						**(1.686,22)**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022) 00587CF	(8.431,13)	-						**(8.431,13)**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/05/2022) 344518	(3.934,53)	-						**(3.934,53)**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/03/2022) 339279	(9.555,28)	-						**(9.555,28)**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/05/2024)	3.878,59	(480,23)						**3.398,36**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	82.420,05	(10.204,85)						**72.215,20**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	45.573,45	(5.642,68)						**39.930,77**
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)	17.530,77	3.312,38						**20.843,15**
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/05/2023)	306.247,36	57.864,44						**364.111,80**
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/02/2018)	38.957,27	7.360,84						**46.318,11**
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)	9.522,89	1.799,32						**11.322,21**
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/06/2021)	23.807,22	4.498,30						**28.305,52**
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	65.956,96	(457,89)						**65.499,07**
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	89.827,08	(623,62)						**89.203,46**
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	6.281,62	(43,61)						**6.238,01**
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	67.213,27	(466,62)						**66.746,65**
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	106.473,38	(739,18)						**105.734,20**
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	628.161,49	(4.360,91)						**623.800,58**
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/03/2018)	376.896,90	(2.616,56)						**374.280,34**
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	951.598,89	(91.387,87)						**860.211,02**
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 07/05/2025)	16.148,97	(7.281,16)						**8.867,81**
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 25/03/2022) 339157	(8.741,80)	-						**(8.741,80)**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)	111.597,74	(16.564,11)						**95.033,63**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	56.517,32	(8.388,69)						**48.128,63**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	265.255,61	(24.099,71)						**241.155,90**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	11.974,00	(1.777,26)						**10.196,74**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	428.813,38	(62.204,27)						**366.609,11**
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	1.164.849,52	111.727,92						**1.276.577,44**
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	1.198.002,92	114.907,86						**1.312.910,78**
Operações Compromissadas	1.723,48	-						**1.723,48**
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	**121.926.772,13**	**20.394.851,31**						**142.321.623,44**
NTN-B XP 2026-08 (Compra 06/05/25 Tx 9.1100)	460.213,70	291.248,52						**751.462,22**
NTN-B XP 2026-08 (Compra 07/05/25 Tx 9.2400)	450.302,48	293.974,46						**744.276,94**
NTN-B XP 2026-08 (Compra 08/05/25 Tx 9.2600)	436.433,81	294.241,28						**730.675,09**
NTN-B XP 2026-08 (Compra 14/05/25 Tx 9.0950)	371.023,73	289.954,51						**660.978,24**

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R$)

ATIVOS	1° SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	**121.926.772,13**	**20.394.851,31**						**142.321.623,44**
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	3.271.059,45	502.526,24						**3.773.585,69**
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	995.346,06	153.410,45						**1.148.756,51**
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	126.062,78	19.460,65						**145.523,43**
NTN-B XP 2028-08 (Compra 22/05/25 Tx 7.6000)	357.709,18	359.079,07						**716.788,25**
NTN-B XP 2028-08 (Compra 29/05/25 Tx 7.7700)	130.813,39	166.142,29						**296.955,68**
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	1.859.803,67	283.914,08						**2.143.717,75**
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	406.214,84	62.607,69						**468.822,53**
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	1.871.807,45	285.670,88						**2.157.478,33**
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	616.067,37	94.765,41						**710.832,78**
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	1.317.564,75	203.800,22						**1.521.364,97**
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	1.788.456,54	274.411,76						**2.062.868,30**
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	197.172,55	40.878,50						**238.051,05**
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	2.161.394,12	331.425,67						**2.492.819,79**
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	1.214.605,33	184.111,40						**1.398.716,73**
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	1.342.534,65	206.827,50						**1.549.362,15**
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	991.968,60	152.351,76						**1.144.320,36**
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	798,69	122,66						**921,35**
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	978.337,32	149.514,25						**1.127.851,57**
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	1.306.254,72	270.989,81						**1.577.244,53**
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	1.987.389,77	306.182,98						**2.293.572,75**
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	1.543.079,18	233.237,30						**1.776.316,48**
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	1.920.228,34	289.356,41						**2.209.584,75**
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	1.860.549,59	282.455,62						**2.143.005,21**
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	63.103,96	9.366,68						**72.470,64**
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	1.539.546,09	232.685,00						**1.772.231,09**
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	630.452,14	95.359,16						**725.811,30**
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	54.467,84	8.132,53						**62.600,37**
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	3.046.210,49	458.257,21						**3.504.467,70**
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	1.259.984,26	190.184,95						**1.450.169,21**
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	1.021.960,50	154.393,52						**1.176.354,02**
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	1.907.221,53	287.262,45						**2.194.483,98**
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/05/25 Tx 7.1925)	71.814,30	66.388,99						**138.203,29**
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/05/25 Tx 7.2325)	195.821,15	188.753,72						**384.574,87**
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	1.164.762,00	178.085,54						**1.342.847,54**
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	997.175,38	151.016,83						**1.148.192,21**

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R$)

ATIVOS	1° SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	**121.926.772,13**	**20.394.851,31**						**142.321.623,44**
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	1.285.099,23	200.997,45						**1.486.096,68**
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	625.300,45	96.595,51						**721.895,96**
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	1.270.532,31	197.675,49						**1.468.207,80**
NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)	431.305,09	106.052,82						**537.357,91**
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	926.729,63	152.040,78						**1.078.770,41**
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	914.039,08	151.110,62						**1.065.149,70**
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)	1.206.533,46	202.816,58						**1.409.350,04**
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	938.731,30	145.952,56						**1.084.683,86**
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	3.204.653,62	488.088,55						**3.692.742,17**
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	1.774.713,56	276.254,09						**2.050.967,65**
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	3.359.396,27	518.549,74						**3.877.946,01**
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	320.643,99	48.740,47						**369.384,46**
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	955.177,00	149.248,59						**1.104.425,59**
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	547.538,10	85.832,73						**633.370,83**
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)	1.173.203,51	207.015,57						**1.380.219,08**
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	946.277,18	146.746,96						**1.093.024,14**
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	939.664,25	145.904,51						**1.085.568,76**
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	1.255.249,42	195.051,64						**1.450.301,06**
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)	1.129.611,74	206.522,82						**1.336.134,56**
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	1.270.674,15	198.117,36						**1.468.791,51**
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	2.331.554,97	360.649,67						**2.692.204,64**
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	842.705,54	155.119,45						**997.824,99**
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	952.389,12	148.118,81						**1.100.507,93**
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	639.818,17	97.341,01						**737.159,18**
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	6.486.449,78	972.145,87						**7.458.595,65**
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	1.668.252,25	251.568,56						**1.919.820,81**
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	643.153,42	95.835,56						**738.988,98**
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	3.040.167,76	457.030,24						**3.497.198,00**
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	3.055.847,87	459.997,26						**3.515.845,13**
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	6.501.686,78	972.673,81						**7.474.360,59**
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	865.277,91	129.680,87						**994.958,78**
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	330.440,57	49.851,64						**380.292,21**
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	406.066,09	62.000,11						**468.066,20**
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	316.995,74	48.061,68						**365.057,42**
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	620.467,29	94.068,20						**714.535,49**

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R$)

ATIVOS	1° SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	**121.926.772,13**	**20.394.851,31**						**142.321.623,44**
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	631.586,64	95.663,44						**727.250,08**
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	623.202,01	94.608,09						**717.810,10**
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	2.055.400,22	311.030,39						**2.366.430,61**
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	3.278.287,01	500.282,39						**3.778.569,40**
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	3.284.279,21	501.716,10						**3.785.995,31**
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	494.520,83	75.942,25						**570.463,08**
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	3.241.972,76	495.710,98						**3.737.683,74**
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	3.287.954,55	501.260,82						**3.789.215,37**
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	3.286.158,71	501.299,57						**3.787.458,28**
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	6.651.351,89	1.001.331,75						**7.652.683,64**
FUNDOS DE RENDA FIXA	**99.325.528,13**	**12.167.980,03**						**111.493.508,16**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	20.420.511,83	3.768.504,75						**24.189.016,58**
BB FIC Previdenciário Fluxo	456.863,94	51.876,66						**508.740,60**
BB FIC Previdenciário IMA-B 5	1.791.612,34	-						**1.791.612,34**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	3.529.297,42	(664.401,35)						**2.864.896,07**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	11.161.099,59	(1.725.533,29)						**9.435.566,30**
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	4.961.977,07	1.203.070,83						**6.165.047,90**
Bradesco FIC Inflação Crédito Privado	137.854,62	-						**137.854,62**
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	1.479.855,86	98.680,18						**1.578.536,04**
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	2.028.018,82	93.266,86						**2.121.285,68**
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	1.389.561,15	(212.734,30)						**1.176.826,85**
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	861.658,79	-						**861.658,79**
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	681.703,97	20.174,13						**701.878,10**
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	122,27	-						**122,27**
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	1.368.350,55	298.344,62						**1.666.695,17**
Caixa Brasil Referenciado	14.858.098,27	4.565.617,64						**19.423.715,91**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	911.898,79	(92.666,88)						**819.231,91**
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	297.726,13	(46.439,89)						**251.286,24**
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	124.874,17	15.445,55						**140.319,72**
Daycoval Títulos Públicos III	143.375,12	-						**143.375,12**
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	1.471.197,11	306.027,95						**1.777.225,06**
Itaú FIC IMA-B 5+	5.392.377,96	(862.221,51)						**4.530.156,45**
Itaú FIC Institucional IMA-B	419.184,79	-						**419.184,79**
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	896.383,62	241.955,98						**1.138.339,60**
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	5.805.753,06	1.651.560,27						**7.457.313,33**

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R$)

ATIVOS	1° SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
FUNDOS DE RENDA FIXA	**99.325.528,13**	**12.167.980,03**						**111.493.508,16**
Trend Cash FIC Simples	1.162.397,98	327.829,71						**1.490.227,69**
Vinci Institucional Referenciado	1.418.967,02	341.188,70						**1.760.155,72**
Western Asset Ativo IMA-B	686.026,80	(113.661,48)						**572.365,32**
Western Asset Ativo IMA-B 5	1.944.759,07	(11.738,74)						**1.933.020,33**
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	4.201.027,40	951.463,20						**5.152.490,60**
Western Ativo Max	370.102,19	34.767,36						**404.869,55**
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	1.229.998,60	262.618,25						**1.492.616,85**
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	3.846.303,15	781.379,65						**4.627.682,80**
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	958.892,64	432.943,18						**1.391.835,82**
XP Inflação Referenciado IPCA	1.076.428,03	62.343,90						**1.138.771,93**
XP Trend Simples	1.841.268,01	388.318,10						**2.229.586,11**
FIDC	**127.457,42**	**187.786,40**						**315.243,82**
BRPP FIDC Multisetorial Master	65.773,83	(6.096,71)						**59.677,12**
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	61.683,59	193.883,11						**255.566,70**
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**5.572.217,97**	**(5.297.430,10)**						**274.787,87**
BB FIA ESG BDR Nível I	(5.224.728,68)	-						**(5.224.728,68)**
BB FIC FIA Dividendos	3.193.253,89	(263.992,31)						**2.929.261,58**
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	(562.316,37)	362.327,64						**(199.988,73)**
Bradesco FIA MID Small Cap	(1.423,59)	-						**(1.423,59)**
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	3.263.079,08	(572.813,77)						**2.690.265,31**
Bradesco FIC FIA Selection	(20.263,02)	-						**(20.263,02)**
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(7.005.376,90)	-						**(7.005.376,90)**
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	2.061.949,72	(622.468,04)						**1.439.481,68**
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	2.016.625,01	(724.978,12)						**1.291.646,89**
Itaú CIC FIF Ações SP500	(3.356.817,86)	-						**(3.356.817,86)**
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	2.305.628,78	(665.994,72)						**1.639.634,06**
Itaú FIC FIA Dunamis	1.041.819,03	(1.172.735,45)						**(130.916,42)**
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	2.042.343,47	-						**2.042.343,47**
Occam FIC FIA	1.322.939,92	(502.443,98)						**820.495,94**
Trend FIA Bolsa Americana	387.953,53	138.063,93						**526.017,46**
Vinci FIA Mosaico Institucional	1.304.066,61	(491.429,14)						**812.637,47**
Vinci FIA Selection Equities	2.253.025,19	(637.101,18)						**1.615.924,01**
XP FIC FIA Investor 30	550.460,16	(143.864,96)						**406.595,20**

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R$)

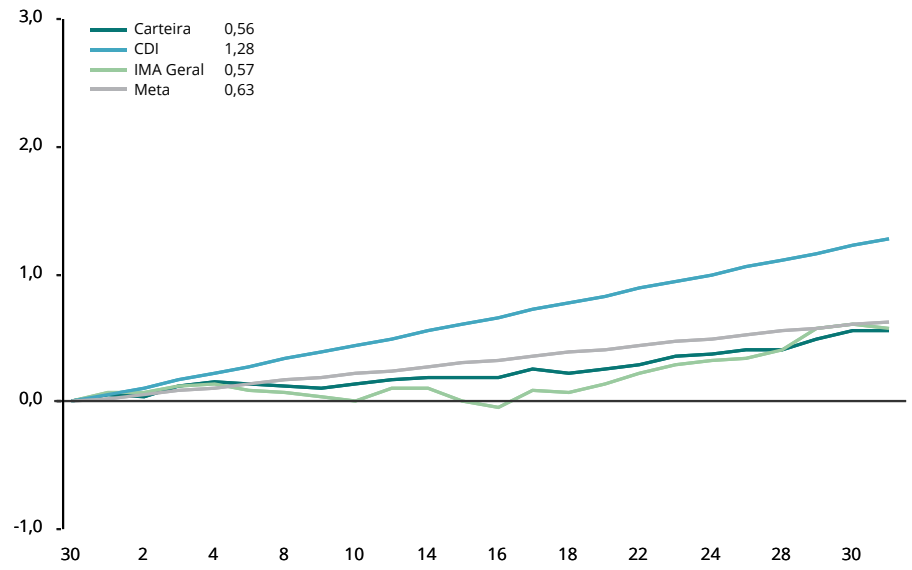
ATIVOS	1° SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	**(7.831.003,46)**	**750.572,53**						**(7.080.430,93)**
BB FIA Globais Hedge IE	20.204,21	-						**20.204,21**
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	(746.528,10)	100.256,61						**(646.271,49)**
BB Schroder Multimercado IE	(401.154,11)	176.364,91						**(224.789,20)**
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	(238.510,55)	290.898,88						**52.388,33**
Nordea Alfa 10 Advisory FIC FIM IE	78.578,00	-						**78.578,00**
Santander Global Equities Master Mult. IE	(3.657.872,79)	-						**(3.657.872,79)**
Systematica FIC Blue Trend Advisory Mult IE	(145.200,77)	-						**(145.200,77)**
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	(295.314,80)	183.052,13						**(112.262,67)**
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	(2.445.204,55)	-						**(2.445.204,55)**
FUNDOS MULTIMERCADO	**(564.646,91)**	**942.347,66**						**377.700,75**
Caixa Bolsa Americana Multimercado	(4.228.799,57)	-						**(4.228.799,57)**
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	627.657,85	(52.701,55)						**574.956,30**
Vinci Multiestratégia Multimercado	598.474,63	122.294,06						**720.768,69**
Vinci Valorem Multimercado	1.917.077,21	733.667,37						**2.650.744,58**
Western Long Short Multimercado	20.311,18	4.316,22						**24.627,40**
Western Multimercado US 500	500.631,79	134.771,56						**635.403,35**
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	**8.423.545,12**	**(5.738.939,19)**						**2.684.605,93**
BTG FIP Economia Real II	293.020,72	(14.763,27)						**278.257,45**
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	(16.221,18)	14.179,36						**(2.041,82)**
BTG Pactual FIC FIP Principal Investments	(26,41)	-						**(26,41)**
FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia	(327.902,00)	-						**(327.902,00)**
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	4.331.299,61	(5.610.589,88)						**(1.279.290,27)**
Kinea FIP Private Equity II	114.514,89	87.097,19						**201.612,08**
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	4.044.876,16	(55.733,84)						**3.989.142,32**
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	654.212,95	(36.888,11)						**617.324,84**
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	(506.689,29)	(63.657,08)						**(570.346,37)**
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	(13.358,21)	(41.694,20)						**(55.052,41)**
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	(150.182,12)	(16.889,36)						**(167.071,48)**
TOTAL	**241.694.113,85**	**24.303.995,31**						**265.998.109,16**

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

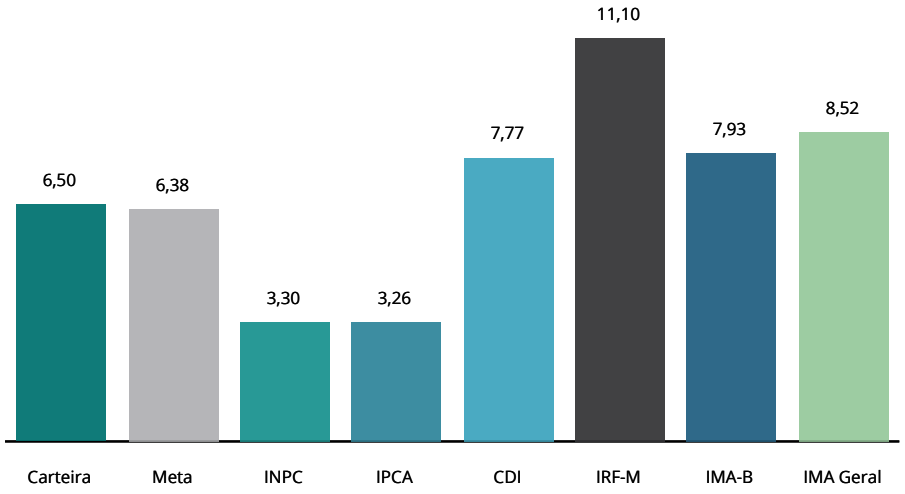
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,17% A.A.)

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
Maio	**1,12**	0,77	1,14	1,25	145	98	89
Junho	**0,85**	0,65	1,10	1,27	131	78	67
Julho	**0,56**	0,63	1,28	0,57	88	44	98
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	**6,50**	**6,38**	**7,77**	**8,52**	**102**	**84**	**76**

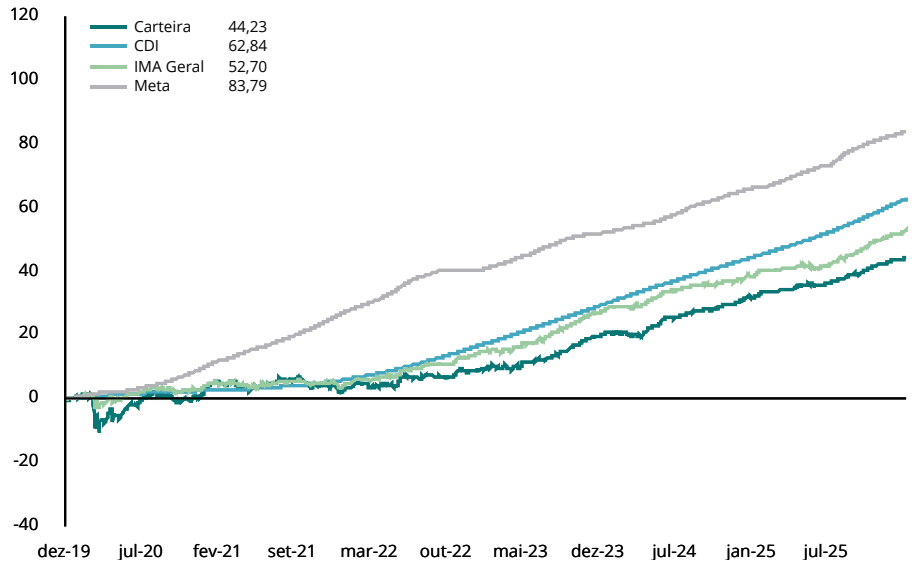
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2019



RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
LFT 01/03/2026 (Compra em 02/09/2024)	Sem bench	1,28	203%	7,82	123%	-	-	0,01	-	0,02	-	58,12	-	0,00	-
LFT 01/03/2026 (Compra em 17/05/2023)	Sem bench	1,28	203%	7,82	123%	12,57	119%	0,01	0,10	0,02	0,17	58,12	2,09	0,00	0,00
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/01/2025) 000118B8F	Sem bench	1,29	204%	7,88	124%	-	-	0,02	-	0,04	-	35,04	-	0,00	-
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/03/2025)	Sem bench	1,29	204%	7,88	124%	-	-	0,02	-	0,04	-	36,24	-	0,00	-
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	Sem bench	1,28	203%	7,95	125%	-	-	0,03	-	0,05	-	18,88	-	0,00	-
LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)	Sem bench	1,31	208%	8,04	126%	-	-	0,04	-	0,07	-	59,41	-	0,00	-
LFT 01/09/2025 (Compra em 16/05/2023)	Sem bench	1,28	202%	7,79	122%	12,53	119%	0,00	0,10	0,01	0,16	22,91	-0,32	0,00	0,00
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	Sem bench	1,29	204%	7,84	123%	12,59	120%	0,02	0,11	0,03	0,18	45,42	3,04	0,00	0,00
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	1,29	204%	7,84	123%	12,59	120%	0,02	0,11	0,03	0,18	45,42	3,04	0,00	0,00
LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)	Sem bench	1,33	211%	8,03	126%	-	-	0,04	-	0,07	-	95,10	-	0,00	-
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	Sem bench	1,32	208%	7,99	125%	-	-	0,03	-	0,04	-	104,30	-	0,00	-
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	Sem bench	1,32	208%	7,99	125%	-	-	0,03	-	0,04	-	104,30	-	0,00	-
LTN 01/01/2026 (Compra em 04/12/2024) 000077861	Sem bench	1,26	199%	8,85	139%	-	-	0,06	-	0,10	-	-23,18	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	Sem bench	-1,39	-220%	8,71	137%	2,49	24%	3,34	6,78	5,50	11,15	-54,97	-8,54	-1,62	-12,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	Sem bench	-1,39	-220%	8,71	137%	2,49	24%	3,34	6,78	5,50	11,15	-54,97	-8,54	-1,62	-12,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2019)	Sem bench	-1,39	-220%	8,71	137%	2,49	24%	3,34	6,78	5,50	11,15	-54,97	-8,54	-1,62	-12,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	Sem bench	-1,39	-220%	8,71	137%	2,49	24%	3,34	6,78	5,50	11,15	-54,97	-8,54	-1,62	-12,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025)	Sem bench	-1,39	-220%	8,71	137%	-	-	3,34	-	5,50	-	-54,97	-	-1,62	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025) i	Sem bench	-1,39	-220%	8,71	137%	-	-	3,34	-	5,50	-	-54,97	-	-1,62	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	-1,39	-220%	8,71	137%	2,49	24%	3,34	6,78	5,50	11,15	-54,97	-8,54	-1,62	-12,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	Sem bench	-1,39	-220%	8,71	137%	2,49	24%	3,34	6,78	5,50	11,15	-54,97	-8,54	-1,62	-12,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	Sem bench	-1,39	-220%	8,71	137%	2,49	24%	3,34	6,78	5,50	11,15	-54,97	-8,54	-1,62	-12,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)	Sem bench	-1,39	-220%	8,71	137%	2,49	24%	3,34	6,78	5,50	11,15	-54,97	-8,54	-1,62	-12,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	Sem bench	-1,39	-220%	8,71	137%	2,49	24%	3,34	6,78	5,50	11,15	-54,97	-8,54	-1,62	-12,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	Sem bench	-1,39	-220%	8,71	137%	2,49	24%	3,34	6,78	5,50	11,15	-54,97	-8,54	-1,62	-12,10
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/05/2024)	Sem bench	-1,48	-235%	11,53	181%	0,40	4%	5,76	9,74	9,47	16,03	-32,94	-7,12	-2,88	-17,42
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	Sem bench	-1,48	-235%	11,53	181%	0,40	4%	5,76	9,74	9,47	16,03	-32,94	-7,12	-2,88	-17,42
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	Sem bench	-1,48	-235%	11,53	181%	0,40	4%	5,76	9,74	9,47	16,03	-32,94	-7,12	-2,88	-17,42
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)	Sem bench	0,92	146%	6,02	94%	8,73	83%	0,66	3,47	1,08	5,70	-36,84	-11,60	-0,09	-3,37
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/05/2023)	Sem bench	0,92	146%	6,02	94%	8,73	83%	0,66	3,47	1,08	5,70	-36,84	-11,60	-0,09	-3,37
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/02/2018)	Sem bench	0,92	146%	6,02	94%	8,73	83%	0,66	3,47	1,08	5,70	-36,84	-11,60	-0,09	-3,37
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)	Sem bench	0,92	146%	6,02	94%	8,73	83%	0,66	3,47	1,08	5,70	-36,84	-11,60	-0,09	-3,37
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/06/2021)	Sem bench	0,92	146%	6,02	94%	8,73	83%	0,66	3,47	1,08	5,70	-36,84	-11,60	-0,09	-3,37
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	Sem bench	-0,05	-8%	7,54	118%	7,06	67%	1,85	4,69	3,04	7,71	-49,09	-10,71	-0,71	-6,15
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	Sem bench	-0,05	-8%	7,54	118%	7,06	67%	1,85	4,69	3,04	7,71	-49,09	-10,71	-0,71	-6,15
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	-0,05	-8%	7,54	118%	7,06	67%	1,85	4,69	3,04	7,71	-49,09	-10,71	-0,71	-6,15
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	Sem bench	-0,05	-8%	7,54	118%	7,06	67%	1,85	4,69	3,04	7,71	-49,09	-10,71	-0,71	-6,15
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	Sem bench	-0,05	-8%	7,54	118%	7,06	67%	1,85	4,69	3,04	7,71	-49,09	-10,71	-0,71	-6,15

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	Sem bench	-0,05	-8%	7,54	118%	7,06	67%	1,85	4,69	3,04	7,71	-49,09	-10,71	-0,71	-6,15
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/03/2018)	Sem bench	-0,05	-8%	7,54	118%	7,06	67%	1,85	4,69	3,04	7,71	-49,09	-10,71	-0,71	-6,15
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	Sem bench	-0,71	-113%	7,21	113%	4,91	47%	2,46	5,74	4,05	9,45	-55,57	-11,04	-1,03	-8,53
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 07/05/2025)	Sem bench	-0,71	-113%	7,21	113%	-	-	2,46	-	4,05	-	-55,57	-	-1,03	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	-1,72	-272%	11,09	174%	1,09	10%	5,66	9,53	9,32	15,67	-36,38	-9,17	-2,78	-17,13
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	Sem bench	-1,72	-272%	11,09	174%	1,09	10%	5,66	9,53	9,32	15,67	-36,38	-9,17	-2,78	-17,13
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	Sem bench	-1,72	-272%	11,09	174%	1,09	10%	5,66	9,53	9,32	15,67	-36,38	-9,17	-2,78	-17,13
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	Sem bench	-1,72	-272%	11,09	174%	1,09	10%	5,66	9,55	9,32	15,71	-36,38	-9,14	-2,78	-17,30
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	Sem bench	-1,72	-272%	11,09	174%	1,09	10%	5,66	9,53	9,32	15,67	-36,38	-9,17	-2,78	-17,13
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	Sem bench	0,86	136%	5,16	81%	-	-	16,21	-	26,66	-	-22,40	-	-0,14	-
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	Sem bench	0,86	136%	5,16	81%	-	-	16,21	-	26,66	-	-22,40	-	-0,14	-
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
NTN-B XP 2026-08 (Compra 06/05/25 Tx 9.1100)	Sem bench	1,14	181%	3,01	47%	-	-	0,14	-	0,23	-	-65,79	-	0,00	-
NTN-B XP 2026-08 (Compra 07/05/25 Tx 9.2400)	Sem bench	1,16	183%	2,98	47%	-	-	0,14	-	0,22	-	-60,51	-	0,00	-
NTN-B XP 2026-08 (Compra 08/05/25 Tx 9.2600)	Sem bench	1,16	183%	2,92	46%	-	-	0,14	-	0,22	-	-59,60	-	0,00	-
NTN-B XP 2026-08 (Compra 14/05/25 Tx 9.0950)	Sem bench	1,14	181%	2,64	41%	-	-	0,14	-	0,22	-	-66,69	-	0,00	-
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	Sem bench	0,89	141%	7,02	110%	11,76	112%	0,14	2,91	0,22	4,79	-193,91	-7,68	0,00	-2,85
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	Sem bench	0,90	143%	7,11	111%	11,91	113%	0,14	2,93	0,22	4,81	-187,34	-7,38	0,00	-2,86
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	Sem bench	0,91	144%	7,15	112%	-	-	0,14	-	0,22	-	-184,31	-	0,00	-
NTN-B XP 2028-08 (Compra 22/05/25 Tx 7.6000)	Sem bench	1,02	161%	2,05	32%	-	-	0,14	-	0,22	-	-130,14	-	0,00	-
NTN-B XP 2028-08 (Compra 29/05/25 Tx 7.7700)	Sem bench	1,03	163%	1,86	29%	-	-	0,14	-	0,22	-	-123,15	-	0,00	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	Sem bench	0,86	137%	6,86	108%	11,47	109%	0,14	2,88	0,22	4,74	-205,89	-8,26	0,00	-2,82
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	Sem bench	0,90	143%	7,10	111%	-	-	0,14	-	0,22	-	-187,58	-	0,00	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	Sem bench	0,86	137%	6,86	107%	11,46	109%	0,14	2,88	0,22	4,74	-206,61	-8,28	0,00	-2,82
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	Sem bench	0,89	141%	7,05	110%	11,82	112%	0,14	2,92	0,22	4,81	-191,74	-7,56	0,00	-2,86
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	Sem bench	0,92	145%	7,20	113%	12,08	115%	0,14	2,95	0,22	4,86	-180,20	-7,04	0,00	-2,89
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	Sem bench	0,88	140%	6,99	110%	11,70	111%	0,14	2,91	0,22	4,78	-196,46	-7,80	0,00	-2,84
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	Sem bench	1,01	160%	6,18	97%	-	-	0,14	-	0,22	-	-132,94	-	0,00	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	Sem bench	0,88	140%	6,97	109%	11,68	111%	0,14	2,91	0,22	4,78	-197,68	-7,85	0,00	-2,84
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	Sem bench	0,84	133%	6,69	105%	11,17	106%	0,14	2,85	0,22	4,68	-218,84	-8,90	0,00	-2,78
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	Sem bench	0,90	142%	7,09	111%	11,89	113%	0,14	2,93	0,22	4,82	-188,19	-7,42	0,00	-2,87
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	Sem bench	0,89	141%	7,01	110%	11,75	112%	0,14	2,91	0,22	4,79	-194,66	-7,70	0,00	-2,85
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	Sem bench	0,89	141%	7,01	110%	11,75	112%	0,14	2,91	0,22	4,79	-194,66	-7,70	0,00	-2,85
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	Sem bench	0,87	138%	6,89	108%	11,52	109%	0,14	2,88	0,22	4,74	-203,70	-8,17	0,00	-2,82
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	Sem bench	1,01	160%	6,20	97%	-	-	0,14	-	0,22	-	-131,66	-	0,00	-
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	Sem bench	0,90	142%	7,10	111%	11,90	113%	0,14	2,94	0,22	4,84	-188,58	-7,41	0,00	-2,88
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	Sem bench	0,90	142%	7,08	111%	11,86	113%	0,14	0,29	0,22	0,48	-190,29	-12,44	0,00	-2,86

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	Sem bench	0,88	140%	7,00	110%	11,71	111%	0,14	0,29	0,22	0,48	-196,60	-15,38	0,00	-2,83
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	Sem bench	0,91	145%	7,21	113%	12,08	115%	0,14	0,29	0,22	0,48	-180,80	-8,20	0,00	-2,91
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	Sem bench	0,83	131%	6,62	104%	11,03	105%	0,14	0,29	0,22	0,48	-224,86	-28,71	0,00	-2,71
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	Sem bench	0,90	142%	7,08	111%	11,86	113%	0,14	0,30	0,22	0,49	-190,51	-12,34	0,00	-2,86
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	Sem bench	0,90	142%	7,10	111%	11,90	113%	0,14	0,29	0,22	0,48	-188,72	-11,75	0,00	-2,87
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	Sem bench	0,85	134%	6,76	106%	11,28	107%	0,14	0,29	0,22	0,48	-214,00	-23,71	0,00	-2,75
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	Sem bench	0,88	139%	6,96	109%	11,63	111%	0,14	0,29	0,22	0,48	-199,53	-16,90	0,00	-2,82
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	Sem bench	0,89	141%	7,04	110%	11,79	112%	0,14	0,29	0,22	0,48	-193,06	-13,77	0,00	-2,85
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	Sem bench	0,89	142%	7,07	111%	11,84	112%	0,14	0,29	0,22	0,48	-190,93	-12,84	0,00	-2,86
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	Sem bench	0,88	140%	6,99	110%	11,69	111%	0,14	0,29	0,22	0,48	-197,29	-15,78	0,00	-2,83
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/05/25 Tx 7.1925)	Sem bench	0,98	155%	2,06	32%	-	-	0,14	-	0,22	-	-147,69	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/05/25 Tx 7.2325)	Sem bench	0,98	156%	2,03	32%	-	-	0,14	-	0,22	-	-146,27	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	Sem bench	0,95	150%	7,41	116%	-	-	0,14	-	0,22	-	-164,96	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	Sem bench	0,90	143%	7,14	112%	11,96	114%	0,14	0,29	0,22	0,48	-185,66	-10,51	0,00	-2,88
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	Sem bench	0,96	153%	7,52	118%	-	-	0,14	-	0,22	-	-155,97	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	Sem bench	0,91	144%	7,17	112%	-	-	0,14	-	0,22	-	-182,78	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	Sem bench	0,94	149%	7,37	115%	-	-	0,14	-	0,22	-	-167,89	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)	Sem bench	1,02	161%	5,42	85%	-	-	0,14	-	0,22	-	-129,81	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	Sem bench	0,98	156%	7,37	115%	-	-	0,14	-	0,22	-	-145,90	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	Sem bench	0,98	155%	7,27	114%	-	-	0,14	-	0,22	-	-148,67	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)	Sem bench	0,99	156%	7,22	113%	-	-	0,14	-	0,22	-	-144,72	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	Sem bench	0,94	148%	7,35	115%	-	-	0,14	-	0,22	-	-169,53	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	Sem bench	0,86	136%	6,81	107%	11,37	108%	0,14	2,83	0,22	4,66	-210,32	-8,50	0,00	-2,77
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	Sem bench	0,94	149%	7,38	116%	-	-	0,14	-	0,22	-	-166,62	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	Sem bench	0,91	144%	7,15	112%	11,99	114%	0,14	2,99	0,22	4,92	-184,28	-7,21	0,00	-2,93
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	Sem bench	0,85	134%	6,75	106%	11,28	107%	0,14	2,81	0,22	4,62	-213,96	-8,71	0,00	-2,74
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	Sem bench	0,96	152%	7,49	117%	-	-	0,14	-	0,22	-	-158,24	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	Sem bench	0,97	154%	7,59	119%	-	-	0,14	-	0,22	-	-150,93	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)	Sem bench	1,01	160%	7,08	111%	-	-	0,14	-	0,22	-	-133,57	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	Sem bench	0,93	147%	7,28	114%	-	-	0,14	-	0,22	-	-174,64	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	Sem bench	0,93	148%	7,31	115%	-	-	0,14	-	0,22	-	-171,89	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	Sem bench	0,94	148%	7,33	115%	-	-	0,14	-	0,22	-	-170,66	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)	Sem bench	1,01	160%	6,86	108%	-	-	0,14	-	0,22	-	-133,65	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	Sem bench	0,95	150%	7,43	116%	-	-	0,14	-	0,22	-	-163,38	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	Sem bench	0,92	145%	7,20	113%	12,09	115%	0,14	3,02	0,22	4,97	-180,14	-7,01	0,00	-2,95
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	Sem bench	1,01	160%	6,83	107%	-	-	0,14	-	0,22	-	-132,93	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	Sem bench	0,94	149%	7,35	115%	-	-	0,14	-	0,22	-	-168,59	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	Sem bench	0,93	147%	7,28	114%	12,22	116%	0,14	0,29	0,22	0,48	-175,32	-5,55	0,00	-2,99

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	Sem bench	0,86	136%	6,86	107%	11,45	109%	0,14	0,29	0,22	0,48	-207,28	-20,45	0,00	-2,76
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	Sem bench	0,89	140%	7,02	110%	11,75	112%	0,14	0,29	0,22	0,48	-194,87	-14,56	0,00	-2,85
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	Sem bench	0,84	133%	6,70	105%	11,17	106%	0,14	0,29	0,22	0,48	-218,60	-25,85	0,00	-2,68
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	Sem bench	0,87	138%	6,93	109%	11,59	110%	0,14	0,30	0,22	0,49	-201,22	-17,47	0,00	-2,80
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	Sem bench	0,88	139%	6,97	109%	11,67	111%	0,14	0,29	0,22	0,48	-198,10	-16,29	0,00	-2,83
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	Sem bench	0,85	135%	6,81	107%	11,36	108%	0,14	0,29	0,22	0,48	-210,95	-22,19	0,00	-2,74
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	Sem bench	0,86	136%	6,86	107%	11,45	109%	0,14	0,29	0,22	0,48	-207,30	-20,44	0,00	-2,76
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	Sem bench	0,89	141%	7,04	110%	11,78	112%	0,14	0,30	0,22	0,49	-193,40	-13,87	0,00	-2,86
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	Sem bench	0,94	149%	7,39	116%	-	-	0,14	-	0,22	-	-166,79	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	Sem bench	0,91	144%	7,18	112%	12,03	114%	0,14	0,29	0,22	0,48	-182,76	-9,20	0,00	-2,94
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	Sem bench	0,91	144%	7,18	113%	-	-	0,14	-	0,22	-	-183,07	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	Sem bench	0,91	143%	7,15	112%	11,98	114%	0,14	0,31	0,22	0,51	-185,12	-9,71	0,00	-2,92
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	Sem bench	0,92	145%	7,22	113%	-	-	0,14	-	0,22	-	-179,91	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	Sem bench	0,90	143%	7,12	112%	11,94	113%	0,14	0,29	0,22	0,48	-186,74	-11,02	0,00	-2,91
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	Sem bench	0,86	137%	6,85	107%	11,46	109%	0,14	2,84	0,22	4,67	-206,62	-8,32	0,00	-2,77
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	Sem bench	0,87	137%	6,88	108%	11,50	109%	0,14	2,85	0,22	4,69	-204,61	-8,23	0,00	-2,79
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	Sem bench	0,89	140%	7,01	110%	-	-	0,14	-	0,22	-	-195,11	-	0,00	-
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	Sem bench	0,87	138%	6,90	108%	11,54	110%	0,14	2,86	0,22	4,71	-203,05	-8,14	0,00	-2,80
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	Sem bench	0,86	136%	6,83	107%	11,41	108%	0,14	2,82	0,22	4,64	-208,42	-8,43	0,00	-2,76
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	Sem bench	0,86	136%	6,84	107%	11,44	109%	0,14	2,83	0,22	4,65	-207,55	-8,37	0,00	-2,77
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	Sem bench	0,88	139%	6,98	109%	11,67	111%	0,14	0,29	0,22	0,48	-198,57	-16,27	0,00	-2,83
FUNDOS DE RENDA FIXA	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,29	205%	7,91	124%	12,59	120%	0,04	0,11	0,07	0,19	26,29	2,94	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,19	188%	7,17	112%	11,44	109%	0,01	0,10	0,02	0,17	-500,47	-60,50	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,78	-124%	7,82	123%	4,07	39%	2,74	5,08	4,51	8,36	-51,59	-9,59	-1,34	-6,22
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,49	-236%	8,96	140%	1,59	15%	4,11	7,49	6,76	12,32	-46,38	-8,41	-2,10	-10,87
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	CDI	1,25	198%	7,61	119%	12,23	116%	0,01	0,10	0,02	0,16	-147,88	-17,09	0,00	0,00
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	0,53	84%	8,25	129%	9,41	89%	1,04	2,00	1,70	3,29	-49,38	-8,84	-0,20	-1,40
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	0,25	40%	6,13	96%	7,92	75%	1,36	2,31	2,24	3,80	-51,28	-11,42	-0,42	-1,84
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,55	-245%	8,83	138%	1,28	12%	4,17	7,58	6,86	12,47	-46,66	-8,56	-2,16	-11,05
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	IRF-M	0,29	45%	11,03	173%	9,92	94%	2,09	3,60	3,44	5,92	-32,34	-4,02	-0,55	-2,88
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,28	202%	7,91	124%	12,74	121%	0,01	0,10	0,02	0,17	22,64	11,04	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,28	203%	7,91	124%	12,62	120%	0,02	0,11	0,03	0,19	27,87	4,07	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-0,81	-128%	7,80	122%	4,01	38%	2,79	5,12	4,58	8,42	-51,49	-9,58	-1,37	-6,28
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,49	-236%	8,92	140%	1,58	15%	4,12	7,48	6,78	12,30	-46,24	-8,43	-2,11	-10,79
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	1,18	186%	7,11	111%	11,37	108%	0,00	0,09	0,00	0,16	-7.454,60	-69,74	0,00	0,00
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,21	192%	7,48	117%	12,37	117%	0,36	0,55	0,59	0,91	-9,74	-1,63	0,00	-0,15

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	-1,53	-243%	8,91	140%	1,42	13%	4,23	7,57	6,95	12,46	-48,46	-8,52	-2,14	-10,97
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	1,28	203%	6,32	99%	12,38	118%	0,12	0,70	0,19	1,16	-0,68	-1,33	0,00	-0,12
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,28	203%	7,87	123%	12,63	120%	0,01	0,10	0,02	0,17	34,29	4,94	0,00	0,00
Trend Cash FIC Simples	CDI	1,26	200%	7,70	121%	12,40	118%	0,01	0,11	0,02	0,18	-66,56	-7,12	0,00	0,00
Vinci Institucional Referenciado	CDI	1,27	202%	7,75	121%	12,53	119%	0,01	0,10	0,01	0,17	-24,00	-0,12	0,00	0,00
Western Asset Ativo IMA-B	IMA-B	-1,11	-176%	7,33	115%	2,65	25%	3,21	5,58	5,27	9,18	-51,19	-10,24	-1,68	-7,38
Western Asset Ativo IMA-B 5	IMA-B 5	-0,04	-6%	5,79	91%	6,76	64%	1,92	2,96	3,16	4,87	-46,92	-11,18	-0,68	-2,12
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	Selic	1,28	203%	7,75	121%	12,44	118%	0,02	0,10	0,03	0,17	19,28	-5,31	0,00	0,00
Western Ativo Max	CDI	0,53	84%	6,52	102%	9,09	86%	1,33	1,62	2,18	2,67	-38,55	-12,06	-0,22	-0,66
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	CDI	1,30	206%	7,87	123%	12,83	122%	0,03	0,13	0,04	0,21	65,16	12,99	0,00	-0,01
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	CDI	1,29	204%	8,14	127%	12,83	122%	0,05	2,22	0,08	3,65	14,31	0,83	0,00	-1,50
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	CDI	1,27	201%	7,75	121%	12,52	119%	0,02	0,12	0,03	0,19	-19,57	-0,94	0,00	0,00
XP Inflação Referenciado IPCA	IMA-B 5	0,33	52%	5,36	84%	5,46	52%	1,35	4,06	2,22	6,68	-48,01	-9,98	-0,39	-3,41
XP Trend Simples	CDI	1,28	203%	7,84	123%	12,72	121%	0,02	0,12	0,04	0,21	22,72	8,31	0,00	0,00
FIDC	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
BRPP FIDC Multisetorial Master	Sem bench	-15,58	-2467%	203,29	3186%	122,10	1160%	-	-	-	-	-	-	-	-
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	Sem bench	9,16	1450%	13,07	205%	15,10	143%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	-3,76	-595%	9,24	145%	4,91	47%	12,52	14,13	20,58	23,23	-27,72	-2,70	-5,97	-12,27
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibov.	5,26	833%	-2,68	-42%	14,89	141%	9,85	19,18	16,21	31,55	27,37	1,29	-0,76	-21,69
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	IBrX	-4,59	-726%	10,57	166%	4,85	46%	12,48	15,05	20,52	24,76	-32,58	-2,50	-6,68	-13,18
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	IDIV	-4,24	-670%	11,39	179%	5,61	53%	12,88	13,13	21,18	21,60	-29,59	-2,65	-6,18	-12,73
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	Ibov.	-5,21	-824%	10,85	170%	2,34	22%	13,29	14,69	21,86	24,16	-33,93	-3,63	-6,83	-15,10
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	Ibov.	-4,24	-671%	12,23	192%	8,10	77%	12,99	15,83	21,37	26,03	-29,33	-1,11	-6,11	-13,61
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibov.	-7,96	-1259%	-0,96	-15%	-3,08	-29%	15,07	18,22	24,79	29,98	-36,90	-4,03	-9,68	-12,05
Occam FIC FIA	Sem bench	-4,17	-661%	7,66	120%	2,89	27%	12,45	12,41	20,48	20,42	-30,26	-4,18	-6,44	-10,74
Trend FIA Bolsa Americana	CRSP US	2,84	450%	11,77	184%	21,33	203%	6,84	19,50	11,25	32,08	15,72	3,05	-0,78	-18,52
Vinci FIA Mosaico Institucional	Ibov.	-6,10	-965%	12,03	189%	-0,24	-2%	14,75	15,62	24,26	25,68	-34,89	-4,39	-7,14	-16,74
Vinci FIA Selection Equities	Ibov.	-4,19	-663%	11,15	175%	2,79	27%	11,06	13,23	18,19	21,76	-34,27	-3,92	-5,51	-14,04
XP FIC FIA Investor 30	Ibov.	-5,13	-812%	26,43	414%	6,05	57%	16,48	20,02	27,10	32,94	-26,85	-1,25	-7,14	-23,86
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	Sem bench	4,66	738%	0,25	4%	14,76	140%	10,55	15,10	17,36	24,83	21,86	1,29	-1,04	-16,75
BB Schroder Multimercado IE	MSCI World	5,43	860%	4,22	66%	21,20	201%	15,22	22,53	25,04	37,05	18,72	2,79	-1,50	-18,88
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	Sem bench	4,50	713%	1,14	18%	14,46	137%	9,82	17,43	16,15	28,66	22,38	1,16	-1,17	-17,76
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	Ibov.	3,40	538%	-2,91	-46%	8,24	78%	10,42	13,19	17,15	21,70	14,07	-1,75	-1,58	-7,49

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS MULTIMERCADO	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	CDI	-0,62	-98%	6,54	102%	8,28	79%	3,97	3,34	6,52	5,49	-32,74	-7,22	-1,01	-2,22
Vinci Multiestratégia Multimercado	CDI	1,10	174%	6,85	107%	11,06	105%	0,20	0,14	0,33	0,24	-59,82	-57,73	0,00	0,00
Vinci Valorem Multimercado	IMA-B 5	1,63	258%	6,14	96%	9,49	90%	0,72	1,52	1,19	2,50	33,23	-11,38	-0,02	-0,83
Western Long Short Multimercado	CDI	0,87	137%	5,15	81%	9,79	93%	3,57	3,49	5,87	5,75	-7,74	-4,36	-0,40	-2,92
Western Multimercado US 500	Sem bench	3,06	485%	11,60	182%	21,25	202%	5,77	18,97	9,49	31,20	21,11	3,08	-0,65	-18,23
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
BTG FIP Economia Real II	IPCA + 8%	-0,71	-113%	17,41	273%	24,57	233%	0,03	21,51	0,04	35,38	-5.440,84	3,46	-0,68	-6,01
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	IPCA + 15%	26,88	4255%	-2,96	-46%	-25,13	-239%	127,60	39,45	209,89	64,89	15,37	-5,47	-7,90	-45,72
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	IPCA + 7%	-16,16	-2557%	-4,21	-66%	-33,57	-319%	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FIP Private Equity II	IPCA + 10%	4,45	704%	10,76	169%	13,75	131%	0,04	2,00	0,06	3,29	5.769,07	-26,48	-0,02	-7,65
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	Sem bench	-0,11	-18%	8,63	135%	8,99	85%	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	-0,50	-79%	11,08	174%	10,03	95%	0,00	3,74	0,00	6,16	-9.999,99	1,06	-0,48	-3,30
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	Sem bench	-1,40	-221%	-11,27	-177%	-11,09	-105%	0,37	6,60	0,61	10,86	-491,12	-21,77	-1,34	-13,78
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	IPCA + 6%	-1,11	-176%	2,83	44%	-25,65	-244%	0,00	21,12	0,00	34,74	-9.999,99	-15,49	-1,06	-30,11
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	IPCA + 7%	-2,50	-396%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INDICADORES		**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
Carteira		0,56	88%	6,50	102%	9,00	86%	0,50	1,46	0,82	2,41	-99,06	-13,73	-0,05	-0,99
IPCA		0,26	41%	3,26	51%	5,23	50%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,21	33%	3,30	52%	5,13	49%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,28	202%	7,77	122%	12,54	119%	0,00	0,10	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,29	47%	11,10	174%	10,00	95%	2,05	3,58	3,37	5,89	-32,78	-3,90	-0,55	-2,87
IRF-M 1		1,21	192%	8,16	128%	12,23	116%	0,18	0,44	0,29	0,73	-24,21	-3,88	0,00	-0,07
IRF-M 1+		-0,25	-39%	12,61	198%	8,65	82%	3,18	5,37	5,23	8,84	-32,77	-3,97	-1,18	-5,31
IMA-B		-0,79	-126%	7,93	124%	4,29	41%	2,73	5,10	4,49	8,39	-52,12	-9,28	-1,36	-6,17
IMA-B 5		0,29	46%	6,35	99%	8,28	79%	1,33	2,29	2,19	3,77	-50,75	-10,57	-0,42	-1,81
IMA-B 5+		-1,52	-240%	9,06	142%	1,65	16%	4,08	7,56	6,71	12,43	-47,15	-8,27	-2,14	-10,89
IMA Geral		0,57	90%	8,52	134%	9,87	94%	1,01	1,99	1,66	3,28	-47,81	-7,56	-0,18	-1,37
IDkA 2A		0,59	94%	6,51	102%	8,41	80%	1,42	2,52	2,34	4,14	-32,82	-9,31	-0,37	-2,08
IDkA 20A		-2,48	-392%	12,15	190%	-4,98	-47%	8,87	14,22	14,58	23,39	-29,09	-7,08	-4,26	-22,74
IGCT		-4,24	-671%	10,73	168%	4,10	39%	12,50	15,27	20,53	25,12	-30,51	-2,75	-6,62	-13,76
IBrX 50		-3,93	-623%	9,29	146%	3,69	35%	12,16	15,05	19,99	24,76	-29,57	-2,97	-6,41	-12,96
Ibovespa		-4,17	-659%	10,63	167%	4,25	40%	12,25	15,17	20,13	24,95	-30,70	-2,71	-6,47	-13,70
META ATUARIAL - INPC + 5,17% A.A.		**0,63**		**6,38**		**10,53**									

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.

ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "Medidas de Risco da Carteira" traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,4642% 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 3,58% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,10% 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 2,4089%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,89%, e o IMA-B de 8,39%.

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 6,6357% 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 0,0945% e -0,0945% 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 13,7326% 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 0,1909% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

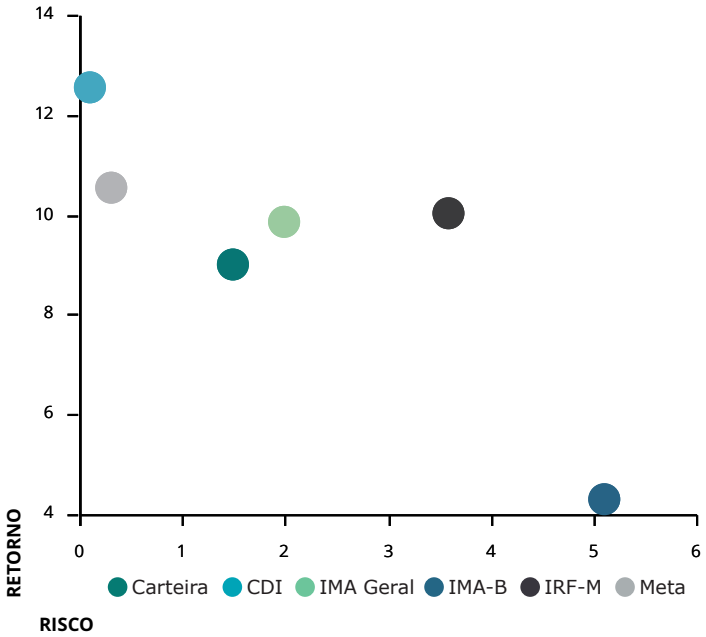
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,4974	0,6430	1,4642
VaR (95%)	0,8182	1,0579	2,4089
Draw-Down	-0,0498	-0,0614	-0,9883
Beta	3,2521	4,2200	6,6357
Tracking Error	0,0313	0,0395	0,0945
Sharpe	-99,0600	-37,4902	-13,7326
Treynor	-0,9543	-0,3599	-0,1909
Alfa de Jensen	-0,0233	-0,0120	-0,0109

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

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



ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

METODOLOGIA DO STRESS TEST

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

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

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

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

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

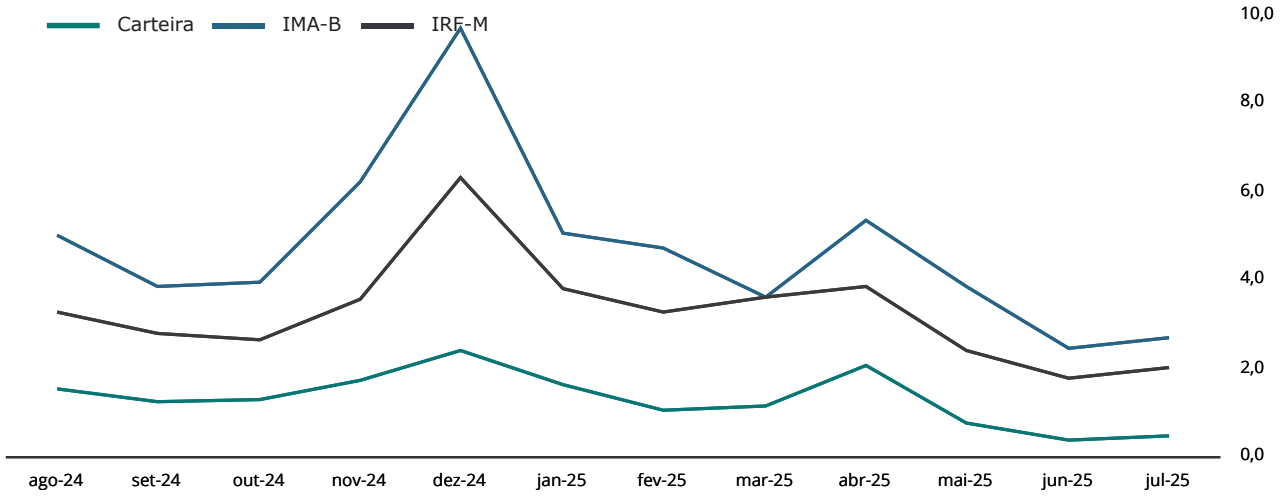
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 63,61% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R$2.614.176,08 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R$9.521.385,07, equivalente a uma queda de 0,22% 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	**1,81%**	**-705.233,04**	**-0,02%**
IRF-M	0,16%	-117.701,84	-0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	1,65%	-587.531,19	-0,01%
IMA-B	**63,61%**	**-2.614.176,08**	**-0,06%**
IMA-B	2,44%	-2.818.793,03	-0,06%
IMA-B 5	2,89%	-844.818,76	-0,02%
IMA-B 5+	4,24%	-8.061.470,07	-0,18%
Carência Pós	54,03%	9.110.905,78	0,21%
IMA GERAL	**0,43%**	**-117.729,43**	**-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%**	**-220.035,50**	**-0,01%**
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	**0,00%**	**0,00**	**0,00%**
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	**2,27%**	**-6.602.447,52**	**-0,15%**
FUNDOS DI	**28,68%**	**8.923.493,36**	**0,20%**
F. Crédito Privado	0,47%	165.794,89	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	27,52%	9.335.458,74	0,21%
Multimercado	0,69%	-577.760,26	-0,01%
OUTROS RF	**0,00%**	**0,00**	**0,00%**
RENDA VARIÁVEL	**3,14%**	**-8.185.256,87**	**-0,19%**
Ibov., IBrX e IBrX-50	2,22%	-5.931.834,77	-0,14%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,53%	-1.036.802,97	-0,02%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,39%	-1.216.619,13	-0,03%
TOTAL	**100,00%**	**-9.521.385,07**	**-0,22%**

LIQUIDEZ E CUSTOS DAS APLICAÇÕES

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
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

LIQUIDEZ E CUSTOS DAS APLICAÇÕES

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			**Conversão**	**Liquidez**	**Taxa Adm**	**Carência**	**Taxa Performance**
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: 46,31% até 90 dias; 51,55% superior a 180 dias; os 2,14% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/07/2025	1.287.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
02/07/2025	2.484,54	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/07/2025	170.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
03/07/2025	208,52	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/07/2025	2.000.000,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
04/07/2025	2.097.146,76	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/07/2025	16.952.582,24	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/07/2025	32.282,93	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/07/2025	16.943.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
09/07/2025	2.600.000,00	Aplicação	BB FIC FIA Dividendos
09/07/2025	2.046,91	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/07/2025	2.000.000,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
10/07/2025	487.525,35	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/07/2025	3.165,04	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/07/2025	10.640.703,09	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/07/2025	5.510.338,74	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
15/07/2025	15.795.162,94	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/07/2025	154.399,30	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/07/2025	27.500.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
16/07/2025	16.984,42	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
17/07/2025	425.000,00	Aplicação	Western Asset Soberano II Referenciado Selic
18/07/2025	1.600.000,00	Aplicação	BB FIC FIA Dividendos
18/07/2025	76.194,17	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
18/07/2025	22,23	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/07/2025	95.618,19	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/07/2025	94.662,68	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
22/07/2025	800,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

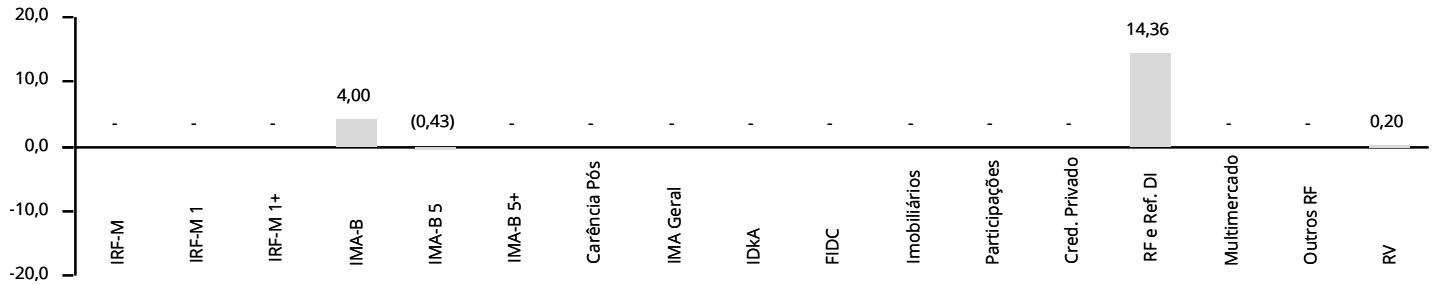
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/07/2025	2.000.000,00	Resgate	BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior
01/07/2025	2.000.000,00	Resgate	BB FIC FIA Dividendos
01/07/2025	48.044,77	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
01/07/2025	26.379,48	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
01/07/2025	634.515,05	Pagamento	NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C
01/07/2025	652.574,32	Pagamento	NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602
02/07/2025	203.214,99	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/07/2025	1.367,96	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
03/07/2025	19.611,50	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
04/07/2025	3.000.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/07/2025	10.668,74	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
07/07/2025	48.545,06	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/07/2025	21.341,25	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
08/07/2025	16.996.786,34	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/07/2025	51.802,97	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
09/07/2025	52.165,24	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/07/2025	1.528,96	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
10/07/2025	2.900.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
10/07/2025	1.977.974,82	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/07/2025	15.211,27	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
11/07/2025	40.484,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/07/2025	63.635,65	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/07/2025	7.501,05	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
15/07/2025	143.893,79	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/07/2025	398,92	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/07/2025	200.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
16/07/2025	27.500.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	**134.830.864,99**
Resgates	**117.984.611,13**
Saldo	**16.846.253,86**

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



MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
23/07/2025	7.312,34	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/07/2025	236.066,99	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
30/07/2025	18.592,29	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/07/2025	28.079.725,77	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
31/07/2025	58,95	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
31/07/2025	1.780,60	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

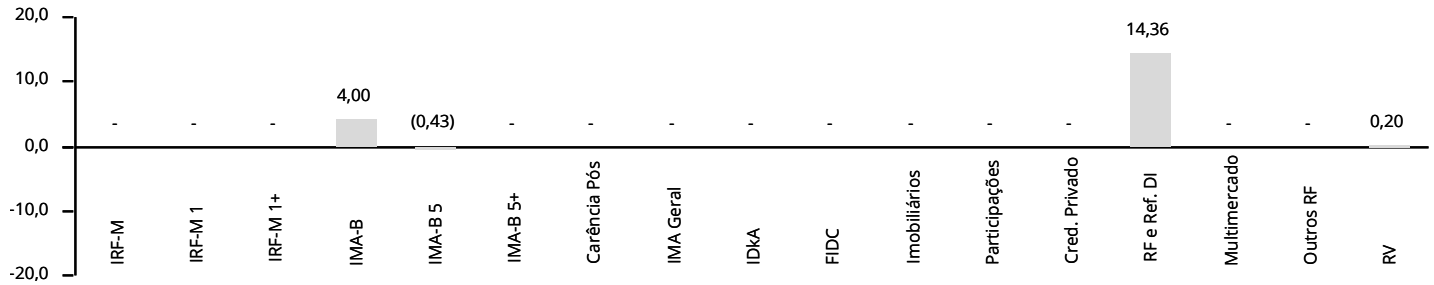
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
16/07/2025	425.000,00	Resgate	Western Asset Ativo IMA-B 5
17/07/2025	2.500,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/07/2025	16.984,42	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
18/07/2025	34.142,35	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/07/2025	1.600.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
21/07/2025	18.459,04	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/07/2025	94.662,68	Rg. Total	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/07/2025	4.560,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/07/2025	16.281,25	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/07/2025	4.554,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
24/07/2025	42.635,71	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/07/2025	849.349,68	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
25/07/2025	16.547,20	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/07/2025	4.166,39	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/07/2025	2.754,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/07/2025	400.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
30/07/2025	27.704.203,30	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
31/07/2025	1.658,95	Rg. Total	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/07/2025	48.480,26	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/07/2025	28.080.025,77	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	**134.830.864,99**
Resgates	**117.984.611,13**
Saldo	**16.846.253,86**

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



ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI 2025

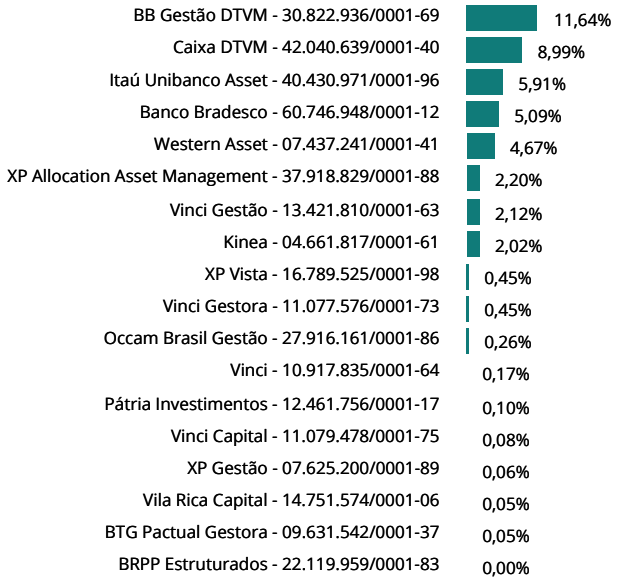
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	830.935.762.131,62	0,03	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.754.000.797.716,78	0,03	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	66.135.652.555,44	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	491.658.446.567,62	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	538.738.659.174,28	0,07	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.171.487.244.807,81	0,02	✓
Kinea	04.661.817/0001-61	Não	142.208.310.081,51	0,06	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	10.545.459.828,73	0,11	✓
Pátria Investimentos	12.461.756/0001-17	Não	63.152.098.870,45	0,01	✓
Vila Rica Capital	14.751.574/0001-06	Não	1.925.226.955,27	0,12	✓
Vinci	10.917.835/0001-64	Não	53.791.010.527,90	0,01	✓
Vinci Capital	11.079.478/0001-75	Não	53.791.010.527,90	0,01	✓
Vinci Gestão	13.421.810/0001-63	Não	53.791.010.527,90	0,17	✓
Vinci Gestora	11.077.576/0001-73	Não	53.791.010.527,90	0,04	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	40.954.039.429,26	0,50	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	213.502.486.365,48	0,05	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	213.502.486.365,48	0,00	✓
XP Vista	16.789.525/0001-98	Não	213.502.486.365,48	0,01	✓

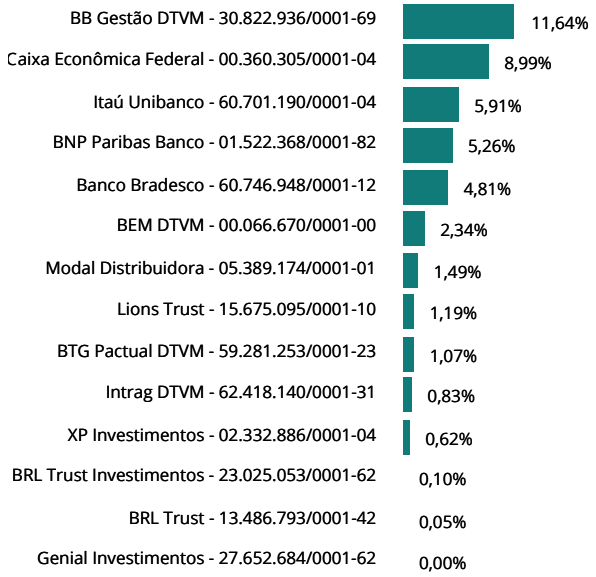
Obs.: Patrimônio em 06/2025, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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 2°, sendo necessário que ou o gestor ou o administrador do fundo respeite a regra.

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI 2025

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	22.820.268.447,64	6,73	1,29	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.649.290.481,42	0,01	0,01	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	2.451.056.946,54	1,95	3,50	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	7, I, b	728.495.457,54	2,60	15,67	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	11.927.878.045,70	2,22	0,82	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	135.060.013,41	0,43	13,91	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	495.632.807,82	0,84	7,41	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	98.291.795,12	0,31	13,76	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	378.147.195,02	0,16	1,87	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	18.538.160.232,88	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	25.190.174.815,44	8,04	1,40	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	2.260.874.563,31	0,26	0,50	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	699.373.548,42	0,07	0,44	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	1.217.004.301,91	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	2.041.742.935,30	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	413.915.218,11	1,26	13,38	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	1.592.237.621,52	0,44	1,20	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	7.752.284.489,26	2,98	1,68	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Trend Cash FIC Simples	45.823.918/0001-79	7, III, a	2.612.845.044,51	0,60	1,01	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
Vinci Institucional Referenciado	51.415.957/0001-30	7, III, a	237.425.449,60	0,62	11,43	Sim	13.421.810/0001-63	59.281.253/0001-23	✓
Western Asset Ativo IMA-B	09.087.301/0001-79	7, I, b	108.030.582,34	0,23	9,38	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	101.219.398,30	0,58	25,00	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	613.597.214,90	1,72	12,30	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Ativo Max	04.192.419/0001-43	7, I, b	37.589.898,99	0,15	17,60	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	713.346.178,20	0,47	2,87	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	624.233.300,28	1,40	9,86	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	10.946.593.306,59	0,79	0,32	Sim	37.918.829/0001-88	05.389.174/0001-01	✓
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	7, III, a	129.403.978,80	0,43	14,71	Sim	16.789.525/0001-98	02.332.886/0001-04	✓
XP Trend Simples	32.893.503/0001-20	7, I, b	2.183.410.094,68	0,70	1,40	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	942.001,26	0,00	3,51	Sim	22.119.959/0001-83	27.652.684/0001-62	✓
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	13.990.000/0001-28	7, V, a	51.251.656,40	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	494.116.107,31	0,21	1,86	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	8, I	273.441.004,13	0,17	2,65	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	14.099.976/0001-78	8, I	279.342.851,18	0,27	4,27	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	1.108.641.589,88	0,32	1,27	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓

ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI 2025

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	14.507.699/0001-95	8, I	658.977.914,53	0,30	2,00	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	420.430.992,49	0,34	3,58	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✔
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	1.058.239.678,84	0,31	1,28	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✔
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	571.371.036,06	0,26	2,02	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✔
Trend FIA Bolsa Americana	31.145.826/0001-72	8, I	407.717.759,77	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	657.271.175,88	0,17	1,15	Sim	10.917.835/0001-64	00.066.670/0001-00	✔
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, I	231.986.224,82	0,33	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	356.166.547,30	0,06	0,75	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	339.176.487,84	0,05	0,63	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	483.856.551,15	0,08	0,71	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	18.085.924/0001-01	9, II	192.673.254,95	0,15	3,50	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✔
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	19.587.174/0001-20	9, II	143.111.116,44	0,13	3,89	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	61.300.166,30	0,19	13,81	Sim	11.077.576/0001-73	59.281.253/0001-23	✔
Vinci Multiestratégia Multimercado	12.440.825/0001-06	10, I	95.743.013,55	0,26	11,74	Sim	11.077.576/0001-73	00.066.670/0001-00	✔
Vinci Valorem Multimercado	13.396.703/0001-22	10, I	762.700.121,47	1,04	6,01	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✔
Western Long Short Multimercado	07.672.392/0001-84	10, I	10.273.813,94	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	1.166.529.127,49	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	220.891.510,24	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	10.140.273,84	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	565.895.477,24	0,66	5,15	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✔
Kinea FIP Private Equity II	15.039.162/0001-00	10, II	164.622.223,02	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	400.276.020,30	1,14	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	403.181.514,64	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	107.255.965,86	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	171.315.723,35	0,08	2,17	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	19.001.231,53	0,02	3,46	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.

ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI 2025

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO		% LIMITE PI 2025	
7, I	2.990.797.274,31	68,22	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	2.441.140.860,58	55,68	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	549.656.413,73	12,54	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	1.057.008.461,80	24,11	75,0	✓	75,0	✓
7, III, a	1.057.008.461,80	24,11	75,0	✓	75,0	✓
7, III, b	-	0,00	75,0	✓	75,0	✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓	20,0	✓
7, V	22.808.800,06	0,52	30,0	✓	30,0	✓
7, V, a	2.343.100,13	0,05	15,0	✓	15,0	✓
7, V, b	20.465.699,93	0,47	15,0	✓	15,0	✓
7, V, c	-	0,00	15,0	✓	15,0	✓
ART. 7	**4.070.614.536,17**	**92,84**	**100,0**	✓	**100,0**	✓
8, I	125.537.202,04	2,86	45,0	✓	45,0	✓
8, II	-	0,00	45,0	✓	45,0	✓
ART. 8	**125.537.202,04**	**2,86**	**45,0**	✓	**45,0**	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	17.891.061,81	0,41	10,0	✓	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	**17.891.061,81**	**0,41**	**10,0**	✓	**10,0**	✓
10, I	70.553.658,00	1,61	15,0	✓	15,0	✓
10, II	99.727.350,04	2,27	10,0	✓	10,0	✓
10, III	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 10	**170.281.008,04**	**3,88**	**20,0**	✓	**20,0**	✓
ART. 11	**-**	**0,00**	**15,0**	✓	**15,0**	✓
ART. 12	**-**	**0,00**	**10,0**	✓	**10,0**	✓
ART. 8, 10 E 11	**295.818.210,08**	**6,75**	**50,0**	✓	**50,0**	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	**4.384.323.808,06**					

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.

COMENTÁRIOS DO MÊS

O tema central do cenário macroeconômico permaneceu nos desdobramentos da política tarifária dos Estados Unidos, sobretudo com o início da vigência das cobranças em agosto. Em julho, os acordos com nações parceiras progrediram, havendo uma redução de tarifas em comparação com aquelas anunciadas em abril. Contudo, o Brasil se destacou ao longo do mês, devido a uma ofensiva do governo Trump, que elevou as tarifas sobre grande parte dos produtos brasileiros, em razão de uma reavaliação política e diplomática entre os países.

Nos Estados Unidos, a economia mantém algum fôlego, apesar das preocupações com juros elevados, inflação e tensões comerciais. A primeira estimativa do Produto Interno Bruto (PIB) do segundo trimestre evidenciou um crescimento sustentado pela redução das importações, componente subtrator do cálculo, mas a principal informação foi o arrefecimento do consumo. Ademais, a confiança empresarial está parcialmente comprometida devido ao enfraquecimento da demanda e às pressões inflacionárias.

Ainda que haja sinais de desaceleração econômica, os dados até o final de julho sugeriam um mercado de trabalho sólido, com a taxa de desemprego em mínimas históricas. A inflação seguiu uma trajetória benigna, mesmo que apresente resistência para desacelerar. O contexto propiciou o argumento de manter a taxa de juros pelo Federal Reserve liderado por Jerome Powell, que ponderou com cautela para a decisão esperada em setembro, embora os diretores Michelle Bowman e Christopher Waller já defendessem, na última reunião, o início do ciclo de corte de juros.

Na Europa, o ambiente econômico apresentou os primeiros sinais de reação, ainda que a recuperação seja gradual e desigual entre os países do bloco. O setor de serviços voltou a crescer de maneira mais consistente, enquanto a indústria, mesmo abaixo da linha de expansão, aproxima-se de um possível ponto de inflexão. O otimismo empresarial pode intensificar-se com o acordo tarifário que reduziu a cobrança para a maioria das exportações europeias para os Estados Unidos, embora com a exigência de maiores investimentos em território norte-americano.

Além das condições favoráveis na economia real, o Banco Central Europeu optou por manter os juros estáveis, destacando o progresso da inflação em linha com a meta. Os preços de serviços ainda seguem pressionados, mas o arrefecimento nas pressões salariais permitiu um discurso menos agressivo. A decisão foi tomada em um cenário global incerto, com a autoridade monetária sinalizando atenção a fatores externos.

Na China, a atividade econômica superou as expectativas no segundo trimestre, com uma expansão liderada pela produção industrial. O setor de manufatura voltou à zona de crescimento, sustentado pela trégua temporária nas disputas comerciais com os Estados Unidos. No entanto, o consumo doméstico mostrou sinais de fraqueza e o setor de serviços perdeu ritmo, limitando o otimismo quanto à tentativa de recuperação interna. Apesar de o governo manter como prioridade a tentativa de tornar o consumo interno como base de crescimento ao longo do ano, o Banco Popular da China manteve as taxas de juros inalteradas.

No Brasil, o ambiente político permaneceu marcado por desavenças entre os poderes, elevando a percepção de risco e adicionando volatilidade aos ativos financeiros. A disputa sobre medidas fiscais, como o aumento do IOF, dificultou a condução da política orçamentária a poucos meses do ano eleitoral. Além disso, a imposição de tarifas comerciais pelos Estados Unidos sobre produtos brasileiros desestabilizou as relações diplomáticas, levando o governo a buscar negociações para mitigar impactos no setor externo.

O decreto de cobrança de tarifas trouxe alívio com a isenção de diversos produtos. No entanto, a equipe econômica planeja uma reunião para discutir os impactos da tarifa sobre os demais produtos brasileiros. O ministro da Fazenda, Fernando Haddad, anunciou um plano de contingência para proteger setores e empresas mais vulneráveis, utilizando recursos públicos em conformidade com as regras fiscais. O mercado, porém, mantém ceticismo quanto à gestão orçamentária, especialmente após o Relatório do Tesouro Nacional revelar um déficit primário no acumulado do primeiro semestre de 2025 e o aumento da dívida fiscal.

No âmbito monetário, o Banco Central manteve a taxa Selic, além de reforçar uma postura mais rígida na condução da política monetária. A decisão foi fundamentada no cenário de incerteza, tanto doméstico quanto internacional, marcado por pressões tarifárias, expectativas de inflação desancoradas e um mercado de trabalho aquecido, ainda que haja sinais de desaceleração econômica. Nesse sentido, o comunicado destacou a exigência de um período consideravelmente prolongado de juros demasiadamente elevados.

A atividade econômica brasileira apresentou perda gradual de impulso, com indicadores setoriais sinalizando desaceleração no varejo, nos serviços e na indústria. A combinação de juros altos, crédito mais restrito e queda da confiança do consumidor contribui para a moderação do crescimento. Embora a resiliência de alguns setores, o ritmo mais lento sugere um segundo semestre menos intenso, com impactos na arrecadação e na geração de empregos. Até o momento, o mercado de

trabalho mostra robustez, especialmente com a taxa de desemprego renovando o recorde no número de trabalhadores com carteira assinada. Contudo, espera-se menor capacidade de absorção de mão de obra nos próximos meses, devido à queda dos índices de confiança empresarial.

Em julho, os mercados globais registraram desempenho positivo e estabilização da curva de juros, com destaque para o mercado norte-americano, impulsionado por resultados positivos das empresas listadas, apesar das preocupações inflacionárias. No entanto, o Ibovespa seguiu uma trajetória oposta, influenciado pela percepção de maior risco devido ao aumento das tarifas comerciais dos Estados Unidos contra o Brasil. Além disso, as curvas de juros apresentaram forte alta e o real se desvalorizou em relação ao dólar.