

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

AGOSTO - 2025



Carteira Consolidada

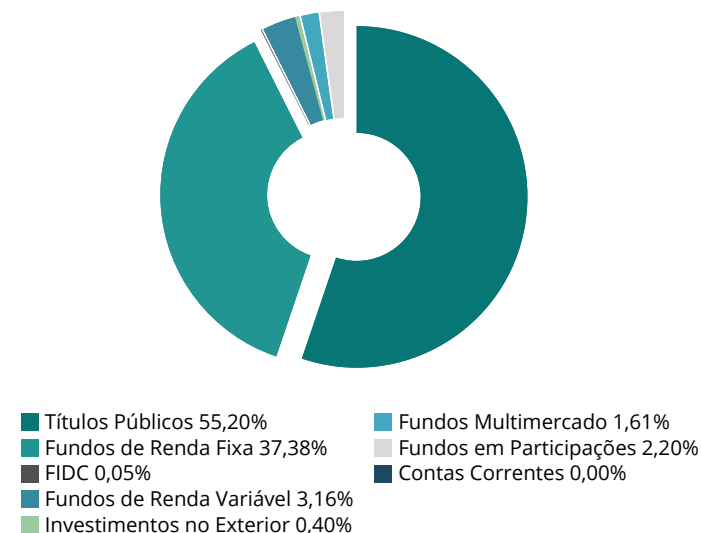
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Joinville - SC



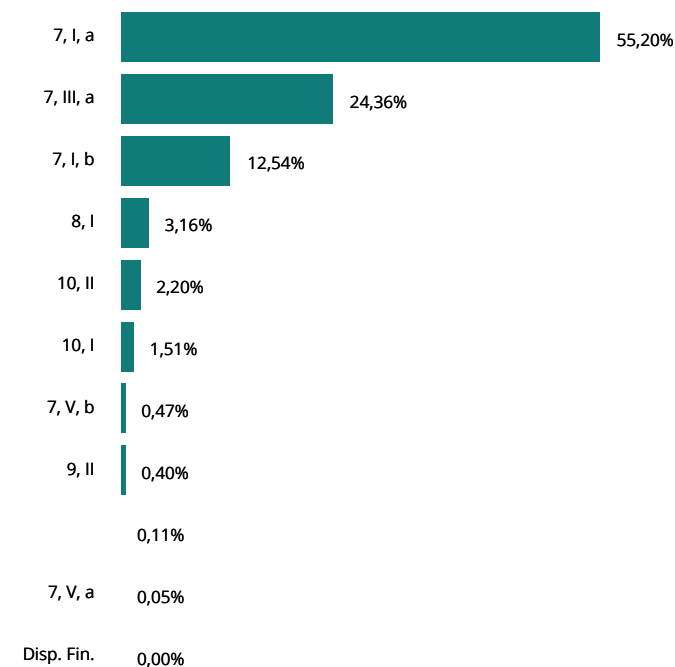
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	9
Rentabilidade da Carteira (em %)	16
Rentabilidade e Risco dos Ativos	17
Análise do Risco da Carteira	24
Liquidez e Custos das Aplicações	26
Movimentações	28
Enquadramento da Carteira	33
Comentários do Mês	37

ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	3,9%	170.812.337,09	181.145.172,58
LFT 01/03/2026 (Compra em 02/09/2024)	0,0%	- ▼	903.702,72
LFT 01/03/2026 (Compra em 17/05/2023)	0,0%	- ▼	7.758.202,62
LFT 01/03/2027 (Compra em 15/08/2025)	0,3%	13.724.090,07 ▲	-
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/01/2025) 000118B8F	0,2%	8.999.968,61	8.895.875,51
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/03/2025)	0,0%	534.480,89	528.299,12
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	0,1%	2.411.787,65	2.383.883,40
LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)	0,0%	533.053,77	526.852,48
LFT 01/09/2025 (Compra em 16/05/2023)	0,1%	4.829.573,65 ▼	6.836.956,63
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	0,0%	2.104.592,00 ▼	3.427.280,79
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	931.540,72	920.762,00
LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)	0,0%	2.095.960,10	2.071.659,67
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	0,1%	3.431.060,19	3.390.550,53
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	0,1%	3.396.749,59	3.356.645,02
LTN 01/01/2026 (Compra em 04/12/2024) 000077861	1,1%	47.671.699,10	47.114.599,15
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	0,0%	291.838,01	290.143,24
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	0,1%	4.169.114,45	4.144.903,42
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2019)	0,0%	- ▼	4.310.699,55
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	0,0%	1.154.844,70	1.148.138,25
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025)	0,1%	2.755.784,65	2.739.781,15
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025) i	0,0%	179.271,92	178.230,85
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	950.558,10	945.037,98
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	0,0%	733.764,14	729.503,00
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	0,0%	975.572,78	969.907,40
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)	0,0%	1.125.660,90	1.119.123,92
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	0,0%	1.621.785,52 ▼	2.876.562,97
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	0,0%	116.735,20	116.057,30
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/05/2024)	0,0%	31.892,17	31.913,53
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	0,0%	677.708,52	678.162,56
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	0,0%	374.732,95	374.984,01
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)	0,0%	- ▼	363.259,72
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/05/2023)	0,0%	- ▼	6.345.833,39
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/02/2018)	0,0%	- ▼	807.243,82
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)	0,0%	- ▼	197.326,27
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/06/2021)	0,0%	- ▼	493.315,67
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	0,0%	907.683,17 ▼	922.595,49
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	0,0%	1.236.178,03 ▼	1.256.487,18
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	86.446,02 ▼	87.866,24

POR SEGMENTO

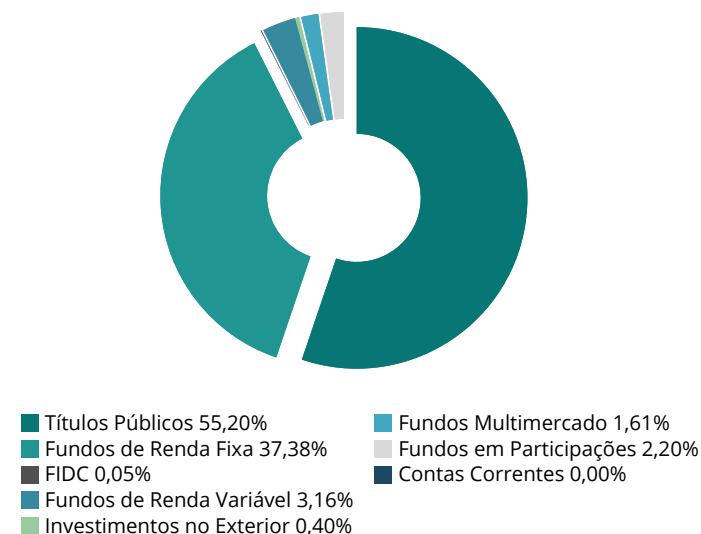


POR TIPO DE ATIVO

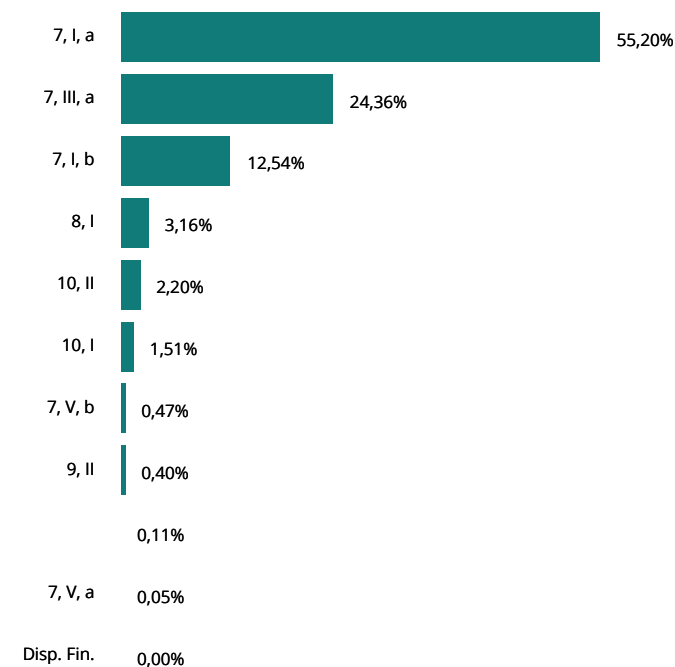


ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	3,9%	170.812.337,09	181.145.172,58
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	0,0%	924.972,37 ▼	940.168,73
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	0,0%	1.465.259,97 ▼	1.489.332,71
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	0,2%	8.264.239,12 ▼	8.786.623,68
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/03/2018)	0,0%	- ▼	5.271.974,20
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	0,2%	8.432.901,36 ▼	12.694.851,40
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 07/05/2025)	0,0%	992.106,04 ▼	1.011.438,62
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	920.279,61 ▼	947.965,15
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	0,0%	466.064,35 ▼	480.085,36
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	0,0%	1.338.947,58 ▼	1.379.228,27
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	0,0%	98.742,45 ▼	101.713,00
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	0,0%	1.868.207,10 ▼	3.559.954,97
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	0,3%	12.634.106,65	12.442.676,12
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	0,3%	12.993.692,77	12.796.813,82
NTN-F 01/01/2035 (Compra em 15/08/2025)	0,3%	12.358.690,15 ▲	-
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	51,3%	2.273.162.108,17	2.259.995.688,00
NTN-B XP 2026-08 (Compra 06/05/25 Tx 9.1100)	0,6%	25.174.329,48 ▼	25.749.691,46
NTN-B XP 2026-08 (Compra 07/05/25 Tx 9.2400)	0,6%	25.172.511,91 ▼	25.746.158,30
NTN-B XP 2026-08 (Compra 08/05/25 Tx 9.2600)	0,6%	25.159.330,48 ▼	25.732.414,22
NTN-B XP 2026-08 (Compra 14/05/25 Tx 9.0950)	0,6%	25.089.078,89 ▼	25.662.674,67
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	1,3%	55.679.817,31 ▼	57.040.762,81
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	0,4%	16.760.083,86 ▼	17.169.669,60
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	0,0%	2.111.351,14 ▼	2.162.942,78
NTN-B XP 2028-08 (Compra 22/05/25 Tx 7.6000)	0,8%	34.865.599,61 ▼	35.716.849,73
NTN-B XP 2028-08 (Compra 29/05/25 Tx 7.7700)	0,4%	15.906.726,00 ▼	16.295.086,00
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	0,7%	32.319.596,75 ▼	33.106.771,28
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	0,2%	6.841.908,85 ▼	7.009.713,12
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	0,7%	32.553.625,09 ▼	33.346.383,13
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	0,2%	10.444.449,67 ▼	10.700.224,00
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	0,5%	21.922.349,69 ▼	22.461.560,71
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	0,7%	30.569.956,20 ▼	31.317.236,46
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	0,1%	3.987.139,35 ▼	4.087.156,94
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/08/25 Tx 7.6860)	0,7%	31.054.437,36 ▲	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	0,8%	37.014.305,39 ▼	37.918.707,78
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	0,5%	21.594.605,82 ▼	22.118.090,99
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	0,5%	22.642.637,66 ▼	23.197.812,38
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	0,4%	16.898.748,99 ▼	17.312.143,19
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	0,0%	13.606,08 ▼	13.938,92

POR SEGMENTO

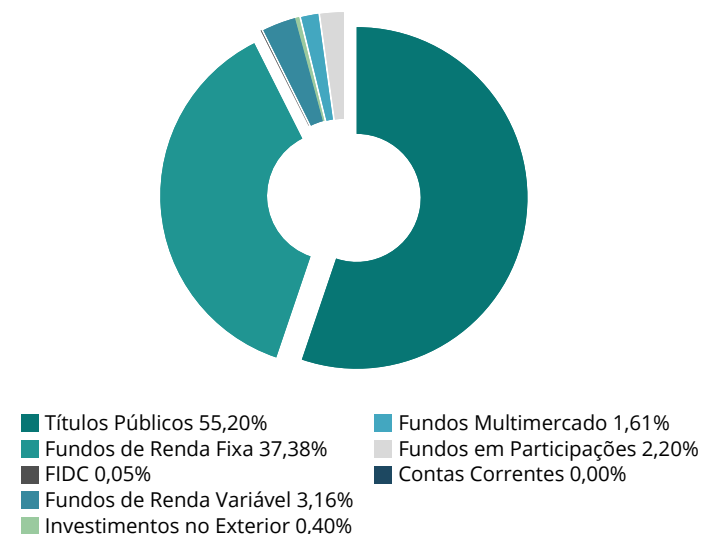


POR TIPO DE ATIVO

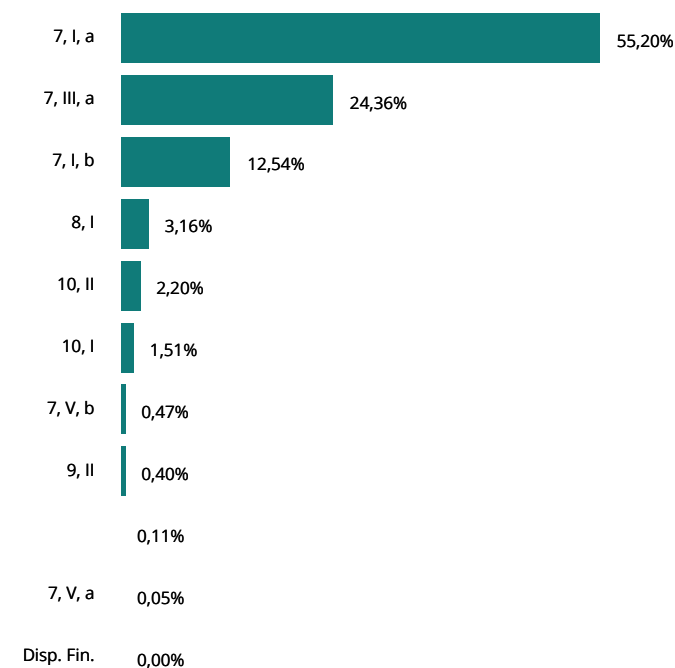


ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	51,3%	2.273.162.108,17	2.259.995.688,00
NTN-B XP 2030-08 (Compra 27/08/25 Tx 7.8250)	0,2%	10.004.870,20 ▲	-
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	0,4%	16.945.068,69 ▼	17.357.436,25
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	0,6%	26.346.852,00 ▼	27.025.423,08
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	0,8%	33.499.543,82 ▼	34.324.464,08
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	0,6%	26.383.556,10	26.248.547,86
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	0,7%	33.188.578,70	33.022.501,78
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	0,7%	31.327.377,94	31.161.978,42
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	0,0%	1.147.249,33	1.142.097,72
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	0,6%	26.338.830,62	26.204.228,99
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	0,2%	10.754.696,96	10.699.408,74
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	0,0%	971.352,91	966.803,82
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	1,2%	52.947.075,44	52.685.236,81
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	0,5%	21.653.871,50	21.544.247,08
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	0,4%	17.499.203,76	17.409.935,59
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	0,7%	33.013.248,22	32.848.565,12
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/05/25 Tx 7.1925)	0,2%	6.877.165,26	6.836.782,52
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/05/25 Tx 7.2325)	0,4%	19.486.671,63	19.371.630,18
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	0,4%	19.108.479,62	19.002.195,77
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	0,4%	16.930.679,41	16.842.772,38
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	0,5%	20.509.938,67 ▼	21.052.356,04
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	0,2%	10.432.750,17 ▼	10.695.296,58
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	0,5%	20.674.619,30 ▼	21.209.509,62
NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)	0,2%	10.251.703,31 ▼	10.536.764,55
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	0,3%	15.181.859,94 ▼	15.591.381,04
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	0,3%	15.173.614,98 ▼	15.580.839,93
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)	0,5%	20.216.599,84 ▼	20.762.811,26
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	0,3%	15.310.089,01 ▼	15.705.179,98
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	1,3%	56.133.410,74 ▼	57.475.031,80
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	0,7%	28.832.920,74 ▼	29.580.221,33
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	1,3%	56.220.696,29 ▼	57.630.897,15
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	0,1%	5.656.788,98 ▼	5.791.003,22
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	0,3%	15.296.816,87 ▼	15.699.781,61
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	0,2%	8.663.126,44 ▼	8.894.528,68
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)	0,5%	20.160.770,12 ▼	20.717.428,47
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	0,4%	15.575.188,17 ▼	15.973.038,91
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	0,3%	15.398.300,59 ▼	15.793.580,58
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	0,5%	20.517.407,25 ▼	21.045.576,48

POR SEGMENTO

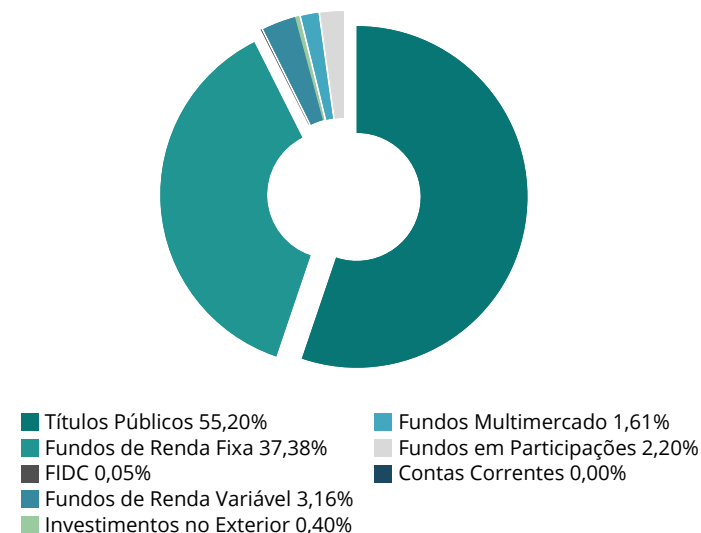


POR TIPO DE ATIVO

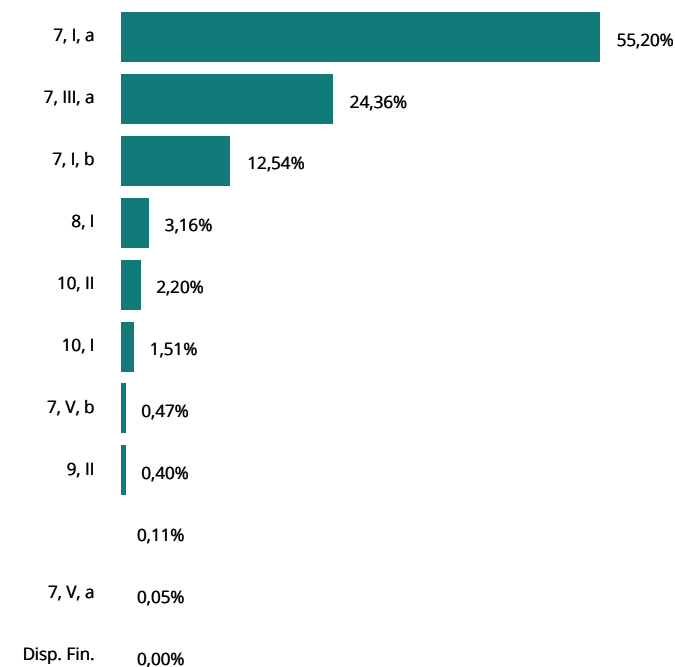


ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	51,3%	2.273.162.108,17	2.259.995.688,00
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)	0,5%	20.118.647,17 ▼	20.673.991,83
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	0,5%	20.514.048,76 ▼	21.049.533,29
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	0,9%	38.733.662,14 ▼	39.713.051,51
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	0,3%	15.084.636,91 ▼	15.501.708,18
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	0,4%	15.519.365,08 ▼	15.920.254,16
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	0,2%	10.665.646,77	10.608.244,45
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	2,6%	114.275.891,41	113.726.446,45
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	0,6%	28.744.511,32	28.599.785,37
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	0,3%	11.569.238,07	11.516.017,39
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	1,2%	53.002.443,92	52.741.972,20
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	1,2%	52.995.042,37	52.731.678,19
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	2,6%	115.306.729,80	114.759.947,31
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	0,3%	15.243.511,78	15.170.201,54
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	0,1%	5.682.411,44	5.653.681,85
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	0,2%	6.674.479,55	6.637.545,56
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	0,1%	5.354.768,34	5.326.704,14
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	0,2%	10.477.078,04	10.422.117,58
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	0,2%	10.707.009,73	10.651.287,40
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	0,2%	10.469.111,17	10.413.624,16
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	0,8%	34.952.771,29	34.771.992,89
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	1,3%	57.065.231,78 ▼	58.428.138,73
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	1,3%	56.993.779,49 ▼	58.361.279,34
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	0,2%	8.427.572,83 ▼	8.635.374,47
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	1,3%	56.086.033,80 ▼	57.438.038,34
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	1,3%	57.447.971,52 ▼	58.812.401,72
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	1,3%	57.303.748,50 ▼	58.668.754,51
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	2,6%	115.339.596,09	114.766.443,55
FUNDOS DE RENDA FIXA	37,4%	1.654.727.694,52	1.627.130.575,46
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	6,7%	296.516.265,16 ▼	295.035.325,60
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,1%	3.621.693,04 ▲	612.361,58
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2,0%	86.412.182,83	85.698.079,51
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	2,6%	114.751.022,63	114.138.532,41
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	2,2%	98.485.692,25	97.378.553,78
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	0,4%	19.009.855,18	18.791.488,60
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	0,8%	37.148.937,01	36.719.497,89
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	0,3%	13.596.302,55	13.527.157,81
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	0,2%	7.183.994,92	7.067.023,60

POR SEGMENTO

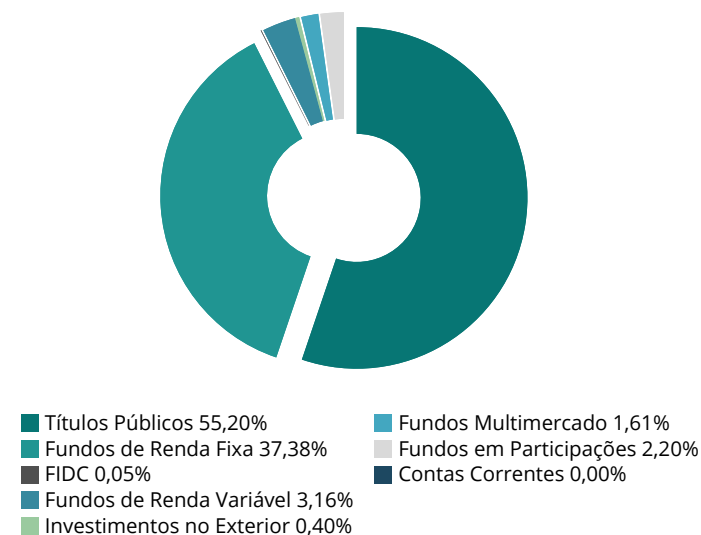


POR TIPO DE ATIVO

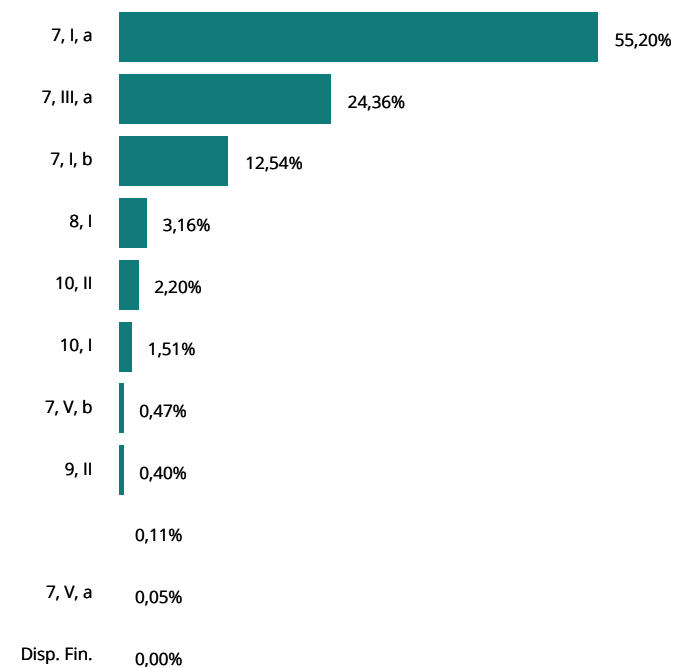


ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA FIXA	37,4%	1.654.727.694,52	1.627.130.575,46
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,5%	23.894.302,77	23.618.160,46
Caixa Brasil Referenciado	8,1%	358.381.829,99 ▲	352.348.198,78
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,3%	11.421.041,53	11.328.372,26
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,1%	3.084.390,17	3.068.216,37
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	79.732,39 ▼	91.621,61
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	0,6%	25.841.954,43	25.533.116,79
Itaú FIC IMA-B 5+	1,3%	55.660.067,53	55.373.874,95
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	0,4%	19.340.978,19	19.138.720,74
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	3,0%	132.024.978,10	130.537.457,99
Trend Cash FIC Simples	0,7%	33.024.151,50 ▲	26.276.841,18
Vinci Institucional Referenciado	0,6%	27.450.257,35	27.135.949,83
Western Asset Ativo IMA-B	0,2%	10.231.134,44	10.135.946,18
Western Asset Ativo IMA-B 5	0,6%	24.821.157,96 ▼	25.305.456,82
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	1,7%	77.120.433,73 ▲	75.444.455,35
Western Ativo Max	0,2%	6.704.453,15	6.614.164,98
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	0,5%	20.703.603,90	20.465.699,93
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	1,4%	62.237.285,99	61.534.743,77
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	0,8%	35.687.150,99 ▲	34.514.686,02
XP Inflação Referenciado IPCA	0,4%	19.279.624,91	19.040.795,57
XP Trend Simples	0,7%	31.013.219,93	30.656.075,10
FIDC	0,1%	2.358.211,98	2.343.100,13
BRPP FIDC Multisetorial Master	0,0%	31.737,78	33.023,78
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	0,1%	2.326.474,20	2.310.076,35
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3,2%	139.711.995,80	125.537.202,04
BB FIC FIA Dividendos	0,2%	9.717.839,63	9.170.320,00
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	0,2%	7.174.111,35	7.248.975,23
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	0,3%	12.701.048,47	11.915.143,75
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	0,3%	15.022.756,70	14.072.788,57
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	0,3%	14.278.828,36	13.197.737,67
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	0,4%	16.035.852,73	15.043.616,95
Itaú FIC FIA Dunamis	0,3%	14.513.252,95	13.568.220,02
Occam FIC FIA	0,3%	12.205.851,37	11.537.170,62
Trend FIA Bolsa Americana	0,1%	5.134.091,45	4.994.264,80
Vinci FIA Mosaico Institucional	0,2%	8.287.255,79	7.565.871,67
Vinci FIA Selection Equities	0,3%	15.444.111,38	14.562.686,64
XP FIC FIA Investor 30	0,2%	9.196.995,62 ▲	2.660.406,12

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,4%	17.558.938,39	17.891.061,81
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	0,0%	2.127.868,76	2.147.592,84
BB Schroder Multimercado IE	0,1%	3.325.683,79	3.423.883,36
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	0,2%	6.710.368,16	6.751.505,43
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	0,1%	5.395.017,68	5.568.080,18
FUNDOS MULTIMERCADO	1,6%	71.380.064,96	70.553.658,00
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	0,2%	8.684.719,72	8.467.997,01
Vinci Multiestratégia Multimercado	0,3%	11.355.485,77	11.238.084,92
Vinci Valorem Multimercado	1,0%	46.177.572,29	45.809.461,61
Western Long Short Multimercado	0,0%	511.727,23	502.711,11
Western Multimercado US 500	0,0%	- ▼	4.535.403,35
Western US Index 500 Institucional Mult.	0,1%	4.650.559,95 ▲	-
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	2,2%	97.607.215,31	99.727.350,04
BTG FIP Economia Real II	0,0%	2.063.543,92	2.056.105,33
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,0%	67.290,09	66.923,56
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	0,6%	26.264.628,05 ▼	29.117.516,40
Kinea FIP Private Equity II	0,0%	1.866.067,85 ▼	2.046.246,06
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	1,2%	51.119.495,09 ▲	50.191.349,56
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,2%	7.461.785,54	7.384.276,82
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	0,1%	4.425.833,33	4.488.941,45
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	0,1%	3.699.707,86	3.718.062,34
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	0,0%	638.863,58	657.928,52
CONTAS CORRENTES	0,0%	6.036,78	6.322,50
Banco do Brasil	0,0%	5.016,26	5.301,95
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
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	4.427.324.603,00	4.384.330.130,56

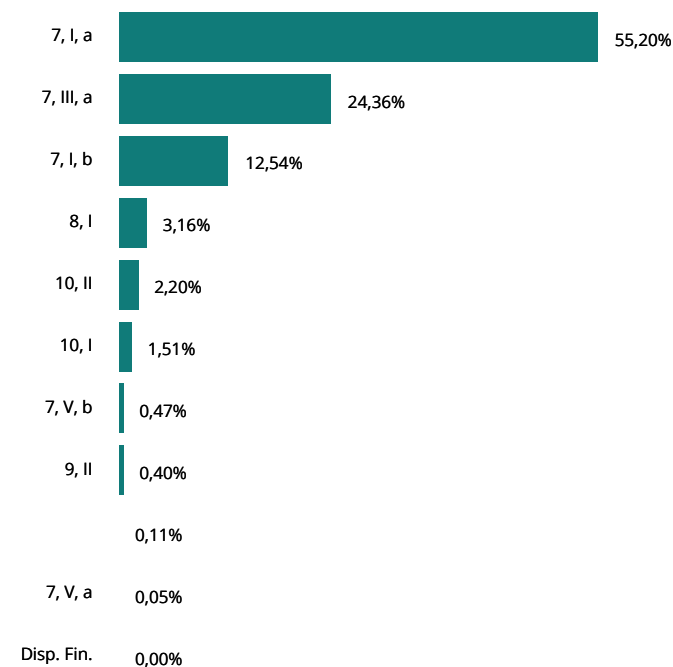
▲ Entrada de Recursos ▲ Nova Aplicação ▼ Saída de Recursos ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 55,20%
 ■ Fundos de Renda Fixa 37,38%
 ■ FIDC 0,05%
 ■ Fundos de Renda Variável 3,16%
 ■ Investimentos no Exterior 0,40%
 ■ Fundos Multimercado 1,61%
 ■ Fundos em Participações 2,20%
 ■ Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	14.714.243,44	896.826,67	2.078.086,13					17.689.156,24
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	5.480,10					71.031,14
LFT 01/03/2026 (Compra em 17/05/2023)	464.401,87	98.347,64	47.046,14					609.795,65
LFT 01/03/2027 (Compra em 15/08/2025)	-	-	76.170,70					76.170,70
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/01/2025) 000118B8F	467.188,40	113.042,27	104.093,10					684.323,77
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/03/2025)	18.210,44	6.713,24	6.181,77					31.105,45
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	101.204,61	30.236,30	27.904,25					159.345,16
LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)	17.923,86	7.121,42	6.201,29					31.246,57
LFT 01/09/2025 (Compra em 16/05/2023)	407.741,53	86.230,60	68.201,00					562.173,13
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	205.668,45	43.530,86	32.525,86					281.725,17
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	55.254,20	11.694,86	10.778,72					77.727,78
LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)	70.599,40	28.444,44	24.300,43					123.344,27
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	206.784,33	44.069,79	40.509,66					291.363,78
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	204.716,49	43.629,08	40.104,57					288.450,14
LTN 01/01/2026 (Compra em 04/12/2024) 000077861	3.245.638,90	584.325,30	557.099,95					4.387.064,15
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	28.100,49	(4.094,53)	1.694,77					25.700,73
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	401.435,59	(58.493,29)	24.211,03					367.153,33
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)	75.342,81					432.002,81
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	111.197,66	(16.202,64)	6.706,45					101.701,47
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)	16.003,50					21.132,96
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025) i	2.861,50	(2.515,21)	1.041,07					1.387,36
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	91.527,32	(13.336,47)	5.520,12					83.710,97
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	70.652,67	(10.294,82)	4.261,14					64.618,99
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	93.935,94	(13.687,43)	5.665,38					85.913,89
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)	6.536,98					99.131,40
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	300.853,04	(40.594,35)	31.513,82					291.772,51
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)	165.831,57	(1.637,81)	677,90					164.871,66
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/10/2022) 0057548	(3.822,12)	-	-					(3.822,12)

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	14.714.243,44	896.826,67	2.078.086,13					17.689.156,24
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)	(21,36)					3.377,00
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	82.420,05	(10.204,85)	(454,04)					71.761,16
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	45.573,45	(5.642,68)	(251,06)					39.679,71
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)	17.530,77	3.312,38	1.920,96					22.764,11
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/05/2023)	306.247,36	57.864,44	33.557,55					397.669,35
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/02/2018)	38.957,27	7.360,84	4.268,80					50.586,91
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)	9.522,89	1.799,32	1.043,48					12.365,69
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/06/2021)	23.807,22	4.498,30	2.608,71					30.914,23
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	65.956,96	(457,89)	13.279,22					78.778,29
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	89.827,08	(623,62)	18.085,05					107.288,51
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	6.281,62	(43,61)	1.264,69					7.502,70
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	67.213,27	(466,62)	13.532,17					80.278,82
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	106.473,38	(739,18)	21.436,46					127.170,66
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	628.161,49	(4.360,91)	125.335,05					749.135,63
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/03/2018)	376.896,90	(2.616,56)	60.420,85					434.701,19
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	951.598,89	(91.387,87)	168.068,54					1.028.279,56
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 07/05/2025)	16.148,97	(7.281,16)	12.080,85					20.948,66
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)	3.593,65					98.627,28
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	56.517,32	(8.388,69)	1.819,95					49.948,58
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	265.255,61	(24.099,71)	5.228,52					246.384,42
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	11.974,00	(1.777,26)	385,59					10.582,33
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	428.813,38	(62.204,27)	25.116,37					391.725,48
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	1.164.849,52	111.727,92	191.430,53					1.468.007,97
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	1.198.002,92	114.907,86	196.878,95					1.509.789,73
NTN-F 01/01/2035 (Compra em 15/08/2025)	-	-	(48.315,86)					(48.315,86)
Operações Compromissadas	1.723,48	-	-					1.723,48
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	121.926.772,13	20.394.851,31	11.900.266,38					154.221.889,82
NTN-B XP 2026-08 (Compra 06/05/25 Tx 9.1100)	460.213,70	291.248,52	188.226,17					939.688,39
NTN-B XP 2026-08 (Compra 07/05/25 Tx 9.2400)	450.302,48	293.974,46	190.747,23					935.024,17
NTN-B XP 2026-08 (Compra 08/05/25 Tx 9.2600)	436.433,81	294.241,28	191.041,38					921.716,47

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	121.926.772,13	20.394.851,31	11.900.266,38					154.221.889,82
NTN-B XP 2026-08 (Compra 14/05/25 Tx 9.0950)	371.023,73	289.954,51	187.307,46					848.285,70
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	3.271.059,45	502.526,24	286.514,72					4.060.100,41
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	995.346,06	153.410,45	88.196,41					1.236.952,92
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	126.062,78	19.460,65	11.235,24					156.758,67
NTN-B XP 2028-08 (Compra 22/05/25 Tx 7.6000)	357.709,18	359.079,07	219.894,36					936.682,61
NTN-B XP 2028-08 (Compra 29/05/25 Tx 7.7700)	130.813,39	166.142,29	102.441,38					399.397,06
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	1.859.803,67	283.914,08	159.255,93					2.302.973,68
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	406.214,84	62.607,69	35.980,33					504.802,86
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	1.871.807,45	285.670,88	160.116,21					2.317.594,54
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	616.067,37	94.765,41	54.198,43					765.031,21
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	1.317.564,75	203.800,22	118.188,97					1.639.553,94
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	1.788.456,54	274.411,76	155.923,16					2.218.791,46
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	197.172,55	40.878,50	24.964,93					263.015,98
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/08/25 Tx 7.6860)	-	-	57.236,90					57.236,90
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	2.161.394,12	331.425,67	188.087,13					2.680.906,92
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	1.214.605,33	184.111,40	101.293,18					1.500.009,91
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	1.342.534,65	206.827,50	118.737,46					1.668.099,61
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	991.968,60	152.351,76	86.804,34					1.231.124,70
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	798,69	122,66	69,90					991,25
NTN-B XP 2030-08 (Compra 27/08/25 Tx 7.8250)	-	-	4.363,56					4.363,56
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	978.337,32	149.514,25	84.072,13					1.211.923,70
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	1.306.254,72	270.989,81	165.698,58					1.742.943,11
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	1.987.389,77	306.182,98	175.879,61					2.469.452,36
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	1.543.079,18	233.237,30	135.008,24					1.911.324,72
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	1.920.228,34	289.356,41	166.076,92					2.375.661,67
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	1.860.549,59	282.455,62	165.399,52					2.308.404,73
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	63.103,96	9.366,68	5.151,61					77.622,25
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	1.539.546,09	232.685,00	134.601,63					1.906.832,72
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	630.452,14	95.359,16	55.288,22					781.099,52
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	54.467,84	8.132,53	4.549,09					67.149,46
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	3.046.210,49	458.257,21	261.838,63					3.766.306,33
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	1.259.984,26	190.184,95	109.624,42					1.559.793,63
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	1.021.960,50	154.393,52	89.268,17					1.265.622,19
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	1.907.221,53	287.262,45	164.683,10					2.359.167,08
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/05/25 Tx 7.1925)	71.814,30	66.388,99	40.382,74					178.586,03
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/05/25 Tx 7.2325)	195.821,15	188.753,72	115.041,45					499.616,32

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	121.926.772,13	20.394.851,31	11.900.266,38					154.221.889,82
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	1.164.762,00	178.085,54	106.283,85					1.449.131,39
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	997.175,38	151.016,83	87.907,03					1.236.099,24
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	1.285.099,23	200.997,45	119.815,45					1.605.912,13
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	625.300,45	96.595,51	55.883,81					777.779,77
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	1.270.532,31	197.675,49	116.334,38					1.584.542,18
NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)	431.305,09	106.052,82	64.916,66					602.274,57
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	926.729,63	152.040,78	91.617,18					1.170.387,59
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	914.039,08	151.110,62	90.825,69					1.155.975,39
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)	1.206.533,46	202.816,58	122.330,94					1.531.680,98
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	938.731,30	145.952,56	85.776,25					1.170.460,11
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	3.204.653,62	488.088,55	272.143,56					3.964.885,73
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	1.774.713,56	276.254,09	162.749,35					2.213.717,00
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	3.359.396,27	518.549,74	299.280,76					4.177.226,77
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	320.643,99	48.740,47	27.014,55					396.399,01
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	955.177,00	149.248,59	88.776,37					1.193.201,96
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	547.538,10	85.832,73	51.452,93					684.823,76
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)	1.173.203,51	207.015,57	126.248,28					1.506.467,36
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	946.277,18	146.746,96	85.701,39					1.178.725,53
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	939.664,25	145.904,51	85.452,98					1.171.021,74
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	1.255.249,42	195.051,64	114.463,76					1.564.764,82
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)	1.129.611,74	206.522,82	125.951,02					1.462.085,58
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	1.270.674,15	198.117,36	117.216,87					1.586.008,38
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	2.331.554,97	360.649,67	209.219,89					2.901.424,53
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	842.705,54	155.119,45	94.672,41					1.092.497,40
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	952.389,12	148.118,81	87.093,15					1.187.601,08
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	639.818,17	97.341,01	57.402,32					794.561,50
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	6.486.449,78	972.145,87	549.444,96					8.008.040,61
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	1.668.252,25	251.568,56	144.725,95					2.064.546,76
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	643.153,42	95.835,56	53.220,68					792.209,66
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	3.040.167,76	457.030,24	260.471,72					3.757.669,72
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	3.055.847,87	459.997,26	263.364,18					3.779.209,31
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	6.501.686,78	972.673,81	546.782,49					8.021.143,08
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	865.277,91	129.680,87	73.310,24					1.068.269,02
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	330.440,57	49.851,64	28.729,59					409.021,80
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	406.066,09	62.000,11	36.933,99					505.000,19
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	316.995,74	48.061,68	28.064,20					393.121,62

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	121.926.772,13	20.394.851,31	11.900.266,38					154.221.889,82
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	620.467,29	94.068,20	54.960,46					769.495,95
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	631.586,64	95.663,44	55.722,33					782.972,41
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	623.202,01	94.608,09	55.487,01					773.297,11
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	2.055.400,22	311.030,39	180.778,40					2.547.209,01
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	3.278.287,01	500.282,39	280.391,66					4.058.961,06
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	3.284.279,21	501.716,10	281.839,81					4.067.835,12
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	494.520,83	75.942,25	43.237,36					613.700,44
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	3.241.972,76	495.710,98	279.077,74					4.016.761,48
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	3.287.954,55	501.260,82	280.076,63					4.069.292,00
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	3.286.158,71	501.299,57	280.574,77					4.068.033,05
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	6.651.351,89	1.001.331,75	573.152,54					8.225.836,18
FUNDOS DE RENDA FIXA	99.325.528,13	12.167.980,03	17.627.858,34					129.121.366,50
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	20.420.511,83	3.768.504,75	3.405.210,72					27.594.227,30
BB FIC Previdenciário Fluxo	456.863,94	51.876,66	162.948,49					671.689,09
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)	714.103,32					3.578.999,39
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	11.161.099,59	(1.725.533,29)	612.490,22					10.048.056,52
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	4.961.977,07	1.203.070,83	1.107.138,47					7.272.186,37
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	218.366,58					1.796.902,62
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	2.028.018,82	93.266,86	429.439,12					2.550.724,80
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	1.389.561,15	(212.734,30)	69.144,74					1.245.971,59
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	861.658,79	-	-					861.658,79
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	681.703,97	20.174,13	116.971,32					818.849,42
Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa	122,27	-	-					122,27
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	1.368.350,55	298.344,62	276.142,31					1.942.837,48
Caixa Brasil Referenciado	14.858.098,27	4.565.617,64	4.106.674,83					23.530.390,74
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	911.898,79	(92.666,88)	92.669,27					911.901,18
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	297.726,13	(46.439,89)	16.173,80					267.460,04
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	124.874,17	15.445,55	15.519,78					155.839,50
Daycoval Títulos Públicos III	143.375,12	-	-					143.375,12
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	1.471.197,11	306.027,95	308.837,64					2.086.062,70
Itaú FIC IMA-B 5+	5.392.377,96	(862.221,51)	286.192,58					4.816.349,03
Itaú FIC Institucional IMA-B	419.184,79	-	-					419.184,79
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	896.383,62	241.955,98	202.257,45					1.340.597,05

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
FUNDOS DE RENDA FIXA	99.325.528,13	12.167.980,03	17.627.858,34					129.121.366,50
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	5.805.753,06	1.651.560,27	1.487.520,11					8.944.833,44
Trend Cash FIC Simples	1.162.397,98	327.829,71	336.388,70					1.826.616,39
Vinci Institucional Referenciado	1.418.967,02	341.188,70	314.307,52					2.074.463,24
Western Asset Ativo IMA-B	686.026,80	(113.661,48)	95.188,26					667.553,58
Western Asset Ativo IMA-B 5	1.944.759,07	(11.738,74)	315.701,14					2.248.721,47
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	4.201.027,40	951.463,20	875.978,38					6.028.468,98
Western Ativo Max	370.102,19	34.767,36	90.288,17					495.157,72
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	1.229.998,60	262.618,25	237.903,97					1.730.520,82
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	3.846.303,15	781.379,65	702.542,22					5.330.225,02
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	958.892,64	432.943,18	435.785,06					1.827.620,88
XP Inflação Referenciado IPCA	1.076.428,03	62.343,90	238.829,34					1.377.601,27
XP Trend Simples	1.841.268,01	388.318,10	357.144,83					2.586.730,94
FIDC	127.457,42	187.786,40	15.111,85					330.355,67
BRPP FIDC Multisetorial Master	65.773,83	(6.096,71)	(1.286,00)					58.391,12
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	61.683,59	193.883,11	16.397,85					271.964,55
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	5.572.217,97	(5.297.430,10)	8.174.793,76					8.449.581,63
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)	547.519,63					3.476.781,21
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	(562.316,37)	362.327,64	(74.863,88)					(274.852,61)
Bradesco FIA MID Small Cap	(1.423,59)	-	-					(1.423,59)
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	3.263.079,08	(572.813,77)	785.904,72					3.476.170,03
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)	949.968,13					2.389.449,81
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	2.016.625,01	(724.978,12)	1.081.090,69					2.372.737,58
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)	992.235,78					2.631.869,84
Itaú FIC FIA Dunamis	1.041.819,03	(1.172.735,45)	945.032,93					814.116,51
Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa	2.042.343,47	-	-					2.042.343,47
Occam FIC FIA	1.322.939,92	(502.443,98)	668.680,75					1.489.176,69
Trend FIA Bolsa Americana	387.953,53	138.063,93	139.826,65					665.844,11
Vinci FIA Mosaico Institucional	1.304.066,61	(491.429,14)	721.384,12					1.534.021,59
Vinci FIA Selection Equities	2.253.025,19	(637.101,18)	881.424,74					2.497.348,75
XP FIC FIA Investor 30	550.460,16	(143.864,96)	536.589,50					943.184,70

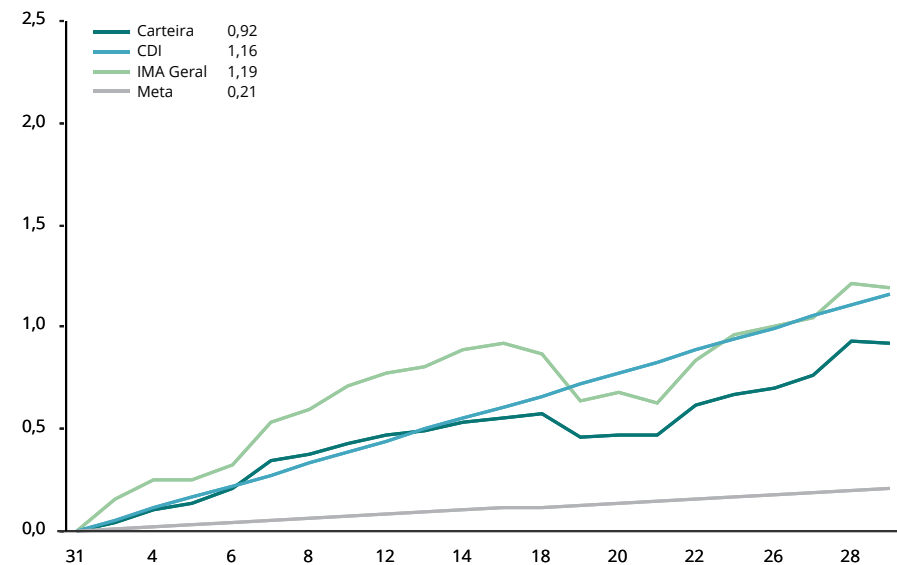
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(7.831.003,46)	750.572,53	(332.123,42)					(7.412.554,35)
BB FIA Globais Hedge IE	20.204,21	-	-					20.204,21
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	(746.528,10)	100.256,61	(19.724,08)					(665.995,57)
BB Schroder Multimercado IE	(401.154,11)	176.364,91	(98.199,57)					(322.988,77)
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	(238.510,55)	290.898,88	(41.137,27)					11.251,06
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	(173.062,50)					(285.325,17)
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	(2.445.204,55)	-	-					(2.445.204,55)
FUNDOS MULTIMERCADO	(564.646,91)	942.347,66	826.406,96					1.204.107,71
Caixa Bolsa Americana Multimercado	(4.228.799,57)	-	-					(4.228.799,57)
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	627.657,85	(52.701,55)	216.722,71					791.679,01
Vinci Multiestratégia Multimercado	598.474,63	122.294,06	117.400,85					838.169,54
Vinci Valorem Multimercado	1.917.077,21	733.667,37	368.110,68					3.018.855,26
Western Long Short Multimercado	20.311,18	4.316,22	9.016,12					33.643,52
Western Multimercado US 500	500.631,79	134.771,56	147.228,87					782.632,22
Western US Index 500 Institucional Mult.	-	-	(32.072,27)					(32.072,27)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	8.423.545,12	(5.738.939,19)	356.775,60					3.041.381,53
BTG FIP Economia Real II	293.020,72	(14.763,27)	7.438,59					285.696,04
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	(16.221,18)	14.179,36	366,53					(1.675,29)
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)	228.552,80					(1.050.737,47)
Kinea FIP Private Equity II	114.514,89	87.097,19	24.915,97					226.528,05
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	4.044.876,16	(55.733,84)	118.520,53					4.107.662,85
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	654.212,95	(36.888,11)	77.508,72					694.833,56
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	(506.689,29)	(63.657,08)	(63.108,12)					(633.454,49)
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	(13.358,21)	(41.694,20)	(18.354,48)					(73.406,89)
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	(150.182,12)	(16.889,36)	(19.064,94)					(186.136,42)
TOTAL	241.694.113,84	24.303.995,31	40.647.175,60					306.645.284,75

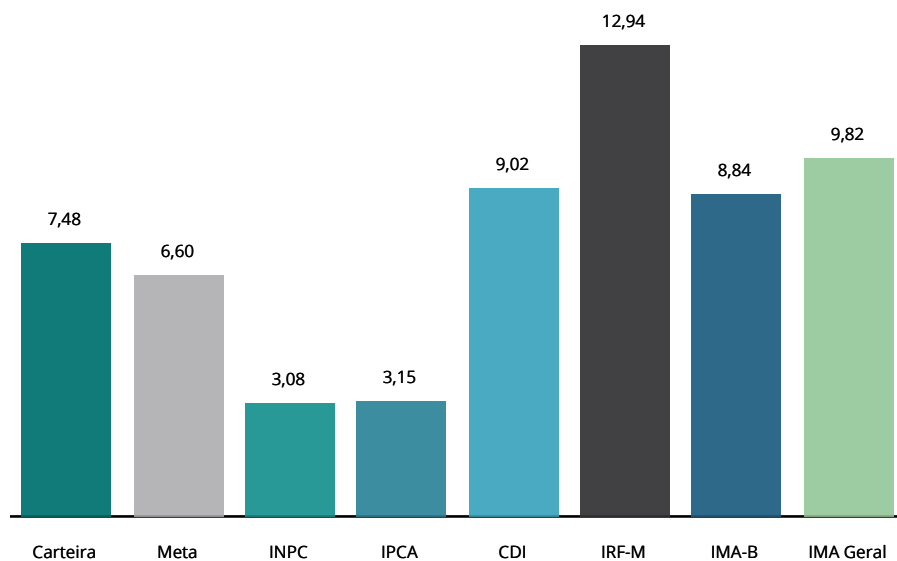
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,17% A.A.)

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	0,92	0,21	1,16	1,19	440	79	78
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	7,48	6,60	9,02	9,82	113	83	76

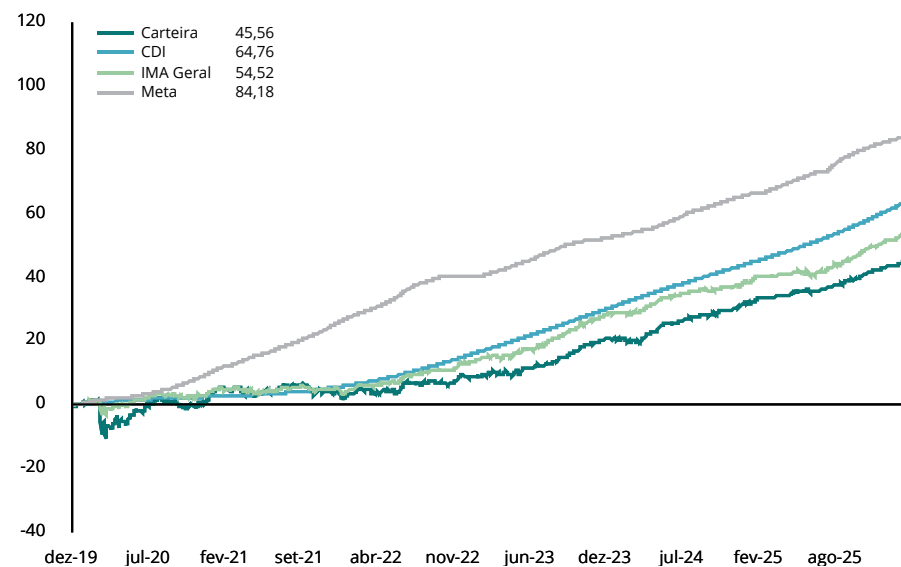
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2019



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
LFT 01/03/2027 (Compra em 15/08/2025)	Sem bench	1,17	557%	9,14	138%	-	-
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/01/2025) 000118B8F	Sem bench	1,17	557%	9,14	138%	-	-
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/03/2025)	Sem bench	1,17	557%	9,14	138%	-	-
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	Sem bench	1,17	557%	9,22	140%	-	-
LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)	Sem bench	1,18	560%	9,31	141%	-	-
LFT 01/09/2025 (Compra em 16/05/2023)	Sem bench	1,17	555%	9,04	137%	12,84	123%
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	Sem bench	1,17	557%	9,10	138%	12,90	123%
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	1,17	557%	9,10	138%	12,90	123%
LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)	Sem bench	1,17	559%	9,30	141%	-	-
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	Sem bench	1,19	569%	9,28	141%	-	-
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	Sem bench	1,19	569%	9,28	141%	13,39	128%
LTN 01/01/2026 (Compra em 04/12/2024) 000077861	Sem bench	1,18	563%	10,14	153%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	Sem bench	0,58	278%	9,35	142%	2,61	25%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	Sem bench	0,58	278%	9,35	142%	2,61	25%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	Sem bench	0,58	278%	9,35	142%	2,61	25%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025)	Sem bench	0,58	278%	9,35	142%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025) i	Sem bench	0,58	278%	9,35	142%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	0,58	278%	9,35	142%	2,61	25%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	Sem bench	0,58	278%	9,35	142%	2,61	25%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	Sem bench	0,58	278%	9,35	142%	2,61	25%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)	Sem bench	0,58	278%	9,35	142%	2,61	25%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	Sem bench	0,58	278%	9,35	142%	2,61	25%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	Sem bench	0,58	278%	9,35	142%	2,61	25%
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/05/2024)	Sem bench	-0,07	-32%	11,45	173%	-0,44	-4%
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	Sem bench	-0,07	-32%	11,45	173%	-0,44	-4%
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	Sem bench	-0,07	-32%	11,45	173%	-0,44	-4%
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	Sem bench	1,44	685%	9,08	138%	7,83	75%
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	Sem bench	1,44	685%	9,08	138%	7,83	75%
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	1,44	685%	9,08	138%	7,83	75%
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	Sem bench	1,44	685%	9,08	138%	7,83	75%
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	Sem bench	1,44	685%	9,08	138%	7,83	75%
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	Sem bench	1,44	685%	9,08	138%	7,83	75%
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	Sem bench	1,19	569%	8,49	129%	5,39	52%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,01	-	0,02	-	34,22	-	0,00	-
0,01	-	0,02	-	46,39	-	0,00	-
0,01	-	0,02	-	34,23	-	0,00	-
0,01	-	0,01	-	60,48	-	0,00	-
0,03	-	0,05	-	33,31	-	0,00	-
0,00	0,10	0,00	0,16	124,37	-1,61	0,00	0,00
0,01	0,11	0,02	0,18	32,91	1,52	0,00	0,00
0,01	0,11	0,02	0,18	32,91	1,52	0,00	0,00
0,03	-	0,06	-	19,03	-	0,00	-
0,06	-	0,10	-	36,55	-	0,00	-
0,06	0,20	0,10	0,34	36,55	14,44	0,00	-0,01
0,04	-	0,07	-	31,46	-	0,00	-
5,24	6,64	8,62	10,93	-8,14	-8,92	-2,00	-10,41
5,24	6,64	8,62	10,93	-8,14	-8,92	-2,00	-10,41
5,24	6,64	8,62	10,93	-8,14	-8,92	-2,00	-10,41
5,24	-	8,62	-	-8,14	-	-2,00	-
5,24	-	8,62	-	-8,14	-	-2,00	-
5,24	6,64	8,62	10,93	-8,14	-8,92	-2,00	-10,41
5,24	6,64	8,62	10,93	-8,14	-8,92	-2,00	-10,41
5,24	6,64	8,62	10,93	-8,14	-8,92	-2,00	-10,41
5,24	6,64	8,62	10,93	-8,14	-8,92	-2,00	-10,41
5,24	6,64	8,62	10,93	-8,14	-8,92	-2,00	-10,41
7,93	9,57	13,04	15,74	-11,44	-8,04	-2,44	-15,08
7,93	9,57	13,04	15,74	-11,44	-8,04	-2,44	-15,08
7,93	9,57	13,04	15,74	-11,44	-8,04	-2,44	-15,08
2,43	4,60	3,99	7,57	8,76	-10,34	-3,49	-3,55
2,43	4,60	3,99	7,57	8,76	-10,34	-3,49	-3,55
2,43	4,60	3,99	7,57	8,76	-10,34	-3,49	-3,55
2,43	4,60	3,99	7,57	8,76	-10,34	-3,49	-3,55
2,43	4,60	3,99	7,57	8,76	-10,34	-3,49	-3,55
3,87	5,70	6,37	9,38	0,51	-10,96	-4,31	-4,87

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 07/05/2025)	Sem bench	1,19	569%	8,49	129%	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	0,38	181%	11,51	174%	0,46	4%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	Sem bench	0,38	181%	11,51	174%	0,46	4%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	Sem bench	0,38	181%	11,51	174%	0,46	4%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	Sem bench	0,38	181%	11,51	174%	0,46	4%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	Sem bench	0,38	181%	11,51	174%	0,46	4%
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	Sem bench	1,54	733%	6,78	103%	-	-
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	Sem bench	1,54	733%	6,78	103%	-	-
NTN-F 01/01/2035 (Compra em 15/08/2025)	Sem bench	1,96	931%	9,50	144%	-2,86	-27%
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B XP 2026-08 (Compra 06/05/25 Tx 9.1100)	Sem bench	0,73	348%	3,76	57%	-	-
NTN-B XP 2026-08 (Compra 07/05/25 Tx 9.2400)	Sem bench	0,74	353%	3,74	57%	-	-
NTN-B XP 2026-08 (Compra 08/05/25 Tx 9.2600)	Sem bench	0,74	354%	3,69	56%	-	-
NTN-B XP 2026-08 (Compra 14/05/25 Tx 9.0950)	Sem bench	0,73	348%	3,39	51%	-	-
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	Sem bench	0,50	239%	7,56	114%	11,52	110%
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	Sem bench	0,51	245%	7,66	116%	11,67	112%
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	Sem bench	0,52	247%	7,70	117%	11,75	112%
NTN-B XP 2028-08 (Compra 22/05/25 Tx 7.6000)	Sem bench	0,62	293%	2,68	41%	-	-
NTN-B XP 2028-08 (Compra 29/05/25 Tx 7.7700)	Sem bench	0,63	299%	2,50	38%	-	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	Sem bench	0,48	229%	7,38	112%	11,23	107%
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	Sem bench	0,51	244%	7,65	116%	-	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	Sem bench	0,48	229%	7,37	112%	11,22	107%
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	Sem bench	0,51	241%	7,59	115%	11,57	111%
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	Sem bench	0,53	251%	7,76	118%	11,84	113%
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	Sem bench	0,50	237%	7,52	114%	11,46	110%
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	Sem bench	0,61	291%	6,83	103%	-	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/08/25 Tx 7.6860)	Sem bench	0,18	88%	0,18	3%	-	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	Sem bench	0,50	236%	7,50	114%	11,43	109%
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	Sem bench	0,46	218%	7,18	109%	10,93	104%
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	Sem bench	0,51	244%	7,64	116%	11,65	111%
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	Sem bench	0,50	239%	7,55	114%	11,50	110%
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	Sem bench	0,50	239%	7,55	114%	11,50	110%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
3,87	-	6,37	-	0,51	-	-4,31	-
7,38	9,37	12,14	15,41	-8,06	-9,96	-5,39	-12,34
7,38	9,37	12,14	15,41	-8,06	-9,96	-5,39	-12,34
7,38	9,37	12,14	15,41	-8,06	-9,96	-5,39	-12,34
7,38	9,39	12,14	15,44	-8,06	-9,93	-5,39	-12,53
7,38	9,37	12,14	15,41	-8,06	-9,96	-5,39	-12,34
1,30	-	2,14	-	21,51	-	-0,13	-
1,30	-	2,14	-	21,51	-	-0,13	-
7,26	14,30	11,94	23,51	8,34	-8,81	-1,78	-17,69
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,31	-	0,51	-	-103,21	-	-2,91	-
0,31	-	0,51	-	-100,71	-	-2,91	-
0,31	-	0,51	-	-100,38	-	-2,91	-
0,31	-	0,51	-	-103,41	-	-2,91	-
0,31	2,92	0,51	4,80	-159,94	-8,81	-2,84	-2,85
0,31	2,93	0,51	4,82	-157,02	-8,50	-2,86	-2,86
0,31	2,94	0,51	4,83	-155,52	-8,35	-2,86	-2,87
0,31	-	0,51	-	-131,66	-	-2,95	-
0,31	-	0,51	-	-128,60	-	-2,96	-
0,31	2,89	0,51	4,75	-165,05	-9,40	-2,82	-2,82
0,31	-	0,51	-	-157,06	-	-2,86	-
0,31	2,89	0,51	4,75	-165,33	-9,43	-2,82	-2,82
0,31	2,93	0,51	4,82	-158,65	-8,69	-2,85	-2,86
0,31	2,96	0,51	4,87	-153,93	-8,16	-2,88	-2,89
0,31	2,92	0,51	4,80	-160,82	-8,93	-2,84	-2,84
0,31	-	0,51	-	-132,93	-	-3,01	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,31	2,91	0,51	4,79	-161,38	-8,98	-2,84	-2,84
0,31	2,85	0,51	4,69	-170,77	-10,06	-2,78	-2,78
0,31	2,94	0,51	4,83	-157,35	-8,55	-2,86	-2,87
0,31	2,92	0,51	4,81	-160,04	-8,83	-2,85	-2,85
0,31	2,92	0,51	4,81	-160,04	-8,83	-2,85	-2,85

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B XP 2030-08 (Compra 27/08/25 Tx 7.8250)	Sem bench	0,05	23%	0,05	1%	-	-
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	Sem bench	0,48	231%	7,40	112%	11,28	108%
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	Sem bench	0,61	292%	6,85	104%	-	-
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	Sem bench	0,51	244%	7,64	116%	11,65	111%
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	Sem bench	0,51	245%	7,64	116%	11,62	111%
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	Sem bench	0,50	239%	7,54	114%	11,47	110%
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	Sem bench	0,53	253%	7,77	118%	11,83	113%
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	Sem bench	0,45	215%	7,10	108%	10,79	103%
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	Sem bench	0,51	245%	7,63	116%	11,61	111%
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	Sem bench	0,52	246%	7,66	116%	11,65	111%
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	Sem bench	0,47	224%	7,27	110%	11,04	106%
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	Sem bench	0,50	237%	7,49	113%	11,39	109%
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	Sem bench	0,51	242%	7,59	115%	11,55	110%
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	Sem bench	0,51	244%	7,62	115%	11,60	111%
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	Sem bench	0,50	239%	7,53	114%	11,45	109%
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/05/25 Tx 7.1925)	Sem bench	0,59	281%	2,67	40%	-	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/05/25 Tx 7.2325)	Sem bench	0,59	283%	2,63	40%	-	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	Sem bench	0,56	266%	8,02	121%	-	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	Sem bench	0,52	249%	7,70	117%	11,72	112%
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	Sem bench	0,57	271%	8,13	123%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	Sem bench	0,52	249%	7,73	117%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	Sem bench	0,55	261%	7,95	120%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)	Sem bench	0,62	293%	6,07	92%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	Sem bench	0,59	280%	8,00	121%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	Sem bench	0,58	278%	7,90	120%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)	Sem bench	0,59	281%	7,85	119%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	Sem bench	0,55	260%	7,93	120%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	Sem bench	0,47	225%	7,31	111%	11,13	106%
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	Sem bench	0,55	262%	7,97	121%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	Sem bench	0,52	247%	7,70	117%	11,75	112%
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	Sem bench	0,47	222%	7,25	110%	11,04	106%
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	Sem bench	0,57	269%	8,10	123%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	Sem bench	0,58	275%	8,21	124%	-	-

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
0,31	2,89	0,51	4,75	-164,31	-9,31	-2,82	-2,82
0,31	-	0,51	-	-132,15	-	-3,07	-
0,31	2,95	0,51	4,85	-157,29	-8,53	-2,87	-2,88
0,31	0,31	0,51	0,51	-158,15	-22,27	-0,05	-2,86
0,31	0,31	0,51	0,51	-160,76	-25,03	-0,05	-2,83
0,31	0,31	0,51	0,51	-154,08	-18,28	-0,05	-2,91
0,31	0,31	0,51	0,51	-173,42	-37,58	-0,05	-2,71
0,31	0,32	0,51	0,52	-158,35	-22,10	-0,05	-2,86
0,31	0,31	0,51	0,51	-157,63	-21,61	-0,05	-2,87
0,31	0,31	0,51	0,51	-168,87	-32,88	-0,05	-2,75
0,31	0,31	0,51	0,51	-162,33	-26,47	-0,05	-2,82
0,31	0,31	0,51	0,51	-159,58	-23,52	-0,05	-2,85
0,31	0,31	0,51	0,51	-158,42	-22,65	-0,05	-2,86
0,31	0,31	0,51	0,51	-161,41	-25,42	-0,05	-2,83
0,31	-	0,51	-	-139,45	-	-0,04	-
0,31	-	0,51	-	-138,74	-	-0,04	-
0,31	-	0,51	-	-147,11	-	-0,05	-
0,31	0,31	0,51	0,51	-156,30	-20,45	-0,05	-2,88
0,31	-	0,51	-	-143,17	-	-3,10	-
0,31	-	0,51	-	-154,79	-	-2,93	-
0,31	-	0,51	-	-148,22	-	-3,02	-
0,31	-	0,51	-	-131,43	-	-3,27	-
0,31	-	0,51	-	-138,55	-	-3,16	-
0,31	-	0,51	-	-139,65	-	-3,15	-
0,31	-	0,51	-	-138,11	-	-3,17	-
0,31	-	0,51	-	-148,86	-	-3,02	-
0,31	2,84	0,51	4,67	-166,87	-9,66	-2,77	-2,77
0,31	-	0,51	-	-147,89	-	-3,03	-
0,31	3,00	0,51	4,93	-155,52	-8,31	-2,92	-2,93
0,31	2,81	0,51	4,63	-168,74	-9,88	-2,74	-2,74
0,31	-	0,51	-	-144,17	-	-3,08	-
0,31	-	0,51	-	-140,73	-	-3,13	-

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 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)	Sem bench	0,61	290%	7,73	117%	-	-	0,31	-	0,51	-	-133,08	-	-3,24	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	Sem bench	0,54	255%	7,85	119%	-	-	0,31	-	0,51	-	-151,21	-	-2,98	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	Sem bench	0,54	258%	7,89	119%	-	-	0,31	-	0,51	-	-150,11	-	-3,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	Sem bench	0,54	259%	7,91	120%	-	-	0,31	-	0,51	-	-149,31	-	-3,01	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)	Sem bench	0,61	290%	7,51	114%	-	-	0,31	-	0,51	-	-133,15	-	-3,24	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	Sem bench	0,56	265%	8,03	122%	-	-	0,31	-	0,51	-	-146,19	-	-3,05	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	Sem bench	0,53	251%	7,77	118%	11,85	113%	0,31	3,03	0,51	4,98	-153,78	-8,10	-2,95	-2,95
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	Sem bench	0,61	291%	7,48	113%	-	-	0,31	-	0,51	-	-132,72	-	-3,25	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	Sem bench	0,55	260%	7,94	120%	-	-	0,31	-	0,51	-	-148,76	-	-3,02	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	Sem bench	0,54	258%	7,86	119%	11,97	114%	0,31	0,31	0,51	0,51	-151,49	-15,78	-0,05	-2,99
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	Sem bench	0,48	230%	7,37	112%	11,21	107%	0,31	0,31	0,51	0,51	-165,84	-29,82	-0,05	-2,76
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	Sem bench	0,51	241%	7,57	115%	11,51	110%	0,31	0,31	0,51	0,51	-160,01	-24,27	-0,05	-2,85
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	Sem bench	0,46	220%	7,20	109%	10,93	105%	0,31	0,31	0,51	0,51	-170,73	-34,89	-0,05	-2,68
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	Sem bench	0,49	235%	7,46	113%	11,35	109%	0,31	0,31	0,51	0,52	-163,12	-26,98	-0,05	-2,80
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	Sem bench	0,50	238%	7,51	114%	11,42	109%	0,31	0,31	0,51	0,51	-161,78	-25,89	-0,05	-2,83
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	Sem bench	0,48	227%	7,32	111%	11,12	106%	0,31	0,31	0,51	0,51	-167,35	-31,45	-0,05	-2,74
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	Sem bench	0,48	230%	7,37	112%	11,21	107%	0,31	0,31	0,51	0,51	-165,64	-29,80	-0,05	-2,76
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	Sem bench	0,51	242%	7,58	115%	11,54	110%	0,32	0,31	0,52	0,52	-152,43	-23,35	-0,05	-2,86
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	Sem bench	0,56	265%	7,99	121%	-	-	0,31	-	0,51	-	-147,79	-	-0,05	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	Sem bench	0,53	251%	7,74	117%	11,78	113%	0,31	0,31	0,51	0,51	-155,12	-19,22	-0,05	-2,94
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	Sem bench	0,53	251%	7,74	117%	-	-	0,31	-	0,51	-	-154,81	-	-0,05	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	Sem bench	0,52	249%	7,71	117%	11,73	112%	0,31	0,32	0,51	0,53	-155,92	-19,44	-0,05	-2,92
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	Sem bench	0,53	254%	7,79	118%	-	-	0,31	-	0,51	-	-153,50	-	-0,05	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	Sem bench	0,52	248%	7,68	116%	11,69	112%	0,31	0,31	0,51	0,51	-156,80	-20,93	-0,05	-2,91
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	Sem bench	0,48	229%	7,37	112%	11,22	107%	0,31	2,84	0,51	4,68	-165,29	-9,48	-2,77	-2,77
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	Sem bench	0,48	230%	7,39	112%	11,26	108%	0,31	2,86	0,51	4,70	-164,69	-9,39	-2,78	-2,79
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	Sem bench	0,50	238%	7,54	114%	11,50	110%	0,31	2,94	0,51	4,83	-160,22	-8,84	-2,86	-2,87
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	Sem bench	0,49	231%	7,42	112%	11,30	108%	0,31	2,87	0,51	4,72	-164,07	-9,29	-2,80	-2,80
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	Sem bench	0,48	227%	7,34	111%	11,17	107%	0,31	2,83	0,51	4,65	-166,36	-9,60	-2,75	-2,76
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	Sem bench	0,48	228%	7,35	111%	11,19	107%	0,31	2,84	0,51	4,67	-165,77	-9,54	-2,76	-2,77
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	Sem bench	0,50	238%	7,51	114%	11,42	109%	0,31	0,31	0,51	0,51	-161,79	-25,88	-0,05	-2,83

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,15	546%	9,15	138%	12,88	123%
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,08	513%	8,32	126%	11,76	112%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,83	397%	8,72	132%	4,45	43%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,54	256%	9,55	145%	1,37	13%
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	CDI	1,14	541%	8,83	134%	12,54	120%
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	1,16	553%	9,50	144%	9,83	94%
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	1,17	557%	7,37	112%	8,56	82%
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,51	243%	9,39	142%	1,04	10%
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	IRF-M	1,66	788%	12,86	195%	10,98	105%
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,17	557%	9,17	139%	13,03	125%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,16	553%	9,16	139%	12,93	124%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,82	390%	8,68	131%	4,34	41%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,53	251%	9,49	144%	1,35	13%
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	1,07	511%	8,26	125%	11,70	112%
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,21	576%	8,78	133%	12,85	123%
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,52	246%	9,47	143%	1,18	11%
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	1,06	503%	7,45	113%	12,48	119%
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,14	543%	9,10	138%	12,91	123%
Trend Cash FIC Simples	CDI	1,15	546%	8,94	135%	12,72	122%
Vinci Institucional Referenciado	CDI	1,16	552%	9,00	136%	12,82	123%
Western Asset Ativo IMA-B	IMA-B	0,94	447%	8,34	126%	3,23	31%
Western Asset Ativo IMA-B 5	IMA-B 5	1,27	603%	7,13	108%	7,63	73%
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	Selic	1,15	550%	8,99	136%	12,75	122%
Western Ativo Max	CDI	1,37	650%	7,97	121%	9,98	95%
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	CDI	1,16	554%	9,12	138%	13,11	125%
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	CDI	1,14	544%	9,37	142%	13,07	125%
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	CDI	1,15	549%	8,99	136%	12,82	123%
XP Inflação Referenciado IPCA	IMA-B 5	1,25	597%	6,68	101%	5,92	57%
XP Trend Simples	CDI	1,17	555%	9,10	138%	13,02	125%
FIDC	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BRPP FIDC Multisetorial Master	Sem bench	-3,89	-1854%	191,48	2899%	125,82	1203%
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	Sem bench	0,71	338%	13,87	210%	12,25	117%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,06	0,11	0,09	0,19	-22,53	0,66	0,00	0,00
0,02	0,10	0,03	0,17	-418,22	-62,05	0,00	0,00
4,22	5,01	6,93	8,25	-5,75	-9,66	-1,34	-5,00
6,19	7,35	10,18	12,09	-7,42	-9,05	-2,05	-8,89
0,01	0,10	0,01	0,16	-268,56	-18,65	0,00	0,00
1,55	1,96	2,55	3,22	-0,06	-8,77	-0,29	-1,40
1,98	2,28	3,26	3,75	0,26	-10,74	-0,49	-1,84
6,30	7,45	10,37	12,25	-7,58	-9,21	-2,10	-9,07
2,67	3,54	4,39	5,83	13,82	-2,90	-0,46	-2,88
0,02	0,10	0,04	0,17	17,86	8,77	0,00	0,00
0,03	0,11	0,05	0,18	-8,24	3,12	0,00	0,00
4,31	5,06	7,08	8,32	-5,89	-9,71	-1,38	-5,08
6,18	7,34	10,16	12,08	-7,55	-9,08	-2,04	-8,85
0,00	0,09	0,00	0,15	-5.057,38	-71,71	0,00	0,00
0,38	0,49	0,63	0,81	8,85	-0,13	0,00	-0,07
6,28	7,44	10,34	12,24	-7,54	-9,16	-2,09	-9,01
0,24	0,63	0,39	1,04	-33,88	-3,57	0,00	-0,12
0,06	0,10	0,10	0,17	-30,40	2,28	0,00	0,00
0,01	0,11	0,02	0,18	-125,32	-7,74	0,00	0,00
0,01	0,10	0,01	0,16	-57,94	-2,60	0,00	0,00
5,13	5,50	8,43	9,04	-3,13	-10,14	-1,60	-5,91
2,87	2,83	4,72	4,65	2,76	-10,59	-0,82	-2,12
0,01	0,10	0,02	0,17	-49,33	-6,43	0,00	0,00
2,12	1,54	3,48	2,53	7,15	-10,63	-0,41	-0,66
0,01	0,12	0,02	0,21	-13,31	11,14	0,00	-0,01
0,08	2,22	0,13	3,65	-20,93	0,60	0,00	-1,50
0,01	0,11	0,02	0,19	-68,18	-2,44	0,00	0,00
1,86	3,97	3,06	6,53	3,67	-10,03	-0,43	-3,37
0,02	0,12	0,03	0,20	3,91	7,06	0,00	0,00
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	5,97	2843%	15,77	239%	4,41	42%
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibov.	-1,03	-492%	-3,69	-56%	12,28	117%
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	IBrX	6,60	3141%	17,86	270%	4,62	44%
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	IDIV	6,75	3214%	18,91	286%	6,63	63%
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	Ibov.	8,19	3900%	19,93	302%	4,36	42%
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	Ibov.	6,60	3141%	19,63	297%	6,09	58%
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibov.	6,97	3316%	5,94	90%	-3,69	-35%
Occam FIC FIA	Sem bench	5,80	2760%	13,90	210%	3,59	34%
Trend FIA Bolsa Americana	CRSP US	2,80	1333%	14,90	226%	21,86	209%
Vinci FIA Mosaico Institucional	Ibov.	9,53	4540%	22,72	344%	5,16	49%
Vinci FIA Selection Equities	Ibov.	6,05	2882%	17,88	271%	3,95	38%
XP FIC FIA Investor 30	Ibov.	9,03	4300%	37,85	573%	9,37	90%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	Sem bench	-0,92	-437%	-0,68	-10%	11,10	106%
BB Schroder Multimercado IE	MSCI World	-2,87	-1366%	1,23	19%	14,49	139%
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	Sem bench	-0,61	-290%	0,52	8%	11,45	109%
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	Ibov.	-3,11	-1480%	-5,93	-90%	3,73	36%
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	CDI	2,56	1219%	9,27	140%	11,24	108%
Vinci Multiestratégia Multimercado	CDI	1,04	497%	7,97	121%	11,34	108%
Vinci Valorem Multimercado	IMA-B 5	0,80	383%	6,99	106%	9,69	93%
Western Long Short Multimercado	CDI	1,79	854%	7,04	107%	10,68	102%
Western US Index 500 Institucional Mult.	SP 500	-	-	-	-	-	-
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BTG FIP Economia Real II	IPCA + 8%	0,36	172%	17,84	270%	13,76	132%
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	IPCA + 15%	0,55	261%	-2,43	-37%	-20,76	-198%
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	IPCA + 7%	-9,80	-4665%	-13,59	-206%	-40,00	-382%
Kinea FIP Private Equity II	IPCA + 10%	-8,81	-4193%	1,01	15%	3,11	30%
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	Sem bench	-0,33	-155%	8,28	125%	8,30	79%
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	1,05	500%	12,24	185%	11,39	109%
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	Sem bench	-1,41	-669%	-12,52	-190%	-11,71	-112%
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	IPCA + 6%	-0,49	-235%	2,32	35%	-24,48	-234%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
13,92	14,26	22,90	23,46	25,66	-3,02	-2,08	-12,27
12,30	18,84	20,24	30,99	-13,12	0,41	-1,14	-21,69
16,21	15,43	26,66	25,38	24,92	-2,64	-2,51	-12,70
14,74	13,44	24,25	22,10	28,06	-2,27	-2,43	-12,73
16,96	15,08	27,90	24,81	30,50	-2,83	-2,71	-14,80
16,35	16,07	26,89	26,44	24,72	-1,94	-2,37	-13,61
25,14	19,22	41,35	31,62	17,55	-4,08	-5,10	-11,75
15,48	12,78	25,47	21,02	22,36	-3,86	-2,77	-10,20
12,41	18,90	20,41	31,08	10,15	2,76	-1,31	-18,52
17,76	16,04	29,22	26,39	34,45	-2,30	-2,32	-16,44
14,05	13,39	23,11	22,03	25,86	-3,48	-2,14	-13,70
18,89	20,21	31,07	33,25	30,61	-0,35	-2,62	-23,53
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
10,39	14,57	17,09	23,96	-14,82	-0,23	-0,88	-16,75
16,29	21,25	26,79	34,95	-18,38	1,09	-2,28	-18,88
10,18	16,95	16,75	27,88	-12,82	0,06	-1,02	-17,76
9,22	12,41	15,16	20,42	-35,10	-3,93	-3,09	-7,68
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
5,29	3,55	8,70	5,84	19,75	-2,48	-0,71	-2,22
0,13	0,15	0,22	0,25	-67,32	-57,92	0,00	0,00
0,83	1,52	1,36	2,50	-32,60	-11,87	-0,03	-0,83
3,04	3,43	5,00	5,64	15,53	-3,51	-0,41	-2,92
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4,29	21,06	7,06	34,64	-12,02	0,64	-0,68	-5,66
0,17	39,53	0,28	65,02	-273,72	-4,61	0,00	-42,98
-	-	-	-	-	-	-	-
0,19	2,82	0,31	4,64	-4.142,58	-41,48	-8,81	-8,81
-	-	-	-	-	-	-	-
0,00	3,77	0,00	6,20	-4.120,61	3,24	0,00	-3,30
0,12	6,61	0,20	10,88	-1.609,78	-22,77	-1,34	-15,00
0,00	21,18	0,00	34,83	-9.999,99	-15,13	-0,47	-28,65

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	IPCA + 7%	-2,90	-1380%	-	-	-	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		0,92	440%	7,48	113%	8,77	84%
IPCA		-0,11	-52%	3,15	48%	5,13	49%
INPC		-0,21	-100%	3,08	47%	5,05	48%
CDI		1,16	554%	9,02	137%	12,87	123%
IRF-M		1,66	789%	12,94	196%	11,10	106%
IRF-M 1		1,24	592%	9,51	144%	12,76	122%
IRF-M 1+		1,90	904%	14,75	223%	10,06	96%
IMA-B		0,84	398%	8,84	134%	4,62	44%
IMA-B 5		1,18	564%	7,61	115%	8,92	85%
IMA-B 5+		0,54	256%	9,65	146%	1,42	14%
IMA Geral		1,19	568%	9,82	149%	10,30	99%
IDkA 2A		1,38	658%	7,98	121%	9,26	89%
IDkA 20A		-0,44	-208%	11,66	177%	-5,79	-55%
IGCT		6,33	3012%	17,73	268%	3,93	38%
IBrX 50		6,15	2927%	16,01	242%	3,33	32%
Ibovespa		6,28	2988%	17,57	266%	3,98	38%
META ATUARIAL - INPC + 5,17% A.A.		0,21		6,60		10,46	

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.
A rentabilidade do fundo Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS não considera o pagamento de dividendos.

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,92	1,42	1,51	2,34	-19,49	-16,49	-0,12	-0,99
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,00	0,09	-	-	-	-	-	-
2,60	3,54	4,28	5,82	14,22	-3,17	-0,46	-2,87
0,21	0,41	0,34	0,67	28,27	-1,39	0,00	-0,04
3,99	5,33	6,57	8,77	13,85	-3,28	-0,77	-5,19
4,21	5,04	6,93	8,29	-5,70	-9,76	-1,38	-4,98
1,95	2,27	3,22	3,73	0,86	-9,81	-0,50	-1,81
6,14	7,43	10,11	12,22	-7,46	-9,34	-2,08	-8,94
1,51	1,96	2,48	3,22	1,43	-7,81	-0,29	-1,37
1,59	2,44	2,62	4,02	10,30	-8,04	-0,25	-2,08
11,19	14,09	18,40	23,18	-10,42	-8,03	-3,30	-19,43
16,05	15,58	26,45	25,62	23,98	-2,86	-2,60	-13,25
15,75	15,33	25,95	25,22	23,61	-3,19	-2,56	-12,26
15,62	15,46	25,74	25,43	24,38	-2,90	-2,52	-13,16

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 1,4194% 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 3,54% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,04% 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 2,3351%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,82%, e o IMA-B de 8,29%.

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 4,98%, 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 6,4426% 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 0,0916% e -0,0916% 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 16,4892% 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 0,2288% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

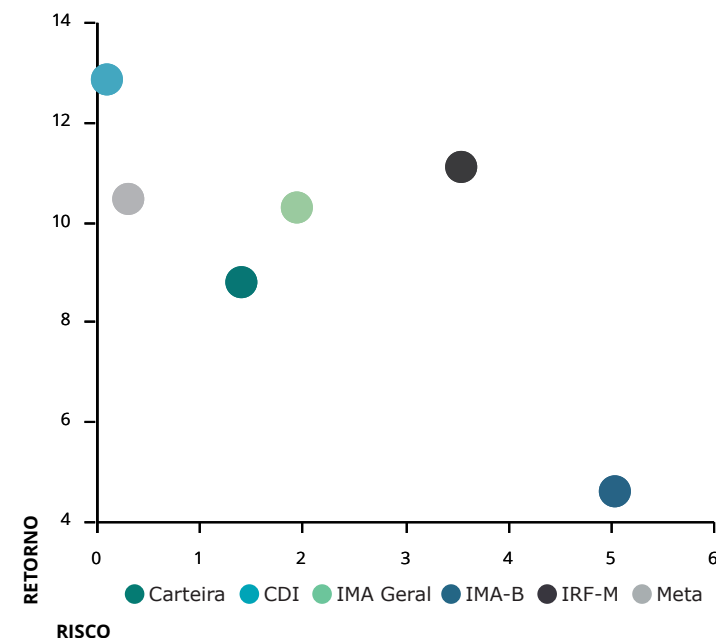
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,9195	0,6829	1,4194
VaR (95%)	1,5129	1,1235	2,3351
Draw-Down	-0,1179	-0,1179	-0,9883
Beta	4,6862	3,9483	6,4426
Tracking Error	0,0579	0,0448	0,0916
Sharpe	-19,4930	-43,2196	-16,4892
Treynor	-0,2409	-0,4709	-0,2288
Alfa de Jensen	-0,0225	-0,0185	-0,0129

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

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



METODOLOGIA DO STRESS TEST

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

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

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

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

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

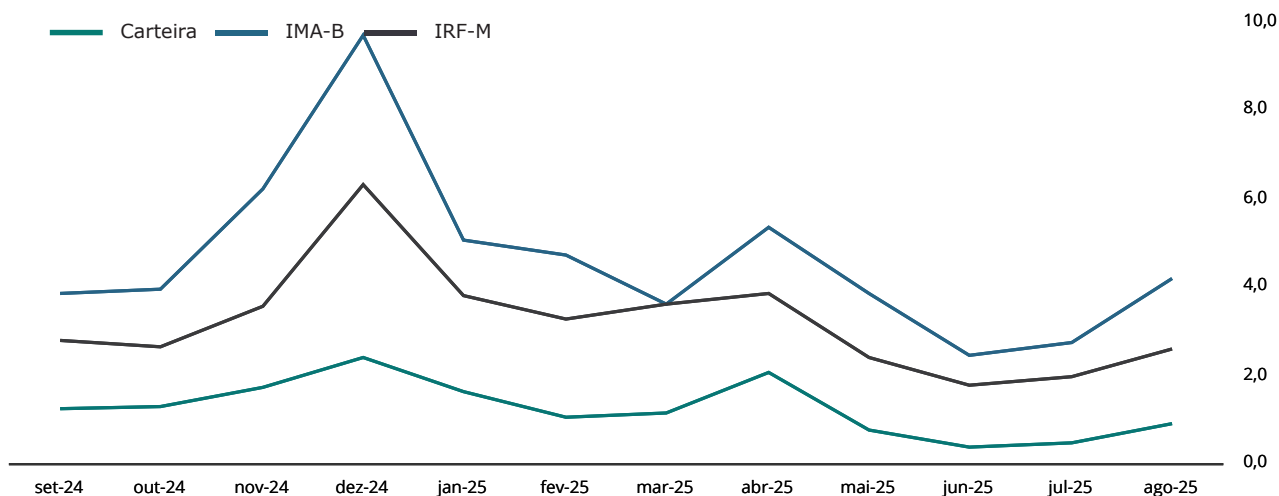
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 62,81% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$2.441.429,93 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$9.307.861,09, equivalente a uma queda de 0,21% 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	2,10%	-474.063,31	-0,01%
IRF-M	0,16%	-119.650,01	-0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	1,93%	-354.413,30	-0,01%
IMA-B	62,81%	-2.441.429,93	-0,06%
IMA-B	2,44%	-2.842.524,09	-0,06%
IMA-B 5	2,88%	-846.777,86	-0,02%
IMA-B 5+	4,23%	-8.104.084,54	-0,18%
Carência Pós	53,27%	9.351.956,57	0,21%
IMA GERAL	0,43%	-119.097,50	-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%	-221.324,18	-0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	2,20%	-6.185.403,18	-0,14%
FUNDOS DI	28,97%	9.354.693,42	0,21%
F. Crédito Privado	0,47%	167.722,17	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	27,81%	9.527.291,16	0,22%
Multimercado	0,69%	-340.319,92	-0,01%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	3,43%	-9.221.236,40	-0,21%
Ibov., IBrX e IBrX-50	2,48%	-6.906.522,80	-0,16%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,56%	-1.103.354,49	-0,02%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,39%	-1.211.359,10	-0,03%
TOTAL	100,00%	-9.307.861,09	-0,21%

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

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 US Index 500 Institucional Mult.	61.733.546/0001-46	Geral	D+0	D+1	0,20	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: 46,58% até 90 dias; 51,34% superior a 180 dias; os 2,07% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/08/2025	776,20	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/08/2025	2.123.613,80	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/08/2025	2.514,64	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/08/2025	1.927.882,76	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/08/2025	515.023,71	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/08/2025	1.926.956,38	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
08/08/2025	450.000,00	Aplicação	Western Asset Soberano II Referenciado Selic
11/08/2025	1.430,80	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/08/2025	7.324.022,31	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/08/2025	17.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
14/08/2025	24.747.473,50	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/08/2025	5.509.920,68	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
15/08/2025	6.335.421,80	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/08/2025	637.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
15/08/2025	13.647.919,37	Compra	LFT 01/03/2027 (Compra em 15/08/2025)
15/08/2025	12.407.006,01	Compra	NTN-F 01/01/2035 (Compra em 15/08/2025)
15/08/2025	6.410.921,62	Aplicação	Trend Cash FIC Simples
15/08/2025	6.000.000,00	Aplicação	XP FIC FIA Investor 30
15/08/2025	31.733.880,37	Aplicação	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
18/08/2025	8.001.789,70	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
19/08/2025	22.593,12	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/08/2025	30.997.200,46	Compra	NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/08/25 Tx 7.6860)
20/08/2025	76.826,28	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
20/08/2025	18.461,20	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/08/2025	95.335,18	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
21/08/2025	1.003,47	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/08/2025	350.000,00	Aplicação	Western Asset Soberano II Referenciado Selic

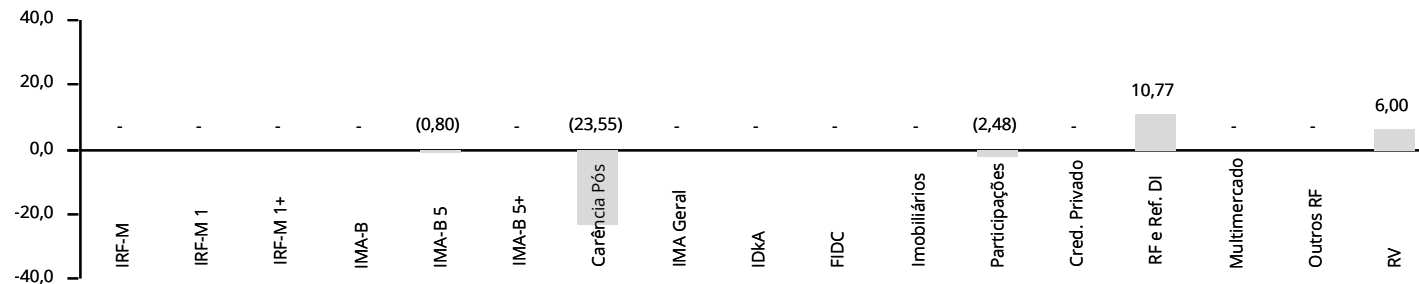
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/08/2025	53.567,37	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/08/2025	6.766,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/08/2025	3.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
06/08/2025	26.700,79	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/08/2025	3.874,44	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
07/08/2025	24.959,20	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/08/2025	450.000,00	Resgate	Western Asset Ativo IMA-B 5
08/08/2025	300.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
08/08/2025	3.914.980,32	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/08/2025	38.755,98	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/08/2025	24.705,46	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
12/08/2025	34.546,92	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/08/2025	100.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
15/08/2025	3.724.253,38	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/08/2025	909.182,82	Rg. Total	LFT 01/03/2026 (Compra em 02/09/2024)
15/08/2025	7.805.248,76	Rg. Total	LFT 01/03/2026 (Compra em 17/05/2023)
15/08/2025	2.075.583,98	Venda	LFT 01/09/2025 (Compra em 16/05/2023)
15/08/2025	1.355.214,65	Venda	LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)
15/08/2025	4.386.042,36	Rg. Total	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2019)
15/08/2025	1.286.291,27	Venda	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)
15/08/2025	354.306,80	Rg. Total	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)
15/08/2025	10.873,88	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)
15/08/2025	6.189.433,62	Rg. Total	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/05/2023)
15/08/2025	189.957,32	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/05/2023)
15/08/2025	787.348,44	Rg. Total	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/02/2018)
15/08/2025	24.164,18	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/02/2018)
15/08/2025	192.462,95	Rg. Total	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	205.733.862,83
Resgates	203.386.280,27
Saldo	2.347.582,56

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



APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
22/08/2025	212.190,78	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/08/2025	236.562,73	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/08/2025	236.683,80	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
27/08/2025	10.000.506,64	Compra	NTN-B XP 2030-08 (Compra 27/08/25 Tx 7.8250)
28/08/2025	66.021,42	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/08/2025	28.204.634,58	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/08/2025	4.682.632,22	Aplicação	Western US Index 500 Institucional Mult.
29/08/2025	3.032,30	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/08/2025	809.625,00	Aplicação	Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.

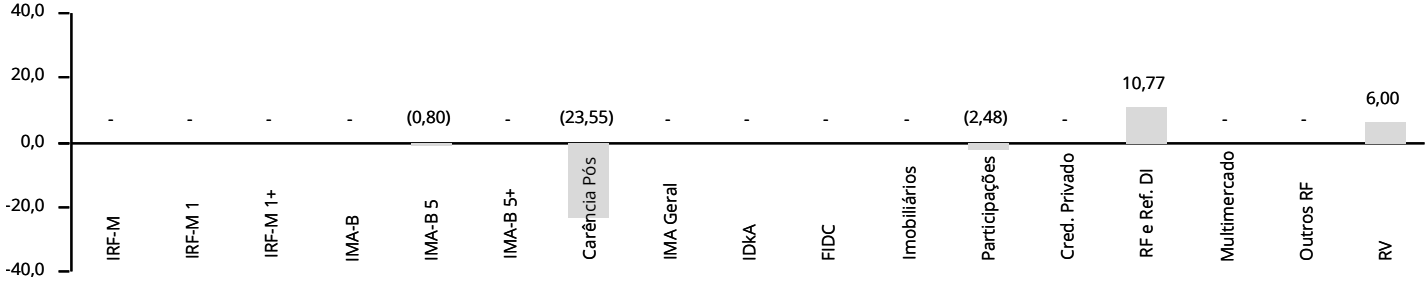
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
15/08/2025	5.906,80	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)
15/08/2025	481.157,38	Rg. Total	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/06/2021)
15/08/2025	14.767,00	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/06/2021)
15/08/2025	28.191,54	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)
15/08/2025	38.394,20	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)
15/08/2025	2.684,91	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)
15/08/2025	28.728,53	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)
15/08/2025	45.509,20	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)
15/08/2025	379.228,70	Venda	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)
15/08/2025	268.490,91	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)
15/08/2025	161.094,55	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/03/2018)
15/08/2025	5.171.300,50	Rg. Total	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/03/2018)
15/08/2025	394.278,90	Pagamento	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)
15/08/2025	4.035.739,68	Venda	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)
15/08/2025	31.413,43	Pagamento	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 07/05/2025)
15/08/2025	31.279,19	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)
15/08/2025	15.840,96	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i
15/08/2025	45.509,21	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii
15/08/2025	3.356,14	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i
15/08/2025	117.464,77	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii
15/08/2025	1.599.399,47	Venda	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii
15/08/2025	763.588,15	Pagamento	NTN-B XP 2026-08 (Compra 06/05/25 Tx 9.1100)
15/08/2025	764.393,62	Pagamento	NTN-B XP 2026-08 (Compra 07/05/25 Tx 9.2400)
15/08/2025	764.125,12	Pagamento	NTN-B XP 2026-08 (Compra 08/05/25 Tx 9.2600)
15/08/2025	760.903,24	Pagamento	NTN-B XP 2026-08 (Compra 14/05/25 Tx 9.0950)
15/08/2025	1.647.460,22	Pagamento	NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)
15/08/2025	497.782,15	Pagamento	NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	205.733.862,83
Resgates	203.386.280,27
Saldo	2.347.582,56

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



APLICAÇÕES

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

RESGATES

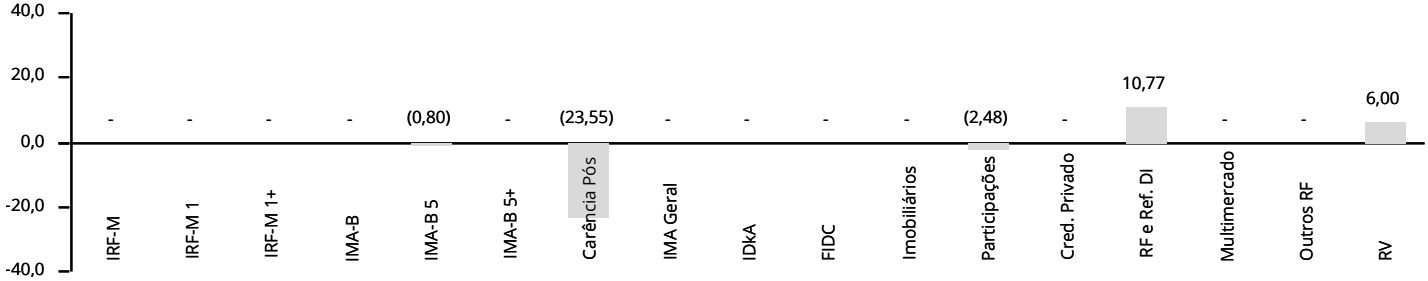
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

15/08/2025	62.826,88	Pagamento	NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)
15/08/2025	1.071.144,48	Pagamento	NTN-B XP 2028-08 (Compra 22/05/25 Tx 7.6000)
15/08/2025	490.801,38	Pagamento	NTN-B XP 2028-08 (Compra 29/05/25 Tx 7.7700)
15/08/2025	946.430,46	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)
15/08/2025	203.784,60	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)
15/08/2025	952.874,25	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)
15/08/2025	309.972,76	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)
15/08/2025	657.399,99	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)
15/08/2025	903.203,42	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)
15/08/2025	124.982,52	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)
15/08/2025	1.092.489,52	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)
15/08/2025	624.778,35	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)
15/08/2025	673.912,18	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)
15/08/2025	500.198,54	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)
15/08/2025	402,74	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i
15/08/2025	496.439,69	Pagamento	NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)
15/08/2025	844.269,66	Pagamento	NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)
15/08/2025	1.000.799,87	Pagamento	NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)
15/08/2025	662.232,82	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)
15/08/2025	318.430,22	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)
15/08/2025	651.224,70	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)
15/08/2025	349.977,90	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)
15/08/2025	501.138,28	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)
15/08/2025	498.050,64	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)
15/08/2025	668.542,36	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)
15/08/2025	480.867,22	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)
15/08/2025	1.613.764,62	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	205.733.862,83
Resgates	203.386.280,27
Saldo	2.347.582,56

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



APLICAÇÕES

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

RESGATES

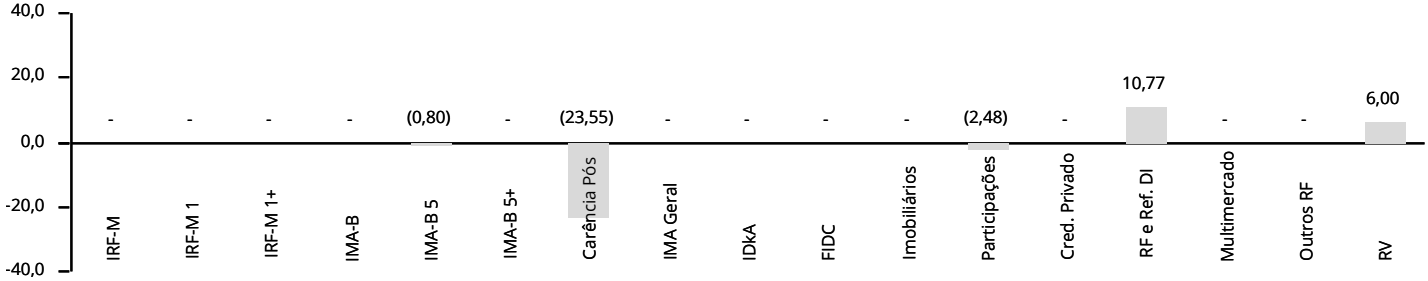
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

15/08/2025	910.049,94	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)
15/08/2025	1.709.481,62	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)
15/08/2025	161.228,79	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)
15/08/2025	491.741,11	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)
15/08/2025	282.855,17	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)
15/08/2025	682.906,63	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)
15/08/2025	483.552,13	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)
15/08/2025	480.732,97	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)
15/08/2025	642.632,99	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)
15/08/2025	681.295,68	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)
15/08/2025	652.701,40	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)
15/08/2025	1.188.609,26	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)
15/08/2025	511.743,68	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)
15/08/2025	487.982,23	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)
15/08/2025	1.643.298,61	Pagamento	NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)
15/08/2025	1.649.339,66	Pagamento	NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)
15/08/2025	251.039,00	Pagamento	NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)
15/08/2025	1.631.082,28	Pagamento	NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)
15/08/2025	1.644.506,83	Pagamento	NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)
15/08/2025	1.645.580,78	Pagamento	NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)
18/08/2025	7.927.445,06	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/08/2025	637.219,83	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
19/08/2025	22.922,72	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/08/2025	17.742,66	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
19/08/2025	30.997.200,46	Resgate	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
20/08/2025	9.919,30	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/08/2025	205.094,18	Amortização	Kinea FIP Private Equity II

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	205.733.862,83
Resgates	203.386.280,27
Saldo	2.347.582,56

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



APLICAÇÕES

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

RESGATES

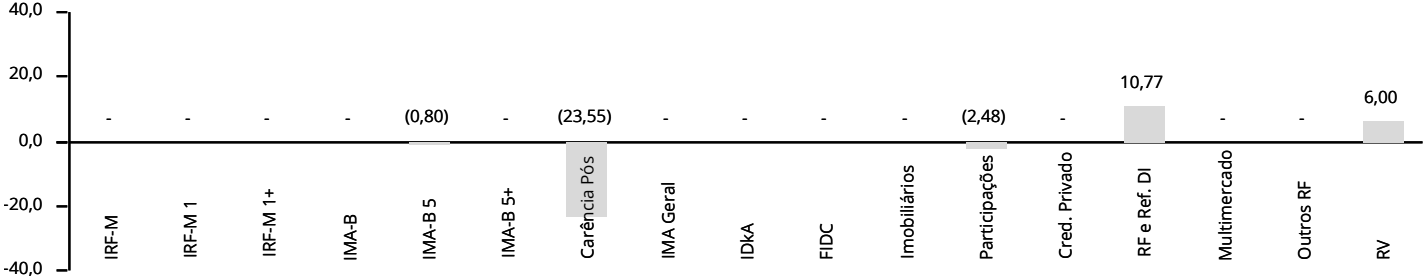
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

20/08/2025	350.000,00	Resgate	Western Asset Ativo IMA-B 5
21/08/2025	106.375,98	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/08/2025	944.320,16	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
25/08/2025	15.372,95	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/08/2025	236.683,80	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/08/2025	10.000.506,64	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
28/08/2025	1.500.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
28/08/2025	23.689.470,60	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/08/2025	3.081.441,15	Amortização	Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder
28/08/2025	4.682.632,22	Rg. Total	Western Multimercado US 500
29/08/2025	858.921,20	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/08/2025	28.202.501,19	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	205.733.862,83
Resgates	203.386.280,27
Saldo	2.347.582,56

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



PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	852.534.003.546,40	0,03	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.766.384.823.181,96	0,03	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	73.707.596.413,47	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	524.064.238.338,68	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	545.056.645.283,86	0,07	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.185.650.204.804,67	0,02	✓
Kinea	04.661.817/0001-61	Não	143.586.146.079,15	0,06	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	11.091.509.855,05	0,11	✓
Pátria Investimentos	12.461.756/0001-17	Não	62.567.863.737,36	0,01	✓
Vila Rica Capital	14.751.574/0001-06	Não	2.009.128.922,54	0,12	✓
Vinci	10.917.835/0001-64	Não	53.320.753.230,86	0,02	✓
Vinci Capital	11.079.478/0001-75	Não	53.320.753.230,86	0,01	✓
Vinci Gestão	13.421.810/0001-63	Não	53.320.753.230,86	0,18	✓
Vinci Gestora	11.077.576/0001-73	Não	53.320.753.230,86	0,04	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	40.790.019.742,35	0,51	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	221.763.430.041,70	0,05	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	221.763.430.041,70	0,00	✓
XP Vista	16.789.525/0001-98	Não	221.763.430.041,70	0,01	✓

Obs.: Patrimônio em 07/2025, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS

BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	11,67%
Caixa DTVM - 42.040.639/0001-40	9,09%
Itaú Unibanco Asset - 40.430.971/0001-96	5,95%
Banco Bradesco - 60.746.948/0001-12	5,10%
Western Asset - 07.437.241/0001-41	4,68%
XP Allocation Asset Management - 37.918.829/0001-88	2,37%
Vinci Gestão - 13.421.810/0001-63	2,13%
Kinea - 04.661.817/0001-61	1,96%
XP Vista - 16.789.525/0001-98	0,45%
Vinci Gestora - 11.077.576/0001-73	0,45%
Occam Brasil Gestão - 27.916.161/0001-86	0,28%
XP Gestão - 07.625.200/0001-89	0,21%
Vinci - 10.917.835/0001-64	0,19%
Pátria Investimentos - 12.461.756/0001-17	0,10%
Vinci Capital - 11.079.478/0001-75	0,08%
Vila Rica Capital - 14.751.574/0001-06	0,05%
BTG Pactual Gestora - 09.631.542/0001-37	0,05%
BRPP Estruturados - 22.119.959/0001-83	0,00%

INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

BB Gestão DTVM - 30.822.936/0001-69	11,67%
Caixa Econômica Federal - 00.360.305/0001-04	9,09%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	5,95%
BNP Paribas Banco - 01.522.368/0001-82	5,42%
Banco Bradesco - 60.746.948/0001-12	4,82%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	2,40%
Modal Distribuidora - 05.389.174/0001-01	1,51%
Lions Trust - 15.675.095/0001-10	1,20%
BTG Pactual DTVM - 59.281.253/0001-23	1,07%
XP Investimentos - 02.332.886/0001-04	0,77%
Intrag DTVM - 62.418.140/0001-31	0,76%
BRL Trust Investimentos - 23.025.053/0001-62	0,10%
BRL Trust - 13.486.793/0001-42	0,05%
Genial Investimentos - 27.652.684/0001-62	0,00%

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	23.604.990.012,88	6,70	1,26	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.490.304.469,29	0,08	0,08	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	2.368.943.671,83	1,95	3,65	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	704.593.605,53	2,59	16,29	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	11.789.964.374,43	2,22	0,84	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	141.833.918,63	0,43	13,40	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	491.047.831,64	0,84	7,57	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	94.356.759,16	0,31	14,41	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	385.598.547,01	0,16	1,86	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	19.399.073.756,47	0,54	0,12	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	25.063.887.944,50	8,09	1,43	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	2.278.609.430,39	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	696.581.587,11	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	1.251.009.169,06	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	2.070.383.704,51	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	430.075.066,50	1,26	12,94	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	1.200.487.220,27	0,44	1,61	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	8.063.342.614,56	2,98	1,64	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Trend Cash FIC Simples	45.823.918/0001-79	7, III, a	2.835.466.842,65	0,75	1,16	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
Vinci Institucional Referenciado	51.415.957/0001-30	7, III, a	230.729.514,77	0,62	11,90	Sim	13.421.810/0001-63	59.281.253/0001-23	✓
Western Asset Ativo IMA-B	09.087.301/0001-79	7, I, b	108.767.583,30	0,23	9,41	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	100.366.173,94	0,56	24,73	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	586.771.300,70	1,74	13,14	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Ativo Max	04.192.419/0001-43	7, I, b	37.373.442,71	0,15	17,94	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	757.351.109,24	0,47	2,73	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	650.538.797,16	1,41	9,57	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	26.559.284/0001-44	7, I, b	11.620.857.074,82	0,81	0,31	Sim	37.918.829/0001-88	05.389.174/0001-01	✓
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	7, III, a	128.232.559,22	0,44	15,03	Sim	16.789.525/0001-98	02.332.886/0001-04	✗
XP Trend Simples	32.893.503/0001-20	7, I, b	2.154.263.517,09	0,70	1,44	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	905.318,28	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	51.615.461,04	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	513.044.651,79	0,22	1,89	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	8, I	267.718.160,18	0,16	2,68	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBRX	14.099.976/0001-78	8, I	313.562.031,99	0,29	4,05	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	1.174.029.979,92	0,34	1,28	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓

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	712.712.168,45	0,32	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	464.718.551,79	0,36	3,45	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	1.120.405.727,84	0,33	1,30	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	603.709.844,76	0,28	2,02	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Trend FIA Bolsa Americana	31.145.826/0001-72	8, I	416.972.880,36	0,12	1,23	Sim	37.918.829/0001-88	02.332.886/0001-04	✓
Vinci FIA Mosaico Institucional	28.470.587/0001-11	8, I	739.937.247,54	0,19	1,12	Sim	10.917.835/0001-64	00.066.670/0001-00	✓
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, I	245.866.162,10	0,35	6,28	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
XP FIC FIA Investor 30	26.718.169/0001-75	8, I	400.109.517,11	0,21	2,30	Sim	07.625.200/0001-89	02.332.886/0001-04	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	31.964.961/0001-40	9, II	333.364.466,71	0,05	0,64	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	469.601.810,37	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	190.998.062,94	0,15	3,51	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	19.587.174/0001-20	9, II	150.264.114,51	0,12	3,59	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	62.690.414,26	0,20	13,85	Sim	11.077.576/0001-73	59.281.253/0001-23	✓
Vinci Multiestratégia Multimercado	12.440.825/0001-06	10, I	87.614.367,11	0,26	12,96	Sim	11.077.576/0001-73	00.066.670/0001-00	✓
Vinci Valorem Multimercado	13.396.703/0001-22	10, I	739.235.513,89	1,04	6,25	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
Western Long Short Multimercado	07.672.392/0001-84	10, I	10.325.488,36	0,01	4,96	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western US Index 500 Institucional Mult.	61.733.546/0001-46		150.458.567,38	0,11	3,09	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	405.924.641,85	0,05	0,51	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	14.584.094/0001-06	10, II	10.195.801,53	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	880.853.108,72	0,59	2,98	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
Kinea FIP Private Equity II	15.039.162/0001-00	10, II	150.126.733,76	0,04	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	407.677.972,94	1,15	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	407.413.490,34	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	105.748.099,30	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	170.075.570,63	0,08	2,18	Sim	11.079.478/0001-75	59.281.253/0001-23	✓
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	55.128.667/0001-66	10, II	8.167.232,02	0,01	7,82	Sim	16.789.525/0001-98	02.332.886/0001-04	✓

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

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2025
7, I	2.999.366.392,40	67,82	100,0	✓
7, I, a	2.443.974.445,26	55,26	100,0	✓
7, I, b	555.391.947,14	12,56	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	1.078.632.143,48	24,39	75,0	✓
7, III, a	1.078.632.143,48	24,39	75,0	✓
7, III, b	-	0,00	75,0	✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓
7, V	23.061.815,88	0,52	30,0	✓
7, V, a	2.358.211,98	0,05	15,0	✓
7, V, b	20.703.603,90	0,47	15,0	✓
7, V, c	-	0,00	15,0	✓
ART. 7	4.101.060.351,76	92,73	100,0	✓
8, I	139.711.995,80	3,16	45,0	✓
8, II	-	0,00	45,0	✓
ART. 8	139.711.995,80	3,16	45,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	17.558.938,39	0,40	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓
ART. 9	17.558.938,39	0,40	10,0	✓
10, I	66.729.505,01	1,51	15,0	✓
10, II	97.607.215,31	2,21	10,0	✓
10, III	-	0,00	10,0	✓
ART. 10	164.336.720,32	3,72	20,0	✓
ART. 11	-	0,00	15,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	304.048.716,12	6,87	50,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	4.422.668.006,27			

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

PRÓ GESTÃO

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

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

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

Em agosto, a situação econômica mundial concentrou as atenções nos movimentos das políticas dos Estados Unidos. Diferente de julho, quando a discussão girava em torno da manutenção dos juros pelo Federal Reserve (Fed) devido à inflação e acordos comerciais, em agosto os dados do Payroll e o discurso de Jerome Powell, presidente do Fed, indicaram uma maior possibilidade de corte de juros na reunião de setembro. No Brasil, além das influências externas, o mês trouxe mais evidências de desaceleração econômica e debates sobre o início do ciclo de redução da taxa Selic.

Os sinais vindos dos Estados Unidos alertaram todo o mercado global. O relatório de empregos Payroll trouxe números bem abaixo do esperado e revisões negativas para meses anteriores, indicando um enfraquecimento mais acentuado do mercado de trabalho. Esse movimento, somado à queda no Índice de Gerentes de Compras (PMI) industrial pelo quinto mês seguido e um ritmo contido de crescimento no setor de serviços, evidencia uma economia em desaceleração. Apesar do crescimento do Produto Interno Bruto (PIB), a considerável variação da leitura do indicador do segundo trimestre ocorreu devido ao significativo recuo da conta de importações, enquanto os gastos do consumidor crescem moderadamente com viés de arrefecimento.

Ademais, o nível dos preços reforça a preocupação com pressões inflacionárias persistentes, reacendendo o temor de um cenário de estagflação. Tanto o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) quanto o Índice de Preços de Consumo Pessoal (PCE) aceleraram na passagem de junho para julho, em parte influenciados pelas políticas tarifárias.

Ao ponderar o duplo mandato do Fed, destacou-se o aumento da expectativa de corte de juros em setembro. Ainda que a inflação não esteja convergindo à meta, a autoridade monetária precisa promover condições que favoreçam a criação de empregos e o pleno uso da capacidade produtiva da economia. Uma das motivações que fortaleceram a concepção do mercado sobre a flexibilização monetária foi a mudança de postura de Powell, que adotou um tom menos rígido e afirmou que existem justificativas suficientes para um ajuste na estratégia do Fed.

No entanto, é relevante mencionar que o Fed esteve envolvido em notícias que afetaram sua credibilidade referente à autonomia de suas decisões. As alegações de fraude hipotecária contra a diretora Lisa Cook foram um pretexto para sua demissão por parte do governo americano, cabendo a interpretação de que o presidente Donald Trump almeja o controle da autoridade monetária.

Na Zona do Euro, a economia manteve o processo lento de melhora, mas persistem as incertezas sobre a direção da inflação. Os dados preliminares do PMI indicaram o retorno da indústria para um movimento de expansão econômica em agosto, enquanto o setor de serviços teve uma queda marginal, embora ainda esteja também acima da referência. Contudo, a elevação dos custos de insumos e dos preços finais reforça a preocupação com a trajetória inflacionária. Apesar de o CPI ter permanecido próximo da meta, o Banco Central Europeu segue cauteloso, monitorando a evolução dos dados para definir sua estratégia de política monetária nos próximos meses sem comprometer a melhora econômica.

A economia da China mantém uma trajetória positiva, beneficiada pela postergação da trégua tarifária com os Estados Unidos. Em julho, o setor de serviços apresentou uma melhora expressiva, sustentado pela elevação de demanda externa, especialmente em exportações e turismo. Apesar da leve deterioração da indústria, os empresários mantiveram o otimismo, o que estimulou a contratação de funcionários, embora houvesse uma queda na produção do mês. A inflação registrou uma leve alta em julho e uma estabilidade na base anual, diante dos desafios internos como a fragilidade no consumo doméstico e os problemas no setor imobiliário.

No Brasil, as tensões institucionais se intensificaram com a prisão domiciliar do ex-presidente Jair Bolsonaro, a imposição de sanções internacionais ao ministro Alexandre de Moraes, do Supremo Tribunal Federal, e as críticas vindas dos Estados Unidos, que destacaram a inação de líderes políticos diante da integridade dos Poderes de Estado.

Outro ruído fiscal foi o Plano Brasil Soberano, que apresentou medidas de proteção para setores e empresas brasileiras afetadas pelas tarifas norte-americanas. Dentre elas, incluem-se a expansão do programa Reintegra, a suspensão de tributos de insumos para produtos exportados e a abertura de crédito extraordinário. No entanto, a atenção dos investidores se concentrou na informação de que parte dos recursos direcionados ficariam fora da meta do arcabouço fiscal deste ano. Em um momento de crescimento da dívida federal, com a permanência da estratégia do governo em sustentar o aumento das despesas e novas projeções sobre o descumprimento da meta em 2026, a âncora fiscal perde sua credibilidade.

Sobre os dados de atividade econômica, os sinais de desaceleração se tornaram mais claros. O Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) registrou queda, reflexo da retração na agropecuária e na indústria, enquanto serviços avançaram marginalmente. Embora alguns segmentos, como o de transporte aéreo,

tenham sustentado o crescimento no setor de serviços, o quadro geral confirma a perda de dinamismo, que tende a se acentuar nos próximos meses diante do aperto monetário e das incertezas políticas. Por fim, o varejo apresentou desempenho fraco, pressionado pelo crédito caro e pela confiança reduzida.

O panorama de enfraquecimento também é observado no mercado de trabalho. A criação de vagas formais ficou abaixo do esperado em julho, marcando o pior resultado para o mês desde 2020. Empresas demonstram maior cautela com contratações em um ambiente de juros elevados e menor ritmo de crescimento da economia. Por sua vez, a pressão sobre o emprego reforça as dificuldades para a retomada do consumo, limitando a capacidade de reação da economia no curto prazo.

O maior desafio para a economia é o ritmo de desaceleração da inflação. Enquanto as médias dos núcleos recuam ligeiramente, os preços de serviços ainda se encontram pressionados, reforçando a necessidade de manter a política monetária significativamente restritiva.

Em agosto, o Ibovespa registrou forte alta, reflexo da maior propensão ao risco dos mercados globais em conjunto com o fechamento das taxas americanas, além do impulso dos resultados corporativos do segundo trimestre que, no geral, superaram as expectativas. As recentes leituras de inflação e sinais de desaceleração econômica trouxeram alívio de curto prazo, apesar de as projeções indicarem inflação acima do teto da meta e a taxa Selic mantida em 15%. Além disso, a curva de juros apresentou relativo fechamento e o real se valorizou frente ao dólar.