

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS SETEMBRO - 2025



Carteira Consolidada

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



Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	10
Rentabilidade da Carteira (em %)	17
Rentabilidade e Risco dos Ativos	18
Análise do Risco da Carteira	24
Liquidez e Custos das Aplicações	26
Movimentações	28
Enquadramento da Carteira	30
Comentários do Mês	34

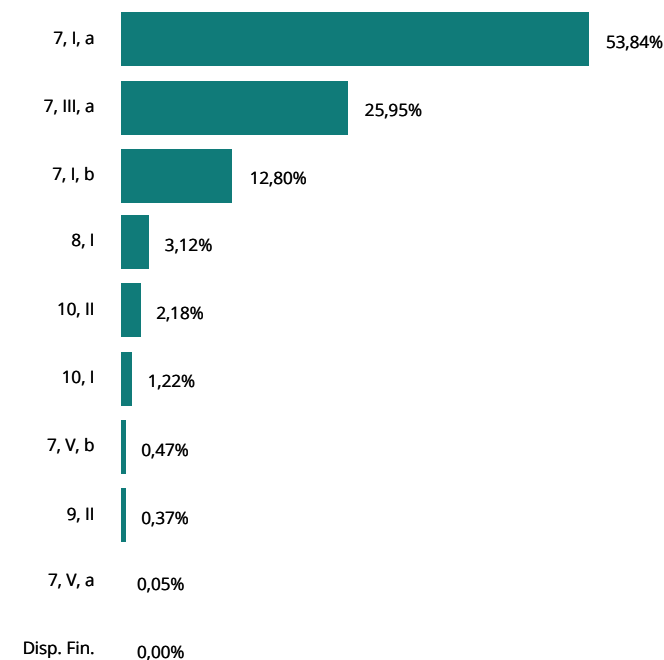
ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	2,6%	117.881.927,96	170.812.337,09
LFT 01/03/2027 (Compra em 01/09/2025)	0,1%	4.886.560,06 ▲	-
LFT 01/03/2027 (Compra em 15/08/2025)	0,3%	13.891.792,16	13.724.090,07
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/01/2025) 000118B8F	0,0%	- ▼	8.999.968,61
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/03/2025)	0,0%	541.012,01	534.480,89
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	0,1%	2.441.314,85	2.411.787,65
LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)	0,0%	539.702,78	533.053,77
LFT 01/09/2025 (Compra em 16/05/2023)	0,0%	- ▼	4.829.573,65
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	0,0%	2.130.091,87	2.104.592,00
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	942.827,55	931.540,72
LFT 01/09/2028 (Compra em 16/09/2025)	0,0%	1.306.865,18 ▲	-
LFT 01/09/2029 (Compra em 18/09/2025)	0,0%	1.304.657,50 ▲	-
LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)	0,0%	2.122.242,87	2.095.960,10
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	0,1%	3.473.939,78	3.431.060,19
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	0,1%	3.439.200,38	3.396.749,59
LTN 01/01/2026 (Compra em 04/12/2024) 000077861	0,0%	- ▼	47.671.699,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	0,0%	292.735,79	291.838,01
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	0,1%	4.181.939,89	4.169.114,45
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	0,0%	1.158.397,35	1.154.844,70
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025)	0,1%	2.764.262,27	2.755.784,65
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025) i	0,0%	179.823,42	179.271,92
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	953.482,29	950.558,10
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	0,0%	736.021,42	733.764,14
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	0,0%	978.573,93	975.572,78
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)	0,0%	1.129.123,77	1.125.660,90
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	0,0%	1.626.774,62	1.621.785,52
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	0,0%	117.094,32	116.735,20
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/05/2024)	0,0%	32.038,22	31.892,17
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	0,0%	680.812,15	677.708,52
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	0,0%	376.449,07	374.732,95
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	0,0%	911.823,09	907.683,17
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	0,0%	1.241.816,22	1.236.178,03

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 53,85%	Fundos Multimercado 1,22%
Fundos de Renda Fixa 39,22%	Fundos em Participações 2,18%
FIDC 0,05%	Contas Correntes 0,00%
Fundos de Renda Variável 3,12%	
Investimentos no Exterior 0,37%	

POR TIPO DE ATIVO



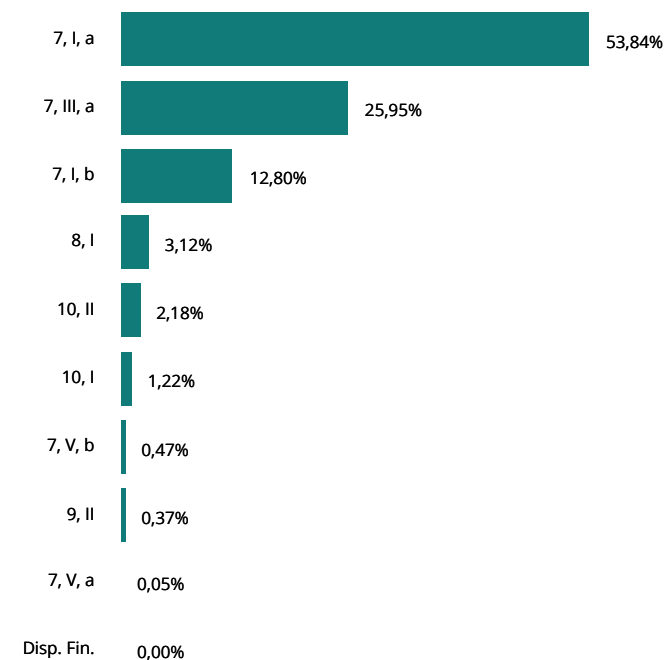
ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	2,6%	117.881.927,96	170.812.337,09
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	86.840,29	86.446,02
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	0,0%	929.191,15	924.972,37
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	0,0%	1.471.942,99	1.465.259,97
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	0,2%	8.301.932,16	8.264.239,12
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	0,2%	8.466.484,03	8.432.901,36
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 07/05/2025)	0,0%	996.056,94	992.106,04
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	924.052,37	920.279,61
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	0,0%	467.975,02	466.064,35
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	0,0%	1.344.436,72	1.338.947,58
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	0,0%	99.147,25	98.742,45
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	0,0%	1.875.865,98	1.868.207,10
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	0,3%	12.766.762,28	12.634.106,65
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	0,3%	13.130.123,98	12.993.692,77
NTN-F 01/01/2035 (Compra em 15/08/2025)	0,3%	12.639.741,99	12.358.690,15
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	51,2%	2.290.572.382,76	2.273.162.108,17
NTN-B XP 2026-08 (Compra 06/05/25 Tx 9.1100)	0,6%	25.422.835,13	25.174.329,48
NTN-B XP 2026-08 (Compra 07/05/25 Tx 9.2400)	0,6%	25.423.625,38	25.172.511,91
NTN-B XP 2026-08 (Compra 08/05/25 Tx 9.2600)	0,6%	25.410.708,58	25.159.330,48
NTN-B XP 2026-08 (Compra 14/05/25 Tx 9.0950)	0,6%	25.336.434,41	25.089.078,89
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	1,3%	56.093.690,34	55.679.817,31
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	0,4%	16.886.698,60	16.760.083,86
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	0,0%	2.127.429,22	2.111.351,14
NTN-B XP 2028-08 (Compra 22/05/25 Tx 7.6000)	0,8%	35.166.935,23	34.865.599,61
NTN-B XP 2028-08 (Compra 29/05/25 Tx 7.7700)	0,4%	16.046.409,17	15.906.726,00
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	0,7%	32.552.483,01	32.319.596,75
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	0,2%	6.893.568,87	6.841.908,85
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	0,7%	32.787.901,91	32.553.625,09
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	0,2%	10.522.544,30	10.444.449,67
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	0,5%	22.090.921,60	21.922.349,69
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	0,7%	30.795.792,60	30.569.956,20
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	0,1%	4.021.404,63	3.987.139,35

POR SEGMENTO



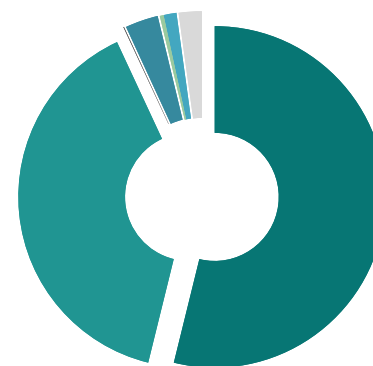
Títulos Públicos 53,85%	Fundos Multimercado 1,22%	Fundos em Participações 2,18%
Fundos de Renda Fixa 39,22%	FIDC 0,05%	Contas Correntes 0,00%
Fundos de Renda Variável 3,12%		
Investimentos no Exterior 0,37%		

POR TIPO DE ATIVO



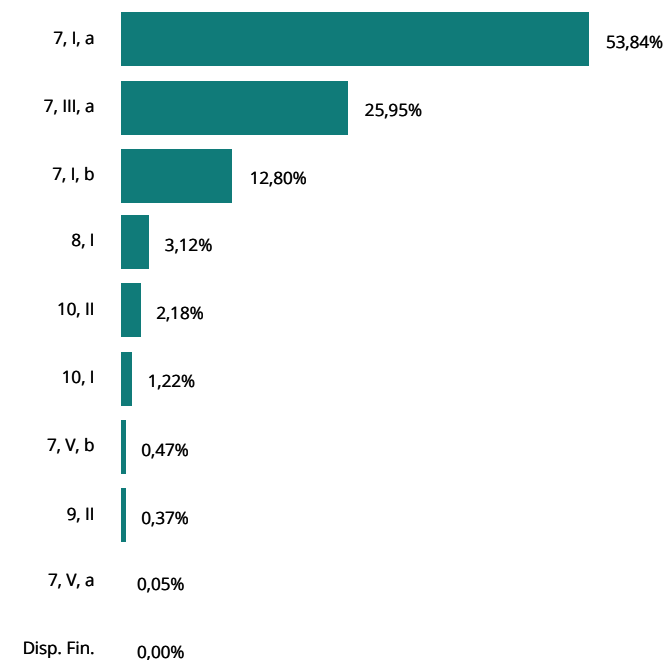
ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	51,2%	2.290.572.382,76	2.273.162.108,17
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/08/25 Tx 7.6860)	0,7%	31.325.040,73	31.054.437,36
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	0,8%	37.286.962,10	37.014.305,39
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	0,5%	21.744.937,76	21.594.605,82
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	0,5%	22.813.284,81	22.642.637,66
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	0,4%	17.024.207,17	16.898.748,99
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	0,0%	13.707,09	13.606,08
NTN-B XP 2030-08 (Compra 27/08/25 Tx 7.8250)	0,2%	10.093.186,78	10.004.870,20
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	0,4%	17.067.797,98	16.945.068,69
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	0,6%	26.573.901,10	26.346.852,00
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	0,8%	33.752.143,37	33.499.543,82
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	0,6%	26.581.609,68	26.383.556,10
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	0,7%	33.433.734,03	33.188.578,70
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	0,7%	31.567.959,40	31.327.377,94
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	0,0%	1.155.098,17	1.147.249,33
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	0,6%	26.536.392,70	26.338.830,62
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	0,2%	10.835.712,50	10.754.696,96
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	0,0%	978.196,50	971.352,91
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	1,2%	53.334.888,50	52.947.075,44
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	0,5%	21.815.187,70	21.653.871,50
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	0,4%	17.630.280,42	17.499.203,76
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	0,7%	33.256.546,34	33.013.248,22
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/05/25 Tx 7.1925)	0,2%	6.934.309,86	6.877.165,26
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/05/25 Tx 7.2325)	0,4%	19.649.226,25	19.486.671,63
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	0,4%	19.260.965,08	19.108.479,62
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	0,4%	17.059.093,05	16.930.679,41
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	0,5%	20.677.097,08	20.509.938,67
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	0,2%	10.512.556,28	10.432.750,17
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	0,5%	20.838.551,68	20.674.619,30
NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)	0,2%	10.340.427,01	10.251.703,31
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	0,3%	15.308.624,19	15.181.859,94
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	0,3%	15.299.533,89	15.173.614,98

POR SEGMENTO



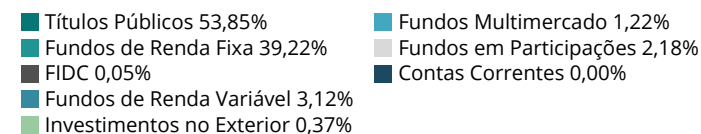
Títulos Públicos 53,85%	Fundos Multimercado 1,22%	Fundos em Participações 2,18%
Fundos de Renda Fixa 39,22%	FIDC 0,05%	Contas Correntes 0,00%
Fundos de Renda Variável 3,12%		
Investimentos no Exterior 0,37%		

POR TIPO DE ATIVO

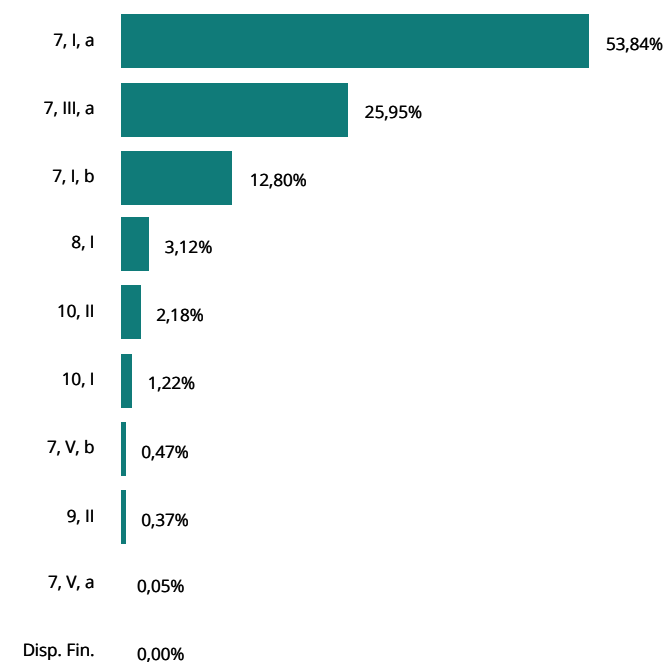


ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	51,2%	2.290.572.382,76	2.273.162.108,17
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)	0,5%	20.385.718,70	20.216.599,84
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	0,3%	15.431.087,86	15.310.089,01
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	1,3%	56.533.376,83	56.133.410,74
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	0,6%	29.062.062,11	28.832.920,74
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	1,3%	56.648.908,71	56.220.696,29
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	0,1%	5.696.670,80	5.656.788,98
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	0,3%	15.420.905,76	15.296.816,87
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	0,2%	8.734.605,77	8.663.126,44
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)	0,5%	20.333.825,88	20.160.770,12
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	0,4%	15.696.670,39	15.575.188,17
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	0,3%	15.519.177,19	15.398.300,59
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	0,5%	20.679.062,48	20.517.407,25
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)	0,5%	20.291.283,64	20.118.647,17
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	0,5%	20.678.557,11	20.514.048,76
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	0,9%	39.031.818,27	38.733.662,14
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	0,3%	15.214.336,47	15.084.636,91
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	0,3%	15.642.182,19	15.519.365,08
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	0,2%	10.748.714,63	10.665.646,77
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	2,6%	115.096.373,30	114.275.891,41
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	0,6%	28.957.802,93	28.744.511,32
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	0,3%	11.649.744,00	11.569.238,07
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	1,2%	53.388.942,07	53.002.443,92
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	1,2%	53.384.524,97	52.995.042,37
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	2,6%	116.126.376,69	115.306.729,80
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	0,3%	15.352.947,12	15.243.511,78
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	0,1%	5.724.694,41	5.682.411,44
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	0,2%	6.727.530,77	6.674.479,55
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	0,1%	5.395.676,41	5.354.768,34
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	0,2%	10.557.159,62	10.477.078,04
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	0,2%	10.788.375,85	10.707.009,73
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	0,2%	10.549.744,79	10.469.111,17

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	51,2%	2.290.572.382,76	2.273.162.108,17
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	0,8%	35.217.182,17	34.952.771,29
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	1,3%	57.475.758,25	57.065.231,78
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	1,3%	57.405.583,81	56.993.779,49
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	0,2%	8.490.087,39	8.427.572,83
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	1,3%	56.493.164,21	56.086.033,80
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	1,3%	57.858.941,23	57.447.971,52
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	1,3%	57.714.918,85	57.303.748,50
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	2,6%	116.187.346,95	115.339.596,09
FUNDOS DE RENDA FIXA	39,2%	1.754.159.508,11	1.654.727.694,52
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	8,1%	363.662.970,52 ▲	296.516.265,16
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,0%	313.841,10 ▼	3.621.693,04
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1,9%	86.865.497,70	86.412.182,83
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	2,6%	115.256.926,20	114.751.022,63
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	2,2%	100.260.377,11 ▲	98.485.692,25
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	0,4%	19.201.128,89	19.009.855,18
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	0,8%	37.378.471,13	37.148.937,01
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	0,3%	13.045.564,31 ▼	13.596.302,55
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	0,2%	7.273.549,96	7.183.994,92
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,5%	24.186.763,89	23.894.302,77
Caixa Brasil Referenciado	8,2%	366.410.162,12 ▲	358.381.829,99
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,3%	11.480.292,23	11.421.041,53
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,1%	3.098.041,71	3.084.390,17
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	79.944,21 ▼	79.732,39
Daycoval Títulos Públicos III	0,3%	12.118.897,46 ▲	-
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	0,6%	26.148.588,70	25.841.954,43
Itaú FIC IMA-B 5+	1,2%	55.896.107,80	55.660.067,53
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	0,4%	19.567.509,67	19.340.978,19
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	3,1%	136.662.129,64 ▲	132.024.978,10
Trend Cash FIC Simples	0,7%	32.117.397,10 ▼	33.024.151,50
Vinci Institucional Referenciado	0,7%	33.481.255,28 ▲	27.450.257,35
Western Asset Ativo IMA-B	0,2%	10.269.254,44	10.231.134,44

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 53,85%	Fundos Multimercado 1,22%	Fundos em Participações 2,18%
Fundos de Renda Fixa 39,22%	FIDC 0,05%	Contas Correntes 0,00%
Fundos de Renda Variável 3,12%	Investimentos no Exterior 0,37%	

POR TIPO DE ATIVO

7, I, a	53,84%
7, III, a	25,95%
7, I, b	12,80%
8, I	3,12%
10, II	2,18%
10, I	1,22%
7, V, b	0,47%
9, II	0,37%
7, V, a	0,05%
Disp. Fin.	0,00%

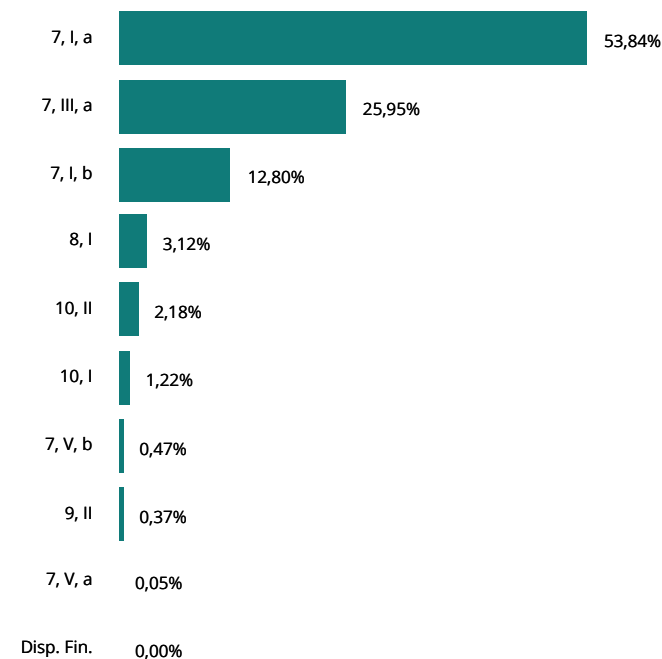
ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
FUNDOS DE RENDA FIXA	39,2%	1.754.159.508,11	1.654.727.694,52
Western Asset Ativo IMA-B 5	0,6%	24.604.989,21 ▼	24.821.157,96
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	1,8%	78.408.822,29 ▲	77.120.433,73
Western Ativo Max	0,2%	6.765.567,80	6.704.453,15
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	0,5%	20.957.950,24	20.703.603,90
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	1,4%	63.030.210,09	62.237.285,99
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	0,8%	36.116.602,09	35.687.150,99
XP Inflação Referenciado IPCA	0,4%	18.113.677,58 ▼	19.279.624,91
XP Trend Simples	0,7%	31.387.017,64	31.013.219,93
FIDC	0,1%	2.371.135,99	2.358.211,98
BRPP FIDC Multisetorial Master	0,0%	27.134,97	31.737,78
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	0,1%	2.344.001,02	2.326.474,20
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3,1%	139.482.942,40	139.711.995,80
BB FIC FIA Dividendos	0,1%	4.388.960,79 ▼	9.717.839,63
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	0,2%	7.322.840,92	7.174.111,35
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	0,3%	13.196.472,67	12.701.048,47
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	0,3%	15.512.197,31	15.022.756,70
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	0,3%	14.826.658,03	14.278.828,36
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	0,4%	16.453.713,75	16.035.852,73
Itaú FIC FIA Dunamis	0,4%	15.759.950,37	14.513.252,95
Occam FIC FIA	0,3%	12.662.706,91	12.205.851,37
Trend FIA Bolsa Americana	0,1%	5.352.725,68	5.134.091,45
Vinci FIA Mosaico Institucional	0,2%	8.610.312,60	8.287.255,79
Vinci FIA Selection Equities	0,4%	15.854.433,40	15.444.111,38
XP FIC FIA Investor 30	0,2%	9.541.969,97	9.196.995,62
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,4%	16.397.022,66	17.558.938,39
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	0,0%	883.973,91 ▼	2.127.868,76
BB Schroder Multimercado IE	0,1%	3.345.243,58	3.325.683,79
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	0,2%	6.818.009,64	6.710.368,16
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	0,1%	5.349.795,53	5.395.017,68

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 53,85%	Fundos Multimercado 1,22%	Fundos em Participações 2,18%
Fundos de Renda Fixa 39,22%	FIDC 0,05%	Contas Correntes 0,00%
Fundos de Renda Variável 3,12%	Investimentos no Exterior 0,37%	

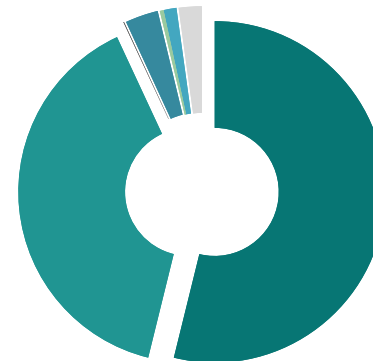
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	SETEMBRO	AGOSTO
FUNDOS MULTIMERCADO	1,2%	54.356.845,12	71.380.064,96
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	0,2%	8.785.027,93	8.684.719,72
Vinci Multiestratégia Multimercado	0,0%	- ▼	11.355.485,77
Vinci Valorem Multimercado	0,9%	40.198.925,87 ▼	46.177.572,29
Western Long Short Multimercado	0,0%	519.146,64	511.727,23
Western US Index 500 Institucional Mult.	0,1%	4.853.744,68	4.650.559,95
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	2,2%	97.541.463,40	97.607.215,31
BTG FIP Economia Real II	0,0%	2.052.661,05	2.063.543,92
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,0%	67.665,20	67.290,09
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	0,6%	26.236.356,84	26.264.628,05
Kinea FIP Private Equity II	0,0%	1.886.021,93	1.866.067,85
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	1,1%	51.274.311,70	51.119.495,09
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,2%	7.518.220,61	7.461.785,54
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	0,1%	4.235.109,61	4.425.833,33
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	0,1%	3.668.098,90	3.699.707,86
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	0,0%	603.017,56	638.863,58
CONTAS CORRENTES	0,0%	6.068,15	6.036,78
Banco do Brasil	0,0%	5.047,63	5.016,26
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%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	4.472.769.296,55	4.427.324.603,00

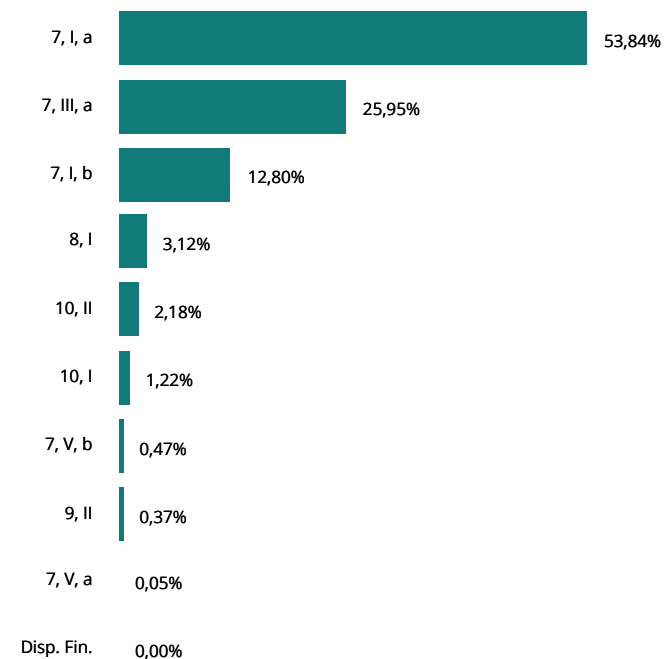
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



Títulos Públicos 53,85%
 Fundos de Renda Fixa 39,22%
 FIDC 0,05%
 Fundos de Renda Variável 3,12%
 Investimentos no Exterior 0,37%
 Fundos Multimercado 1,22%
 Fundos em Participações 2,18%
 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	1.654.709,37				19.343.865,61
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 01/09/2025)	-	-	-	56.150,41				56.150,41
LFT 01/03/2027 (Compra em 15/08/2025)	-	-	76.170,70	167.702,09				243.872,79
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/01/2025) 000118B8F	467.188,40	113.042,27	104.093,10	84.732,28				769.056,05
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/03/2025)	18.210,44	6.713,24	6.181,77	6.531,12				37.636,57
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	101.204,61	30.236,30	27.904,25	29.527,20				188.872,36
LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)	17.923,86	7.121,42	6.201,29	6.649,01				37.895,58
LFT 01/09/2025 (Compra em 16/05/2023)	407.741,53	86.230,60	68.201,00	2.667,42				564.840,55
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	205.668,45	43.530,86	32.525,86	25.499,87				307.225,04
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	55.254,20	11.694,86	10.778,72	11.286,83				89.014,61
LFT 01/09/2028 (Compra em 16/09/2025)	-	-	-	8.016,70				8.016,70
LFT 01/09/2029 (Compra em 18/09/2025)	-	-	-	4.991,03				4.991,03
LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)	70.599,40	28.444,44	24.300,43	26.282,77				149.627,04
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	206.784,33	44.069,79	40.509,66	42.879,59				334.243,37
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	204.716,49	43.629,08	40.104,57	42.450,79				330.900,93
LTN 01/01/2026 (Compra em 04/12/2024) 000077861	3.245.638,90	584.325,30	557.099,95	424.814,35				4.811.878,50
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	28.100,49	(4.094,53)	1.694,77	897,78				26.598,51
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	401.435,59	(58.493,29)	24.211,03	12.825,44				379.978,77
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	3.552,65				105.254,12
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	8.477,62				29.610,58
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025) i	2.861,50	(2.515,21)	1.041,07	551,50				1.938,86
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	91.527,32	(13.336,47)	5.520,12	2.924,19				86.635,16
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	70.652,67	(10.294,82)	4.261,14	2.257,28				66.876,27
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	93.935,94	(13.687,43)	5.665,38	3.001,15				88.915,04
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	3.462,87				102.594,27
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	300.853,04	(40.594,35)	31.513,82	4.989,10				296.761,61
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

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	1.654.709,37				19.343.865,61
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	359,12				165.230,78
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/10/2022) 0057548	(3.822,12)	-	-	-				(3.822,12)
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/07/2022) 349638	(1.686,22)	-	-	-				(1.686,22)
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022) 00587CF	(8.431,13)	-	-	-				(8.431,13)
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/05/2022) 344518	(3.934,53)	-	-	-				(3.934,53)
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/03/2022) 339279	(9.555,28)	-	-	-				(9.555,28)
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/05/2024)	3.878,59	(480,23)	(21,36)	146,05				3.523,05
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	82.420,05	(10.204,85)	(454,04)	3.103,63				74.864,79
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	45.573,45	(5.642,68)	(251,06)	1.716,12				41.395,83
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	4.139,92				82.918,21
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	89.827,08	(623,62)	18.085,05	5.638,19				112.926,70
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	6.281,62	(43,61)	1.264,69	394,27				7.896,97
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	67.213,27	(466,62)	13.532,17	4.218,78				84.497,60
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	106.473,38	(739,18)	21.436,46	6.683,02				133.853,68
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	628.161,49	(4.360,91)	125.335,05	37.693,04				786.828,67
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	33.582,67				1.061.862,23
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 07/05/2025)	16.148,97	(7.281,16)	12.080,85	3.950,90				24.899,56
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	3.772,76				102.400,04
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	56.517,32	(8.388,69)	1.819,95	1.910,67				51.859,25
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	265.255,61	(24.099,71)	5.228,52	5.489,14				251.873,56
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	11.974,00	(1.777,26)	385,59	404,80				10.987,13
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	428.813,38	(62.204,27)	25.116,37	7.658,88				399.384,36
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	1.164.849,52	111.727,92	191.430,53	132.655,63				1.600.663,60
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	1.198.002,92	114.907,86	196.878,95	136.431,21				1.646.220,94
NTN-F 01/01/2035 (Compra em 15/08/2025)	-	-	(48.315,86)	281.051,84				232.735,98
Operações Compromissadas	1.723,48	-	-	587,69				2.311,17

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	17.410.274,59				171.632.164,41
NTN-B XP 2026-08 (Compra 06/05/25 Tx 9.1100)	460.213,70	291.248,52	188.226,17	248.505,65				1.188.194,04
NTN-B XP 2026-08 (Compra 07/05/25 Tx 9.2400)	450.302,48	293.974,46	190.747,23	251.113,47				1.186.137,64
NTN-B XP 2026-08 (Compra 08/05/25 Tx 9.2600)	436.433,81	294.241,28	191.041,38	251.378,10				1.173.094,57
NTN-B XP 2026-08 (Compra 14/05/25 Tx 9.0950)	371.023,73	289.954,51	187.307,46	247.355,52				1.095.641,22
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	3.271.059,45	502.526,24	286.514,72	413.873,03				4.473.973,44
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	995.346,06	153.410,45	88.196,41	126.614,74				1.363.567,66
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	126.062,78	19.460,65	11.235,24	16.078,08				172.836,75
NTN-B XP 2028-08 (Compra 22/05/25 Tx 7.6000)	357.709,18	359.079,07	219.894,36	301.335,62				1.238.018,23
NTN-B XP 2028-08 (Compra 29/05/25 Tx 7.7700)	130.813,39	166.142,29	102.441,38	139.683,17				539.080,23
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	1.859.803,67	283.914,08	159.255,93	232.886,26				2.535.859,94
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	406.214,84	62.607,69	35.980,33	51.660,02				556.462,88
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	1.871.807,45	285.670,88	160.116,21	234.276,82				2.551.871,36
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	616.067,37	94.765,41	54.198,43	78.094,63				843.125,84
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	1.317.564,75	203.800,22	118.188,97	168.571,91				1.808.125,85
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	1.788.456,54	274.411,76	155.923,16	225.836,40				2.444.627,86
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	197.172,55	40.878,50	24.964,93	34.265,28				297.281,26
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/08/25 Tx 7.6860)	-	-	57.236,90	270.603,37				327.840,27
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	2.161.394,12	331.425,67	188.087,13	272.656,71				2.953.563,63
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	1.214.605,33	184.111,40	101.293,18	150.331,94				1.650.341,85
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	1.342.534,65	206.827,50	118.737,46	170.647,15				1.838.746,76
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	991.968,60	152.351,76	86.804,34	125.458,18				1.356.582,88
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	798,69	122,66	69,90	101,01				1.092,26
NTN-B XP 2030-08 (Compra 27/08/25 Tx 7.8250)	-	-	4.363,56	88.316,58				92.680,14
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	978.337,32	149.514,25	84.072,13	122.729,29				1.334.652,99
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	1.306.254,72	270.989,81	165.698,58	227.049,10				1.969.992,21
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	1.987.389,77	306.182,98	175.879,61	252.599,55				2.722.051,91
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	1.543.079,18	233.237,30	135.008,24	198.053,58				2.109.378,30
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	1.920.228,34	289.356,41	166.076,92	245.155,33				2.620.817,00
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	1.860.549,59	282.455,62	165.399,52	240.581,46				2.548.986,19
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	63.103,96	9.366,68	5.151,61	7.848,84				85.471,09
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	1.539.546,09	232.685,00	134.601,63	197.562,08				2.104.394,80
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	630.452,14	95.359,16	55.288,22	81.015,54				862.115,06
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	54.467,84	8.132,53	4.549,09	6.843,59				73.993,05
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	3.046.210,49	458.257,21	261.838,63	387.813,06				4.154.119,39
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	1.259.984,26	190.184,95	109.624,42	161.316,20				1.721.109,83
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	1.021.960,50	154.393,52	89.268,17	131.076,66				1.396.698,85

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	17.410.274,59				171.632.164,41
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	1.907.221,53	287.262,45	164.683,10	243.298,12				2.602.465,20
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/05/25 Tx 7.1925)	71.814,30	66.388,99	40.382,74	57.144,60				235.730,63
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/05/25 Tx 7.2325)	195.821,15	188.753,72	115.041,45	162.554,62				662.170,94
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	1.164.762,00	178.085,54	106.283,85	152.485,46				1.601.616,85
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	997.175,38	151.016,83	87.907,03	128.413,64				1.364.512,88
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	1.285.099,23	200.997,45	119.815,45	167.158,41				1.773.070,54
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	625.300,45	96.595,51	55.883,81	79.806,11				857.585,88
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	1.270.532,31	197.675,49	116.334,38	163.932,38				1.748.474,56
NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)	431.305,09	106.052,82	64.916,66	88.723,70				690.998,27
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	926.729,63	152.040,78	91.617,18	126.764,25				1.297.151,84
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	914.039,08	151.110,62	90.825,69	125.918,91				1.281.894,30
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)	1.206.533,46	202.816,58	122.330,94	169.118,86				1.700.799,84
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	938.731,30	145.952,56	85.776,25	120.998,85				1.291.458,96
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	3.204.653,62	488.088,55	272.143,56	399.966,09				4.364.851,82
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	1.774.713,56	276.254,09	162.749,35	229.141,37				2.442.858,37
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	3.359.396,27	518.549,74	299.280,76	428.212,42				4.605.439,19
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	320.643,99	48.740,47	27.014,55	39.881,82				436.280,83
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	955.177,00	149.248,59	88.776,37	124.088,89				1.317.290,85
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	547.538,10	85.832,73	51.452,93	71.479,33				756.303,09
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)	1.173.203,51	207.015,57	126.248,28	173.055,76				1.679.523,12
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	946.277,18	146.746,96	85.701,39	121.482,22				1.300.207,75
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	939.664,25	145.904,51	85.452,98	120.876,60				1.291.898,34
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	1.255.249,42	195.051,64	114.463,76	161.655,23				1.726.420,05
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)	1.129.611,74	206.522,82	125.951,02	172.636,47				1.634.722,05
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	1.270.674,15	198.117,36	117.216,87	164.508,35				1.750.516,73
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	2.331.554,97	360.649,67	209.219,89	298.156,13				3.199.580,66
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	842.705,54	155.119,45	94.672,41	129.699,56				1.222.196,96
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	952.389,12	148.118,81	87.093,15	122.817,11				1.310.418,19
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	639.818,17	97.341,01	57.402,32	83.067,86				877.629,36
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	6.486.449,78	972.145,87	549.444,96	820.481,89				8.828.522,50
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	1.668.252,25	251.568,56	144.725,95	213.291,61				2.277.838,37
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	643.153,42	95.835,56	53.220,68	80.505,93				872.715,59
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	3.040.167,76	457.030,24	260.471,72	386.498,15				4.144.167,87
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	3.055.847,87	459.997,26	263.364,18	389.482,60				4.168.691,91
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	6.501.686,78	972.673,81	546.782,49	819.646,89				8.840.789,97
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	865.277,91	129.680,87	73.310,24	109.435,34				1.177.704,36

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	17.410.274,59				171.632.164,41
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	330.440,57	49.851,64	28.729,59	42.282,97				451.304,77
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	406.066,09	62.000,11	36.933,99	53.051,22				558.051,41
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	316.995,74	48.061,68	28.064,20	40.908,07				434.029,69
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	620.467,29	94.068,20	54.960,46	80.081,58				849.577,53
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	631.586,64	95.663,44	55.722,33	81.366,12				864.338,53
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	623.202,01	94.608,09	55.487,01	80.633,62				853.930,73
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	2.055.400,22	311.030,39	180.778,40	264.410,88				2.811.619,89
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	3.278.287,01	500.282,39	280.391,66	410.526,47				4.469.487,53
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	3.284.279,21	501.716,10	281.839,81	411.804,32				4.479.639,44
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	494.520,83	75.942,25	43.237,36	62.514,56				676.215,00
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	3.241.972,76	495.710,98	279.077,74	407.130,41				4.423.891,89
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	3.287.954,55	501.260,82	280.076,63	410.969,71				4.480.261,71
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	3.286.158,71	501.299,57	280.574,77	411.170,35				4.479.203,40
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	6.651.351,89	1.001.331,75	573.152,54	847.750,86				9.073.587,04
FUNDOS DE RENDA FIXA	99.325.528,13	12.167.980,03	17.627.858,34	18.022.955,21				147.144.321,71
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	20.420.511,83	3.768.504,75	3.405.210,72	3.905.307,53				31.499.534,83
BB FIC Previdenciário Fluxo	456.863,94	51.876,66	162.948,49	26.237,93				697.927,02
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	453.314,87				4.032.314,26
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	11.161.099,59	(1.725.533,29)	612.490,22	505.903,57				10.553.960,09
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	4.961.977,07	1.203.070,83	1.107.138,47	1.174.684,86				8.446.871,23
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	191.273,71				1.988.176,33
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	2.028.018,82	93.266,86	429.439,12	229.534,12				2.780.258,92
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	1.389.561,15	(212.734,30)	69.144,74	49.261,76				1.295.233,35
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	89.555,04				908.404,46
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	292.461,12				2.235.298,60
Caixa Brasil Referenciado	14.858.098,27	4.565.617,64	4.106.674,83	4.613.155,20				28.143.545,94
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	911.898,79	(92.666,88)	92.669,27	59.250,70				971.151,88
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	297.726,13	(46.439,89)	16.173,80	13.651,54				281.111,58
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	124.874,17	15.445,55	15.519,78	15.333,88				171.173,38
Daycoval Títulos Públicos III	143.375,12	-	-	76.306,07				219.681,19
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	1.471.197,11	306.027,95	308.837,64	306.634,27				2.392.696,97

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	18.022.955,21				147.144.321,71
Itaú FIC IMA-B 5+	5.392.377,96	(862.221,51)	286.192,58	236.040,27				5.052.389,30
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	226.531,48				1.567.128,53
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	5.805.753,06	1.651.560,27	1.487.520,11	1.637.151,54				10.581.984,98
Trend Cash FIC Simples	1.162.397,98	327.829,71	336.388,70	389.341,44				2.215.957,83
Vinci Institucional Referenciado	1.418.967,02	341.188,70	314.307,52	375.997,93				2.450.461,17
Western Asset Ativo IMA-B	686.026,80	(113.661,48)	95.188,26	38.120,00				705.673,58
Western Asset Ativo IMA-B 5	1.944.759,07	(11.738,74)	315.701,14	133.831,25				2.382.552,72
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	4.201.027,40	951.463,20	875.978,38	938.388,56				6.966.857,54
Western Ativo Max	370.102,19	34.767,36	90.288,17	61.114,65				556.272,37
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	1.229.998,60	262.618,25	237.903,97	254.346,34				1.984.867,16
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	3.846.303,15	781.379,65	702.542,22	792.924,10				6.123.149,12
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	958.892,64	432.943,18	435.785,06	429.451,10				2.257.071,98
XP Inflação Referenciado IPCA	1.076.428,03	62.343,90	238.829,34	134.052,67				1.511.653,94
XP Trend Simples	1.841.268,01	388.318,10	357.144,83	373.797,71				2.960.528,65
FIDC	127.457,42	187.786,40	15.111,85	12.924,01				343.279,68
BRPP FIDC Multisetorial Master	65.773,83	(6.096,71)	(1.286,00)	(4.602,81)				53.788,31
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	61.683,59	193.883,11	16.397,85	17.526,82				289.491,37
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	5.572.217,97	(5.297.430,10)	8.174.793,76	5.230.946,60				13.680.528,23
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	131.121,16				3.607.902,37
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	(562.316,37)	362.327,64	(74.863,88)	148.729,57				(126.123,04)
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	495.424,20				3.971.594,23
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	489.440,61				2.878.890,42
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	2.016.625,01	(724.978,12)	1.081.090,69	547.829,67				2.920.567,25
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	417.861,02				3.049.730,86
Itaú FIC FIA Dunamis	1.041.819,03	(1.172.735,45)	945.032,93	1.246.697,42				2.060.813,93
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	456.855,54				1.946.032,23
Trend FIA Bolsa Americana	387.953,53	138.063,93	139.826,65	218.634,23				884.478,34
Vinci FIA Mosaico Institucional	1.304.066,61	(491.429,14)	721.384,12	323.056,81				1.857.078,40

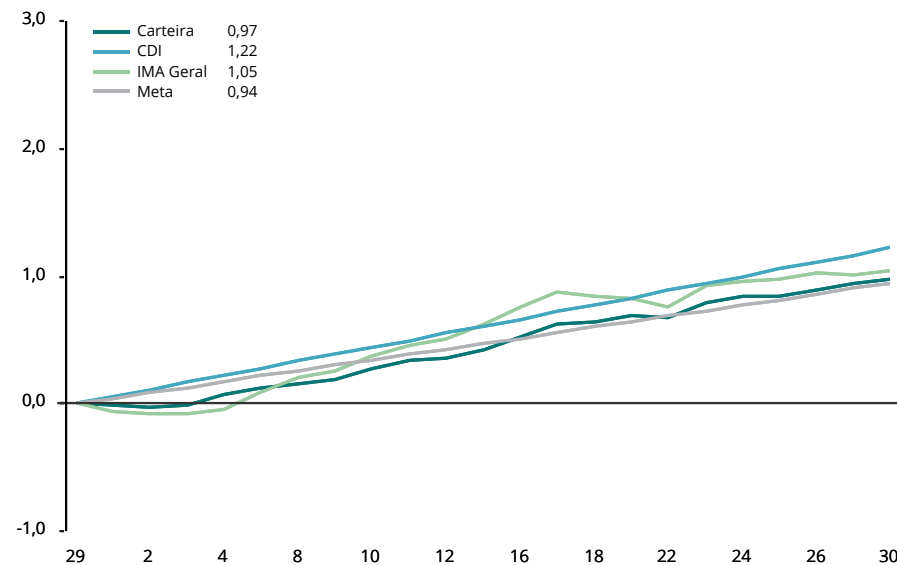
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	5.572.217,97	(5.297.430,10)	8.174.793,76	5.230.946,60				13.680.528,23
Vinci FIA Selection Equities	2.253.025,19	(637.101,18)	881.424,74	410.322,02				2.907.670,77
XP FIC FIA Investor 30	550.460,16	(143.864,96)	536.589,50	344.974,35				1.288.159,05
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(7.831.003,46)	750.572,53	(332.123,42)	103.084,27				(7.309.470,08)
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)	21.105,15				(644.890,42)
BB Schroder Multimercado IE	(401.154,11)	176.364,91	(98.199,57)	19.559,79				(303.428,98)
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	(238.510,55)	290.898,88	(41.137,27)	107.641,48				118.892,54
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)	(45.222,15)				(330.547,32)
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	674.371,55				1.878.479,26
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	100.308,21				891.987,22
Vinci Multiestratégia Multimercado	598.474,63	122.294,06	117.400,85	42.105,62				880.275,16
Vinci Valorem Multimercado	1.917.077,21	733.667,37	368.110,68	321.353,58				3.340.208,84
Western Long Short Multimercado	20.311,18	4.316,22	9.016,12	7.419,41				41.062,93
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)	203.184,73				171.112,46
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	8.423.545,12	(5.738.939,19)	356.775,60	(65.751,91)				2.975.629,62
BTG FIP Economia Real II	293.020,72	(14.763,27)	7.438,59	(10.882,87)				274.813,17
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	(16.221,18)	14.179,36	366,53	375,11				(1.300,18)
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	(28.271,21)				(1.079.008,68)
Kinea FIP Private Equity II	114.514,89	87.097,19	24.915,97	19.954,08				246.482,13
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	4.044.876,16	(55.733,84)	118.520,53	154.816,61				4.262.479,46
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	654.212,95	(36.888,11)	77.508,72	56.435,07				751.268,63
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	(506.689,29)	(63.657,08)	(63.108,12)	(190.723,72)				(824.178,21)
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	(13.358,21)	(41.694,20)	(18.354,48)	(31.608,96)				(105.015,85)
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	(150.182,12)	(16.889,36)	(19.064,94)	(35.846,02)				(221.982,44)
TOTAL	241.694.113,84	24.303.995,31	40.647.175,60	43.043.513,69				349.688.798,44

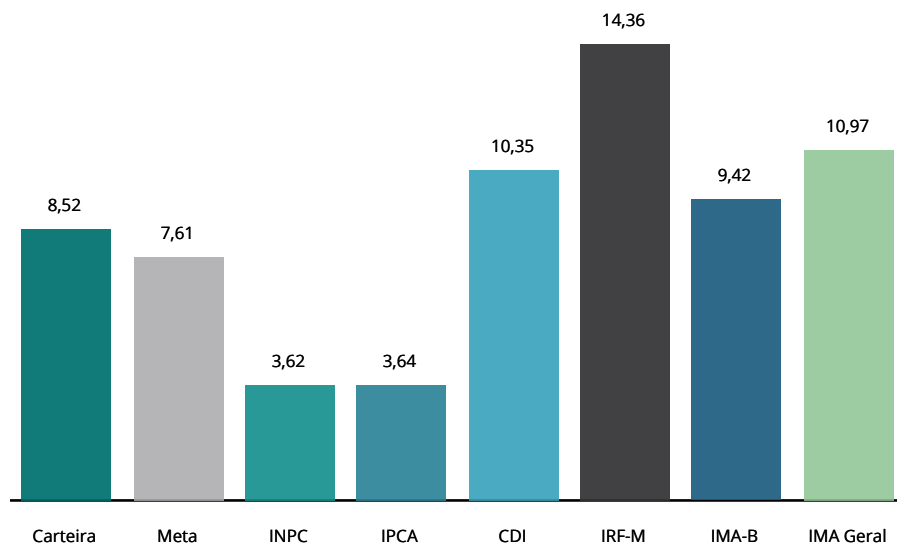
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,17% A.A.)

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
Maiο	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	0,97	0,94	1,22	1,05	103	79	92
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	8,52	7,61	10,35	10,97	112	82	78

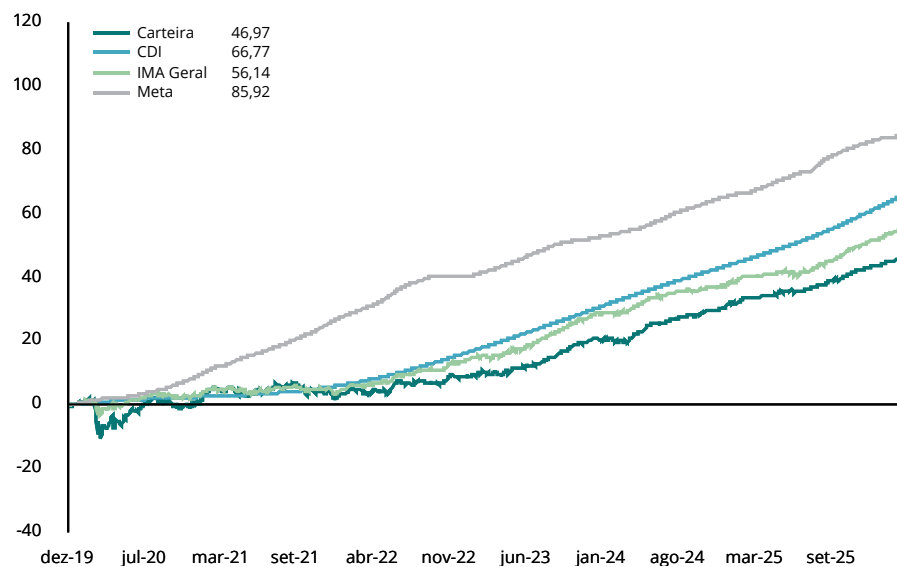
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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

VOL. ANUALIZADA

VAR (95%)

SHARPE

DRAW DOWN

MÊS %

12M %

MÊS %

12M %

MÊS %

12M %

MÊS %

12M %

LFT 01/03/2027 (Compra em 01/09/2025)	Sem bench	1,22	130%	10,48	138%	-	-
LFT 01/03/2027 (Compra em 15/08/2025)	Sem bench	1,22	130%	10,48	138%	-	-
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/03/2025)	Sem bench	1,22	130%	10,48	138%	-	-
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	Sem bench	1,22	130%	10,56	139%	-	-
LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)	Sem bench	1,25	132%	10,67	140%	-	-
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	Sem bench	1,21	128%	10,43	137%	13,33	127%
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	1,21	128%	10,43	137%	13,33	127%
LFT 01/09/2028 (Compra em 16/09/2025)	Sem bench	1,22	130%	10,58	139%	-	-
LFT 01/09/2029 (Compra em 18/09/2025)	Sem bench	1,25	133%	10,67	140%	-	-
LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)	Sem bench	1,25	133%	10,67	140%	-	-
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	Sem bench	1,25	133%	10,65	140%	-	-
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	Sem bench	1,25	133%	10,65	140%	13,73	131%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	Sem bench	0,31	33%	9,69	127%	4,16	40%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	Sem bench	0,31	33%	9,69	127%	4,16	40%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	Sem bench	0,31	33%	9,69	127%	4,16	40%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025)	Sem bench	0,31	33%	9,69	127%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025) i	Sem bench	0,31	33%	9,69	127%	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	0,31	33%	9,69	127%	4,16	40%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	Sem bench	0,31	33%	9,69	127%	4,16	40%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	Sem bench	0,31	33%	9,69	127%	4,16	40%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)	Sem bench	0,31	33%	9,69	127%	4,16	40%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	Sem bench	0,31	33%	9,69	127%	4,16	40%
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	Sem bench	0,31	33%	9,69	127%	4,16	40%
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/05/2024)	Sem bench	0,46	49%	11,96	157%	1,88	18%
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	Sem bench	0,46	49%	11,96	157%	1,88	18%
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	Sem bench	0,46	49%	11,96	157%	1,88	18%
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	Sem bench	0,46	48%	9,58	126%	8,44	80%
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	Sem bench	0,46	48%	9,58	126%	8,44	80%
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	0,46	48%	9,58	126%	8,44	80%
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	Sem bench	0,46	48%	9,58	126%	8,44	80%
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	Sem bench	0,46	48%	9,58	126%	8,44	80%
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	Sem bench	0,46	48%	9,58	126%	8,44	80%
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	Sem bench	0,40	42%	8,92	117%	6,38	61%
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 07/05/2025)	Sem bench	0,40	42%	8,92	117%	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	0,41	43%	11,97	157%	2,66	25%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	Sem bench	0,41	43%	11,97	157%	2,66	25%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	Sem bench	0,41	43%	11,97	157%	2,66	25%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	Sem bench	0,41	43%	11,97	157%	2,66	25%

0,01	-	0,01	-	11,94	-	0,00	-
0,01	-	0,01	-	17,35	-	0,00	-
0,01	-	0,01	-	17,35	-	0,00	-
0,00	-	0,00	-	116,62	-	0,00	-
0,01	-	0,02	-	151,26	-	0,00	-
0,03	0,10	0,05	0,17	-20,53	1,64	0,00	0,00
0,03	0,10	0,05	0,17	-20,53	1,64	0,00	0,00
0,01	-	0,02	-	36,11	-	0,00	-
0,03	-	0,04	-	94,98	-	0,00	-
0,03	-	0,04	-	90,97	-	0,00	-
0,03	-	0,05	-	73,00	-	0,00	-
0,03	0,20	0,05	0,33	73,00	12,01	0,00	-0,01
4,17	6,57	6,86	10,81	-15,54	-7,91	-0,86	-9,43
4,17	6,57	6,86	10,81	-15,54	-7,91	-0,86	-9,43
4,17	6,57	6,86	10,81	-15,54	-7,91	-0,86	-9,43
4,17	-	6,86	-	-15,54	-	-0,86	-
4,17	-	6,86	-	-15,54	-	-0,86	-
4,17	6,57	6,86	10,81	-15,54	-7,91	-0,86	-9,43
4,17	6,57	6,86	10,81	-15,54	-7,91	-0,86	-9,43
4,17	6,57	6,86	10,81	-15,54	-7,91	-0,86	-9,43
4,17	6,57	6,86	10,81	-15,54	-7,91	-0,86	-9,43
4,17	6,57	6,86	10,81	-15,54	-7,91	-0,86	-9,43
6,01	9,53	9,89	15,67	-8,89	-6,77	-1,09	-13,24
6,01	9,53	9,89	15,67	-8,89	-6,77	-1,09	-13,24
6,01	9,53	9,89	15,67	-8,89	-6,77	-1,09	-13,24
1,78	4,50	2,93	7,40	-30,65	-10,28	-0,39	-3,55
1,78	4,50	2,93	7,40	-30,65	-10,28	-0,39	-3,55
1,78	4,50	2,93	7,40	-30,65	-10,28	-0,39	-3,55
1,78	4,50	2,93	7,40	-30,65	-10,28	-0,39	-3,55
1,78	4,50	2,93	7,40	-30,65	-10,28	-0,39	-3,55
2,74	5,61	4,51	9,22	-21,39	-10,47	-0,67	-4,42
2,74	-	4,51	-	-21,39	-	-0,67	-
6,23	9,36	10,24	15,40	-9,13	-8,72	-1,02	-10,80
6,23	9,36	10,24	15,40	-9,13	-8,72	-1,02	-10,80
6,23	9,36	10,24	15,40	-9,13	-8,72	-1,02	-10,80
6,23	9,38	10,24	15,44	-9,13	-8,69	-1,02	-10,99

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO

TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	Sem bench	0,41	43%	11,97	157%	2,66	25%
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	Sem bench	1,05	111%	7,90	104%	-	-
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	Sem bench	1,05	111%	7,90	104%	-	-
NTN-F 01/01/2035 (Compra em 15/08/2025)	Sem bench	2,27	241%	11,99	158%	-0,19	-2%
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	0,99	105%	4,78	63%	-	-
NTN-B XP 2026-08 (Compra 07/05/25 Tx 9.2400)	Sem bench	1,00	106%	4,77	63%	-	-
NTN-B XP 2026-08 (Compra 08/05/25 Tx 9.2600)	Sem bench	1,00	106%	4,72	62%	-	-
NTN-B XP 2026-08 (Compra 14/05/25 Tx 9.0950)	Sem bench	0,99	105%	4,41	58%	-	-
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	Sem bench	0,74	79%	8,36	110%	11,57	110%
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	Sem bench	0,76	80%	8,47	111%	11,73	112%
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	Sem bench	0,76	81%	8,52	112%	11,80	112%
NTN-B XP 2028-08 (Compra 22/05/25 Tx 7.6000)	Sem bench	0,86	92%	3,56	47%	-	-
NTN-B XP 2028-08 (Compra 29/05/25 Tx 7.7700)	Sem bench	0,88	93%	3,40	45%	-	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	Sem bench	0,72	76%	8,15	107%	11,29	107%
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	Sem bench	0,76	80%	8,46	111%	11,72	112%
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	Sem bench	0,72	76%	8,14	107%	11,28	107%
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	Sem bench	0,75	79%	8,40	110%	11,63	111%
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	Sem bench	0,77	82%	8,59	113%	11,90	113%
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	Sem bench	0,74	78%	8,31	109%	11,51	110%
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	Sem bench	0,86	91%	7,75	102%	-	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/08/25 Tx 7.6860)	Sem bench	0,87	92%	1,06	14%	-	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	Sem bench	0,74	78%	8,30	109%	11,49	109%
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	Sem bench	0,70	74%	7,93	104%	10,98	104%
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	Sem bench	0,75	80%	8,45	111%	11,70	111%
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	Sem bench	0,74	79%	8,35	110%	11,56	110%
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	Sem bench	0,74	79%	8,35	110%	11,56	110%
NTN-B XP 2030-08 (Compra 27/08/25 Tx 7.8250)	Sem bench	0,88	94%	0,93	12%	-	-
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	Sem bench	0,72	77%	8,18	108%	11,33	108%
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	Sem bench	0,86	91%	7,77	102%	-	-
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	Sem bench	0,75	80%	8,46	111%	11,71	111%
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	Sem bench	0,75	80%	8,44	111%	11,67	111%
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	Sem bench	0,74	78%	8,33	109%	11,52	110%
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	Sem bench	0,77	81%	8,60	113%	11,89	113%
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	Sem bench	0,68	73%	7,84	103%	10,84	103%
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	Sem bench	0,75	80%	8,44	111%	11,67	111%
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	Sem bench	0,75	80%	8,47	111%	11,71	111%

VOL. ANUALIZADA

VAR (95%)

SHARPE

DRAW DOWN

MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
6,23	9,36	10,24	15,40	-9,13	-8,72	-1,02	-10,80
0,59	-	0,97	-	-20,55	-	-0,01	-
0,59	-	0,97	-	-20,55	-	-0,01	-
4,67	14,02	7,68	23,05	21,63	-7,92	-0,79	-16,93
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,41	-	0,67	-	-40,84	-	-0,04	-
0,41	-	0,67	-	-39,00	-	-0,04	-
0,41	-	0,67	-	-38,70	-	-0,04	-
0,41	-	0,67	-	-41,02	-	-0,04	-
0,41	2,92	0,67	4,80	-83,69	-9,51	-0,05	-2,85
0,41	2,93	0,67	4,82	-81,60	-9,20	-0,05	-2,86
0,41	2,93	0,67	4,83	-80,52	-9,04	-0,05	-2,87
0,41	-	0,67	-	-62,43	-	-0,04	-
0,41	-	0,67	-	-59,99	-	-0,04	-
0,41	2,88	0,67	4,74	-87,74	-10,11	-0,05	-2,82
0,41	2,94	0,67	4,83	-81,66	-9,20	-0,05	-2,87
0,41	2,88	0,67	4,74	-87,90	-10,13	-0,05	-2,82
0,41	2,93	0,67	4,81	-82,98	-9,38	-0,05	-2,86
0,41	2,96	0,67	4,86	-79,25	-8,84	-0,05	-2,89
0,41	2,91	0,67	4,79	-84,53	-9,63	-0,05	-2,84
0,41	-	0,67	-	-63,27	-	-0,04	-
0,41	-	0,67	-	-61,19	-	-0,04	-
0,41	2,91	0,67	4,78	-84,89	-9,68	-0,05	-2,84
0,41	2,85	0,67	4,69	-92,02	-10,77	-0,05	-2,78
0,41	2,93	0,67	4,83	-81,95	-9,24	-0,05	-2,87
0,41	2,92	0,67	4,80	-83,90	-9,53	-0,05	-2,85
0,41	2,92	0,67	4,80	-83,90	-9,53	-0,05	-2,85
0,41	-	0,67	-	-59,20	-	-0,04	-
0,41	2,89	0,67	4,75	-87,08	-10,01	-0,05	-2,82
0,41	-	0,67	-	-62,91	-	-0,04	-
0,41	2,94	0,67	4,84	-81,84	-9,22	-0,05	-2,88
0,41	0,32	0,67	0,53	-82,44	-27,72	-0,05	-2,86
0,41	0,32	0,67	0,53	-84,58	-30,38	-0,05	-2,83
0,41	0,32	0,67	0,53	-79,38	-23,90	-0,05	-2,91
0,41	0,32	0,67	0,53	-94,17	-42,42	-0,05	-2,71
0,41	0,33	0,67	0,54	-82,56	-27,47	-0,05	-2,86
0,41	0,33	0,67	0,54	-81,92	-27,05	-0,05	-2,87

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	Sem bench	0,70	75%	8,02	105%	11,10	106%
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	Sem bench	0,73	78%	8,28	109%	11,45	109%
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	Sem bench	0,74	79%	8,39	110%	11,60	110%
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	Sem bench	0,75	79%	8,43	111%	11,65	111%
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	Sem bench	0,74	78%	8,32	109%	11,50	109%
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/05/25 Tx 7.1925)	Sem bench	0,83	88%	3,52	46%	-	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/05/25 Tx 7.2325)	Sem bench	0,83	88%	3,49	46%	-	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	Sem bench	0,80	85%	8,88	117%	-	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	Sem bench	0,76	80%	8,52	112%	11,77	112%
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	Sem bench	0,82	86%	9,01	118%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	Sem bench	0,76	81%	8,55	112%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	Sem bench	0,79	84%	8,81	116%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)	Sem bench	0,87	92%	6,99	92%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	Sem bench	0,83	89%	8,90	117%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	Sem bench	0,83	88%	8,79	116%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)	Sem bench	0,84	89%	8,75	115%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	Sem bench	0,79	84%	8,79	115%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	Sem bench	0,71	76%	8,08	106%	11,19	106%
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	Sem bench	0,79	84%	8,83	116%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	Sem bench	0,76	81%	8,52	112%	11,80	112%
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	Sem bench	0,71	75%	8,01	105%	11,09	106%
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	Sem bench	0,81	86%	8,98	118%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	Sem bench	0,83	87%	9,11	120%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)	Sem bench	0,86	91%	8,66	114%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	Sem bench	0,78	83%	8,69	114%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	Sem bench	0,79	83%	8,74	115%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	Sem bench	0,79	84%	8,76	115%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)	Sem bench	0,86	91%	8,43	111%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	Sem bench	0,80	85%	8,89	117%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	Sem bench	0,77	82%	8,60	113%	11,91	113%
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	Sem bench	0,86	91%	8,41	110%	-	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	Sem bench	0,79	84%	8,80	116%	-	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	Sem bench	0,78	83%	8,70	114%	12,03	114%
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	Sem bench	0,72	76%	8,14	107%	11,26	107%
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	Sem bench	0,74	79%	8,36	110%	11,57	110%
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	Sem bench	0,70	74%	7,94	104%	10,99	105%
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	Sem bench	0,73	77%	8,25	108%	11,40	109%
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	Sem bench	0,73	78%	8,30	109%	11,48	109%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,41	0,32	0,67	0,53	-90,61	-37,91	-0,05	-2,75
0,41	0,32	0,67	0,53	-85,65	-31,75	-0,05	-2,82
0,41	0,33	0,67	0,54	-83,47	-28,88	-0,05	-2,85
0,41	0,32	0,67	0,53	-82,77	-28,09	-0,05	-2,86
0,41	0,32	0,67	0,53	-84,88	-30,75	-0,05	-2,83
0,41	-	0,67	-	-68,34	-	-0,04	-
0,41	-	0,67	-	-67,73	-	-0,04	-
0,41	-	0,67	-	-74,10	-	-0,04	-
0,41	0,32	0,67	0,53	-81,06	-25,99	-0,05	-2,88
0,41	-	0,67	-	-71,08	-	-0,04	-
0,41	-	0,67	-	-79,89	-	-0,05	-
0,41	-	0,67	-	-74,99	-	-0,04	-
0,41	-	0,67	-	-62,18	-	-0,04	-
0,41	-	0,67	-	-67,60	-	-0,04	-
0,41	-	0,67	-	-68,46	-	-0,04	-
0,41	-	0,67	-	-67,31	-	-0,04	-
0,41	-	0,67	-	-75,42	-	-0,04	-
0,41	2,83	0,67	4,66	-89,13	-10,38	-0,05	-2,77
0,41	-	0,67	-	-74,71	-	-0,04	-
0,41	2,99	0,67	4,92	-80,50	-8,99	-0,05	-2,93
0,41	2,81	0,67	4,62	-90,42	-10,60	-0,05	-2,74
0,41	-	0,67	-	-71,74	-	-0,04	-
0,41	-	0,67	-	-69,33	-	-0,04	-
0,41	-	0,67	-	-63,47	-	-0,04	-
0,41	-	0,67	-	-77,28	-	-0,05	-
0,41	-	0,67	-	-76,39	-	-0,04	-
0,41	-	0,67	-	-75,91	-	-0,04	-
0,41	-	0,67	-	-63,56	-	-0,04	-
0,41	-	0,67	-	-73,44	-	-0,04	-
0,41	3,02	0,67	4,97	-79,06	-8,77	-0,05	-2,95
0,41	-	0,67	-	-63,22	-	-0,04	-
0,41	-	0,67	-	-75,27	-	-0,04	-
0,41	0,32	0,67	0,53	-77,52	-21,50	-0,05	-2,99
0,41	0,32	0,67	0,53	-88,15	-34,96	-0,05	-2,76
0,41	0,32	0,67	0,53	-83,99	-29,64	-0,05	-2,85
0,41	0,32	0,67	0,53	-92,13	-39,84	-0,05	-2,68
0,41	0,33	0,67	0,54	-86,22	-32,18	-0,05	-2,80
0,41	0,32	0,67	0,53	-85,19	-31,20	-0,05	-2,83

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	Sem bench	0,71	75%	8,08	106%	11,17	106%
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	Sem bench	0,72	76%	8,14	107%	11,26	107%
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	Sem bench	0,74	79%	8,38	110%	11,59	110%
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	Sem bench	0,79	84%	8,85	116%	-	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	Sem bench	0,76	81%	8,56	113%	11,84	113%
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	Sem bench	0,76	81%	8,57	113%	11,85	113%
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	Sem bench	0,76	81%	8,53	112%	11,79	112%
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	Sem bench	0,77	82%	8,62	113%	11,92	113%
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	Sem bench	0,76	80%	8,50	112%	11,75	112%
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	Sem bench	0,72	76%	8,14	107%	11,27	107%
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	Sem bench	0,72	77%	8,17	107%	11,31	108%
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	Sem bench	0,74	79%	8,34	110%	11,55	110%
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	Sem bench	0,73	77%	8,20	108%	11,35	108%
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	Sem bench	0,72	76%	8,10	106%	11,22	107%
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	Sem bench	0,72	76%	8,12	107%	11,25	107%
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	Sem bench	0,74	78%	8,30	109%	11,48	109%
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,24	131%	10,50	138%	13,32	127%
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,13	120%	9,55	126%	12,19	116%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,52	56%	9,29	122%	5,72	54%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,44	47%	10,03	132%	3,33	32%
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	CDI	1,19	126%	10,13	133%	12,96	123%
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	1,01	107%	10,61	139%	10,60	101%
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	0,62	66%	8,04	106%	8,82	84%
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,40	43%	9,83	129%	2,95	28%
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	IRF-M	1,25	132%	14,27	188%	12,00	114%
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,22	130%	10,51	138%	13,40	128%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,24	131%	10,51	138%	13,35	127%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,52	55%	9,24	121%	5,61	53%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,44	47%	9,98	131%	3,27	31%
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	1,13	119%	9,48	125%	12,12	115%
Daycoval Títulos Públicos III	CDI	1,21	129%	10,28	135%	13,14	125%
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,19	126%	10,07	132%	12,98	124%
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,42	45%	9,94	131%	3,10	30%
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	1,17	124%	8,71	114%	12,61	120%
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,24	131%	10,45	137%	13,33	127%
Trend Cash FIC Simples	CDI	1,20	127%	10,25	135%	13,13	125%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,41	0,32	0,67	0,53	-89,44	-36,53	-0,05	-2,74
0,41	0,32	0,67	0,53	-88,20	-34,95	-0,05	-2,76
0,41	0,33	0,67	0,54	-83,59	-28,70	-0,05	-2,86
0,41	-	0,67	-	-74,68	-	-0,04	-
0,41	0,32	0,67	0,53	-80,11	-24,80	-0,05	-2,94
0,41	0,32	0,67	0,53	-79,99	-24,70	-0,05	-2,94
0,41	0,34	0,67	0,55	-80,77	-24,86	-0,05	-2,92
0,41	0,32	0,67	0,53	-79,03	-23,43	-0,05	-2,96
0,41	0,32	0,67	0,53	-81,35	-26,44	-0,05	-2,91
0,41	2,84	0,67	4,67	-87,90	-10,20	-0,05	-2,77
0,41	2,85	0,67	4,69	-87,39	-10,10	-0,05	-2,79
0,41	2,93	0,67	4,83	-84,00	-9,53	-0,05	-2,87
0,41	2,87	0,67	4,72	-86,83	-10,00	-0,05	-2,80
0,41	2,82	0,67	4,64	-88,64	-10,32	-0,05	-2,76
0,41	2,83	0,67	4,66	-88,29	-10,25	-0,05	-2,77
0,41	0,32	0,67	0,53	-85,16	-31,18	-0,05	-2,83
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,05	0,11	0,08	0,18	27,62	1,33	0,00	0,00
0,01	0,09	0,02	0,16	-588,49	-65,77	0,00	0,00
3,28	4,97	5,39	8,17	-15,09	-8,66	-0,67	-4,47
4,91	7,31	8,08	12,02	-11,21	-7,75	-0,96	-7,50
0,01	0,09	0,01	0,15	-338,00	-20,42	0,00	0,00
1,10	1,92	1,81	3,17	-13,82	-7,86	-0,12	-1,40
1,45	2,24	2,39	3,69	-29,60	-11,29	-0,31	-1,84
5,02	7,41	8,26	12,18	-11,48	-7,95	-0,98	-7,68
1,59	3,47	2,62	5,71	1,24	-2,00	-0,16	-2,88
0,02	0,10	0,03	0,16	19,20	6,05	0,00	0,00
0,03	0,11	0,05	0,18	33,20	2,88	0,00	0,00
3,33	5,01	5,48	8,24	-14,95	-8,72	-0,68	-4,53
4,94	7,30	8,12	12,01	-11,12	-7,80	-0,96	-7,50
0,00	0,09	0,00	0,14	-6.209,67	-77,24	0,00	0,00
0,01	0,11	0,02	0,18	-41,85	-8,11	0,00	0,00
0,48	0,41	0,79	0,68	-4,95	-4,23	-0,01	-0,04
5,00	7,39	8,22	12,15	-11,25	-7,84	-0,98	-7,63
0,25	0,58	0,40	0,96	-14,16	-6,59	0,00	-0,12
0,03	0,10	0,06	0,16	32,18	1,72	0,00	0,00
0,00	0,10	0,01	0,17	-315,14	-9,01	0,00	0,00

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Vinci Institucional Referenciado	CDI	1,21	128%	10,32	136%	13,24	126%
Western Asset Ativo IMA-B	IMA-B	0,37	40%	8,74	115%	4,65	44%
Western Asset Ativo IMA-B 5	IMA-B 5	0,54	57%	7,71	101%	8,09	77%
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	Selic	1,22	129%	10,32	136%	13,19	126%
Western Ativo Max	CDI	0,91	97%	8,96	118%	10,77	102%
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	CDI	1,23	130%	10,47	138%	13,44	128%
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	CDI	1,27	135%	10,76	141%	13,53	129%
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	CDI	1,20	128%	10,31	135%	13,21	126%
XP Inflação Referenciado IPCA	IMA-B 5	0,70	74%	7,43	98%	6,84	65%
XP Trend Simples	CDI	1,21	128%	10,41	137%	13,39	127%
FIDC	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BRPP FIDC Multisetorial Master	Sem bench	-14,50	-1538%	149,21	1961%	108,55	1033%
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	Sem bench	0,75	80%	14,73	194%	12,15	116%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	2,52	267%	18,68	245%	9,12	87%
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibov.	2,07	220%	-1,69	-22%	15,90	151%
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	IBrX	3,90	414%	22,46	295%	11,95	114%
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	IDIV	3,26	345%	22,79	299%	12,23	116%
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	Ibov.	3,84	407%	24,53	322%	11,91	113%
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	Ibov.	2,61	276%	22,75	299%	12,22	116%
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibov.	8,59	911%	15,04	198%	5,60	53%
Occam FIC FIA	Sem bench	3,74	397%	18,16	239%	11,39	108%
Trend FIA Bolsa Americana	CRSP US	4,26	452%	19,79	260%	24,20	230%
Vinci FIA Mosaico Institucional	Ibov.	3,90	413%	27,50	361%	11,77	112%
Vinci FIA Selection Equities	Ibov.	2,66	282%	21,01	276%	9,63	92%
XP FIC FIA Investor 30	Ibov.	3,75	398%	43,02	565%	18,53	176%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	Sem bench	0,98	104%	0,30	4%	13,94	133%
BB Schroder Multimercado IE	MSCI World	0,59	62%	1,83	24%	18,38	175%
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	Sem bench	1,60	170%	2,13	28%	14,62	139%
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	Ibov.	-0,84	-89%	-6,71	-88%	6,21	59%
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	CDI	1,15	122%	10,53	138%	11,03	105%
Vinci Valorem Multimercado	IMA-B 5	0,76	80%	7,80	103%	10,39	99%
Western Long Short Multimercado	CDI	1,45	154%	8,59	113%	9,86	94%
Western US Index 500 Institucional Mult.	SP 500	4,37	463%	-	-	-	-

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,01	0,09	0,01	0,15	-106,29	-3,72	0,00	0,00
3,84	5,43	6,32	8,92	-15,69	-9,09	-0,86	-4,93
1,94	2,76	3,19	4,54	-25,09	-10,71	-0,46	-2,12
0,01	0,10	0,02	0,16	-33,60	-6,29	0,00	0,00
1,35	1,45	2,21	2,38	-16,33	-9,84	-0,20	-0,44
0,02	0,12	0,04	0,20	26,14	6,66	0,00	-0,01
0,08	2,22	0,14	3,65	45,92	0,64	0,00	-1,50
0,01	0,11	0,01	0,18	-163,50	-4,27	0,00	0,00
1,43	3,90	2,36	6,42	-25,90	-9,39	-0,30	-3,37
0,03	0,12	0,05	0,20	-36,98	4,32	0,00	0,00
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
9,28	14,14	15,26	23,26	10,20	-1,24	-1,08	-10,84
9,44	18,38	15,53	30,23	6,71	1,36	-1,55	-21,69
9,84	15,28	16,19	25,14	19,49	-0,02	-0,85	-11,01
10,38	13,44	17,07	22,10	14,18	-0,02	-1,27	-10,68
11,00	15,01	18,09	24,69	17,10	-0,05	-1,08	-12,20
10,99	15,93	18,08	26,20	9,26	0,12	-1,15	-11,46
16,16	19,53	26,58	32,12	31,94	-1,67	-1,87	-11,75
10,25	12,76	16,87	20,98	17,65	-0,44	-1,06	-7,40
7,74	18,58	12,74	30,57	27,83	3,30	-1,37	-18,52
11,00	15,91	18,09	26,17	17,49	-0,04	-1,03	-14,57
8,98	13,22	14,77	21,75	11,61	-1,16	-0,92	-11,38
12,59	19,98	20,70	32,86	14,55	2,06	-1,47	-19,99
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
7,84	14,13	12,89	23,24	-1,92	0,70	-1,38	-16,75
9,34	20,85	15,36	34,30	-4,56	1,98	-2,06	-18,88
8,55	16,58	14,07	27,27	3,46	0,96	-1,44	-17,76
7,71	12,10	12,69	19,91	-18,99	-3,00	-2,52	-8,51
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
3,98	3,67	6,55	6,04	-1,04	-3,37	-0,95	-2,22
1,05	1,28	1,73	2,11	-31,53	-12,78	-0,13	-0,30
2,65	3,38	4,37	5,57	6,25	-5,66	-0,26	-2,92
7,01	-	11,53	-	31,80	-	-1,19	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BTG FIP Economia Real II	IPCA + 8%	-0,53	-56%	17,22	226%	14,16	135%
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	IPCA + 15%	0,56	59%	-1,89	-25%	-16,09	-153%
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	IPCA + 7%	-0,11	-11%	-13,69	-180%	-36,28	-345%
Kinea FIP Private Equity II	IPCA + 10%	1,07	113%	2,09	27%	3,48	33%
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	Sem bench	0,30	32%	8,61	113%	8,60	82%
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	0,76	80%	13,09	172%	11,78	112%
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	Sem bench	-4,31	-457%	-16,29	-214%	-18,66	-178%
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	IPCA + 6%	-0,85	-91%	1,45	19%	-19,26	-183%
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	IPCA + 7%	-5,61	-595%	-	-	-	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		0,97	103%	8,52	112%	9,70	92%
IPCA		0,48	51%	3,64	48%	5,17	49%
INPC		0,52	55%	3,62	48%	5,10	48%
CDI		1,22	129%	10,35	136%	13,30	127%
IRF-M		1,26	133%	14,36	189%	12,11	115%
IRF-M 1		1,20	127%	10,82	142%	13,18	125%
IRF-M 1+		1,29	137%	16,23	213%	11,36	108%
IMA-B		0,54	57%	9,42	124%	5,89	56%
IMA-B 5		0,66	70%	8,31	109%	9,20	88%
IMA-B 5+		0,44	47%	10,14	133%	3,34	32%
IMA Geral		1,05	111%	10,97	144%	11,08	105%
IDKa 2A		0,48	51%	8,50	112%	9,35	89%
IDKa 20A		0,59	62%	12,31	162%	-2,23	-21%
IGCT		3,49	370%	21,84	287%	11,15	106%
IBrX 50		3,44	365%	20,00	263%	10,49	100%
Ibovespa		3,40	361%	21,58	284%	10,94	104%
META ATUARIAL - INPC + 5,17% A.A.		0,94		7,61		10,51	

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

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,51	20,89	0,83	34,36	-248,34	0,46	-0,50	-5,15
0,11	39,28	0,18	64,61	-431,24	-3,83	-0,00	-39,81
-	-	-	-	-	-	-	-
0,00	2,82	0,00	4,64	-4.677,57	-41,35	-0,46	-8,81
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
9,20	5,43	15,13	8,93	-43,73	-37,73	-4,25	-18,64
0,00	19,32	0,00	31,78	-9.999,99	-13,76	-0,82	-23,07
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,55	1,37	0,90	2,26	-32,81	-14,85	-0,03	-0,99
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,00	0,09	-	-	-	-	-	-
1,56	3,47	2,56	5,70	1,82	-1,81	-0,16	-2,87
0,09	0,40	0,15	0,65	-18,77	-1,72	0,00	-0,04
2,36	5,23	3,88	8,61	2,21	-1,92	-0,33	-5,00
3,26	5,00	5,37	8,22	-14,85	-8,41	-0,86	-4,49
1,43	2,23	2,35	3,67	-28,16	-10,38	-0,31	-1,81
4,90	7,39	8,05	12,15	-11,21	-7,65	-1,49	-7,58
1,07	1,92	1,77	3,16	-11,27	-6,44	-0,12	-1,37
1,35	2,42	2,22	3,99	-39,08	-9,18	-0,30	-2,08
9,51	14,13	15,65	23,25	-4,46	-6,15	-3,47	-17,43
9,51	15,44	15,66	25,40	17,11	-0,30	-1,04	-11,07
9,28	15,17	15,27	24,96	17,17	-0,57	-1,10	-10,34
9,37	15,31	15,43	25,18	16,76	-0,39	-1,10	-11,22

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 1,3734% 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 3,47% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,00% 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 2,2596%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,70%, e o IMA-B de 8,22%.

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 4,49%, 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 6,2392% 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 0,0887% e -0,0887% 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 14,8453% 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 0,2059% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

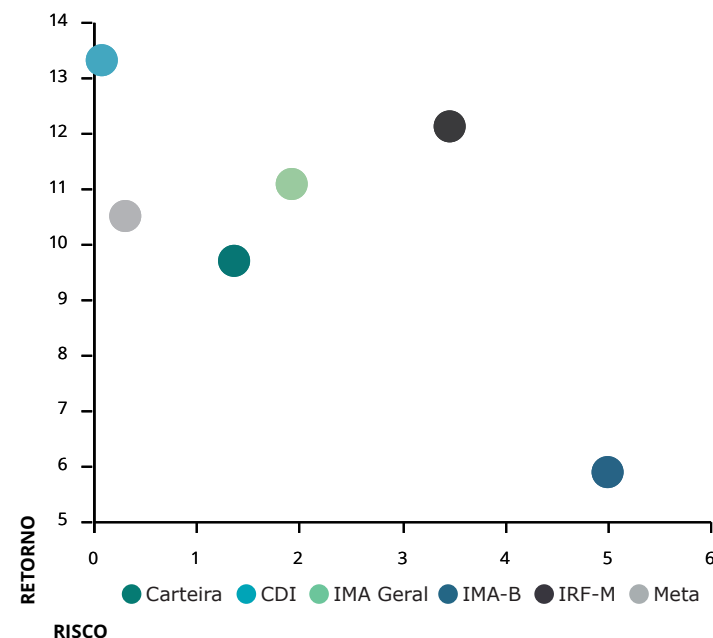
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,5467	0,6908	1,3734
VaR (95%)	0,8995	1,1365	2,2596
Draw-Down	-0,0328	-0,1179	-0,9883
Beta	4,7484	4,2420	6,2392
Tracking Error	0,0344	0,0455	0,0887
Sharpe	-32,8121	-41,7684	-14,8453
Treynor	-0,2380	-0,4284	-0,2059
Alfa de Jensen	-0,0160	-0,0193	-0,0126

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.

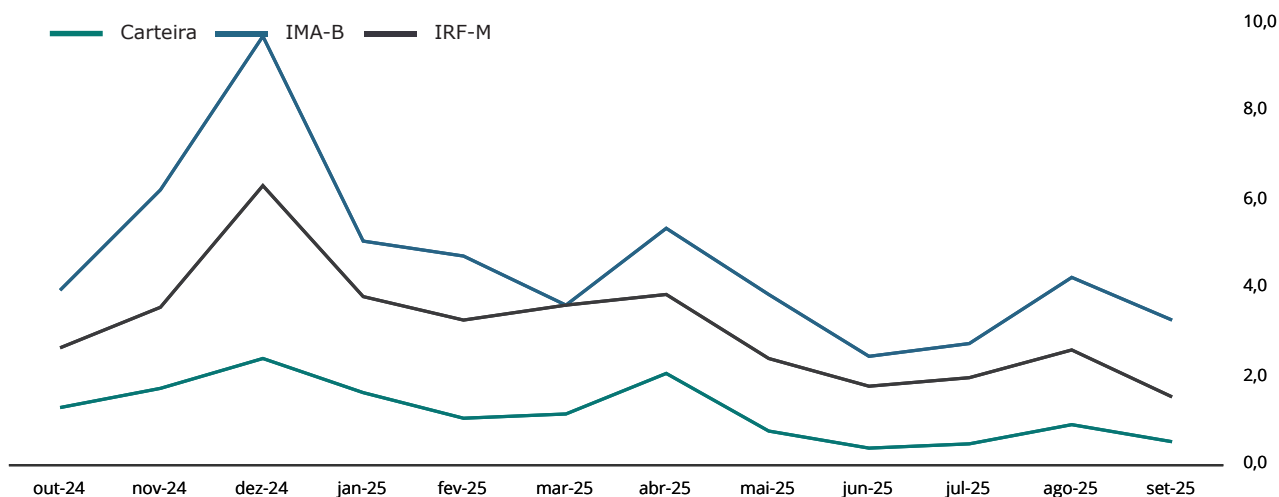
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 62,29% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$2.369.777,08 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$7.895.277,43, equivalente a uma queda de 0,18% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	1,02%	-342.308,58	-0,01%
IRF-M	0,16%	-121.141,56	-0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,86%	-221.167,02	-0,00%
IMA-B	62,29%	-2.369.777,08	-0,05%
IMA-B	2,43%	-2.856.999,71	-0,06%
IMA-B 5	2,69%	-794.129,15	-0,02%
IMA-B 5+	4,19%	-8.112.516,60	-0,18%
Carência Pós	52,99%	9.393.868,38	0,21%
IMA GERAL	0,43%	-120.295,84	-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%	-222.121,47	-0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	2,18%	-6.164.243,01	-0,14%
FUNDOS DI	30,66%	10.130.727,60	0,23%
F. Crédito Privado	0,47%	169.782,66	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	29,75%	10.320.758,84	0,23%
Multimercado	0,44%	-359.813,90	-0,01%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	3,37%	-8.807.259,06	-0,20%
Ibov., IBrX e IBrX-50	2,55%	-6.795.419,87	-0,15%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,44%	-867.994,37	-0,02%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,37%	-1.143.844,82	-0,03%
TOTAL	100,00%	-7.895.277,43	-0,18%

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
Daycoval Títulos Públicos III	36.671.831/0001-32	Geral	D+0	D+0	0,25	Não há	Não há
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	Geral	D+1	D+2	0,01	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	Geral	D+0	D+1	0,01	Não há	20% exc CDI
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,00	Não há	Não há
Trend Cash FIC Simples	45.823.918/0001-79	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Vinci Institucional Referenciado	51.415.957/0001-30	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
Western Asset Ativo IMA-B	09.087.301/0001-79	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	Não há
Western Asset Ativo IMA-B 5	17.517.577/0001-78	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	22.773.421/0001-98	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
Western Ativo Max	04.192.419/0001-43	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	49.983.964/0001-96	Geral	D+0	D+1	0,35	Não há	Não há
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	05.090.727/0001-20	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	26.559.284/0001-44	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	Geral	D+4	D+5	0,55	Não há	Não há
XP Trend Simples	32.893.503/0001-20	Geral	D+0	D+0	0,00	Não há	Não há
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BRPP FIDC Multisetorial Master	12.138.813/0001-21	Qualificado	Vide regulamento	No vencimento	0,38	180 dias	Vide regulamento
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	13.990.000/0001-28	Qualificado	Vide regulamento	No vencimento	0,39	No vencimento	Não há

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	Geral	D+1	D+4	0,80	Não há	Não há
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	14.099.976/0001-78	Geral	D+0	D+2	0,90	Não há	20% exc IBrX+2%aa
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	Geral	D+30	D+32	1,72	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	14.507.699/0001-95	Geral	D+21	D+23	1,72	Não há	Não há
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	48.107.091/0001-95	Geral	D+0	D+2	0,00	Não há	Não há
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	Geral	D+21	D+23	0,05	Não há	20% exc Ibovespa
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	Geral	D+15	D+17	2,00	Não há	20% exc Ibovespa
Trend FIA Bolsa Americana	31.145.826/0001-72	Geral	D+0	D+2	0,50	Não há	Não há
Vinci FIA Mosaico Institucional	28.470.587/0001-11	Geral	D+30	D+32	1,97	Não há	20% exc Ibovespa
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	Geral	D+60	D+62	0,97	Não há	20% exc Ibovespa
XP FIC FIA Investor 30	26.718.169/0001-75	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibovespa
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	31.964.961/0001-40	Qualificado	D+1	D+5	0,07	Não há	Não há
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	Qualificado	D+1	D+5	0,08	Não há	Não há
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	18.085.924/0001-01	Qualificado	D+1	D+8	0,75	Não há	Não há
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	19.587.174/0001-20	Qualificado	D+30	D+32	1,00	Não há	10% exc Dólar
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	35.002.795/0001-51	Geral	D+9	D+10	1,90	Não há	20% exc CDI
Vinci 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: 46,74% até 90 dias; 51,21% superior a 180 dias; os 2,05% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/09/2025	4.830.409,65	Compra	LFT 01/03/2027 (Compra em 01/09/2025)
03/09/2025	15.567,57	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/09/2025	2.090,21	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/09/2025	45.859,69	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/09/2025	1.900.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
05/09/2025	22.858,69	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
05/09/2025	1.831,42	Aplicação	Trend Cash FIC Simples
08/09/2025	193,87	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/09/2025	600.000,00	Aplicação	Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa
10/09/2025	3.415.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
10/09/2025	516.955,05	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/09/2025	5.655.000,00	Aplicação	Vinci Institucional Referenciado
12/09/2025	10.928.187,83	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/09/2025	6.300.000,00	Aplicação	Daycoval Títulos Públicos III
15/09/2025	6.771.463,78	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
15/09/2025	29.500.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
15/09/2025	5.742.591,39	Aplicação	Daycoval Títulos Públicos III
16/09/2025	1.298.848,48	Compra	LFT 01/09/2028 (Compra em 16/09/2025)
17/09/2025	77.001,64	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/09/2025	8.631,87	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
17/09/2025	1.332.491,66	Aplicação	Operações Compromissadas
18/09/2025	2.122.040,94	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
18/09/2025	1.299.666,47	Compra	LFT 01/09/2029 (Compra em 18/09/2025)
18/09/2025	34.230,87	Aplicação	Trend Cash FIC Simples
19/09/2025	174.773,70	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/09/2025	48.185.611,58	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
22/09/2025	1.003,47	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

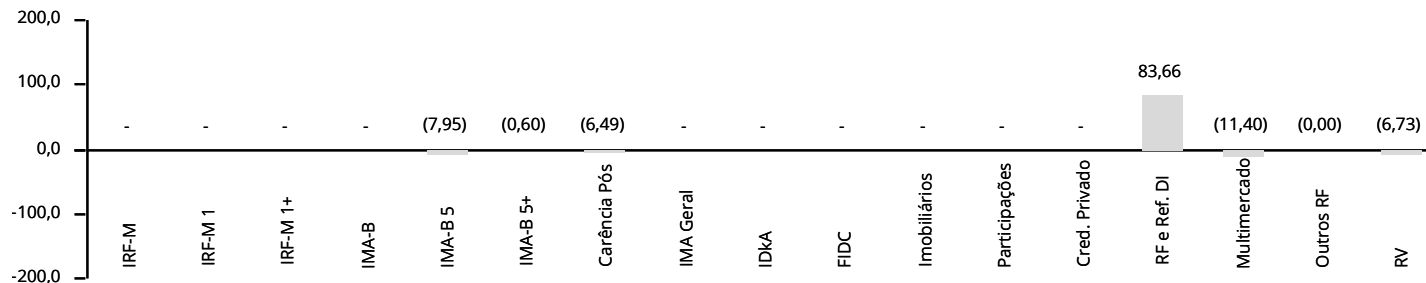
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/09/2025	54.374,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
01/09/2025	4.832.241,07	Vencimento	LFT 01/09/2025 (Compra em 16/05/2023)
02/09/2025	1.708,94	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
03/09/2025	6.728,71	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/09/2025	12.965,57	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
05/09/2025	3.415.000,00	Resgate	BB FIC FIA Dividendos
05/09/2025	940.137,07	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/09/2025	600.000,00	Resgate	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+
08/09/2025	1.265.000,00	Resgate	BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior
08/09/2025	71.030,01	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/09/2025	193,87	Rg. Total	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/09/2025	3.652,48	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
08/09/2025	5.655.000,00	Resgate	Vinci Multiestratégia Multimercado
08/09/2025	6.300.000,00	Resgate	Vinci Valorem Multimercado
09/09/2025	13.242,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/09/2025	3.248,60	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
09/09/2025	1.300.000,00	Resgate	XP Inflação Referenciado IPCA
10/09/2025	2.300.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
11/09/2025	5.742.591,39	Rg. Total	Vinci Multiestratégia Multimercado
12/09/2025	35.449,01	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/09/2025	2.045.000,00	Resgate	BB FIC FIA Dividendos
15/09/2025	13.580.856,18	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/09/2025	5.413,95	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/09/2025	1.332.158,13	Resgate	Trend Cash FIC Simples
17/09/2025	50.444,73	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/09/2025	88.170,61	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/09/2025	19.562,42	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	172.074.298,10
Resgates	169.673.149,61
Saldo	2.401.148,49

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



APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
23/09/2025	9.085.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
23/09/2025	104,75	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/09/2025	135.900,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
24/09/2025	3.000.000,00	Aplicação	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa
24/09/2025	350.000,00	Aplicação	Western Asset Soberano II Referenciado Selic
25/09/2025	236.065,95	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
25/09/2025	6.668,49	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/09/2025	58.958,63	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/09/2025	28.419.290,45	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

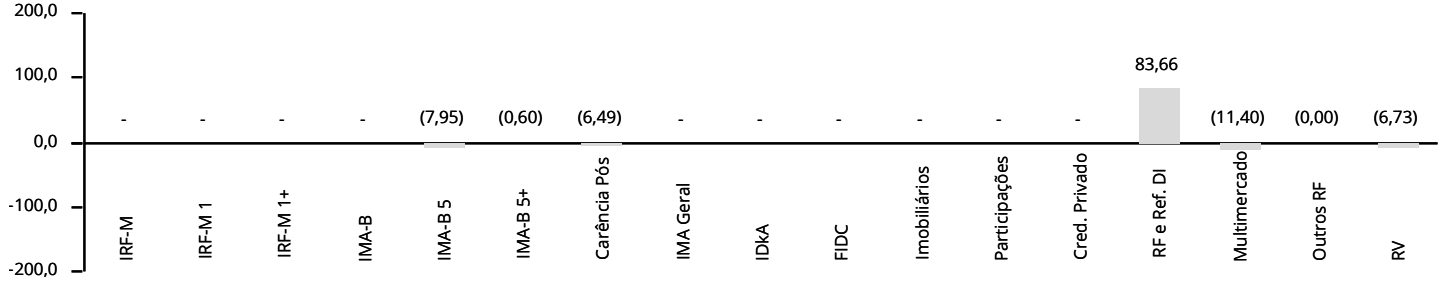
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
18/09/2025	1.333.079,35	Rg. Total	Operações Compromissadas
19/09/2025	100.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
22/09/2025	1.126,82	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/09/2025	95.611,58	Rg. Total	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/09/2025	48.096.513,45	Venda	LTN 01/01/2026 (Compra em 04/12/2024) 000077861
23/09/2025	1.062,36	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/09/2025	9.084.700,89	Venda	LFT 01/03/2027 (Compra em 24/01/2025) 000118B8F
23/09/2025	350.000,00	Resgate	Western Asset Ativo IMA-B 5
24/09/2025	3.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
24/09/2025	130.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/09/2025	60,66	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
25/09/2025	809.684,42	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
25/09/2025	12.252,99	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/09/2025	21.767,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/09/2025	500.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
29/09/2025	27.984.823,07	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
30/09/2025	59.007,83	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/09/2025	28.419.290,45	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	172.074.298,10
Resgates	169.673.149,61
Saldo	2.401.148,49

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	870.929.318.654,36	0,03	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.773.467.940.485,58	0,03	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	78.041.072.190,56	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	532.979.858.888,11	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	555.353.212.354,13	0,07	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	22.937.632.447,11	0,05	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.162.771.777.177,98	0,02	✓
Kinea	04.661.817/0001-61	Não	146.336.655.892,45	0,06	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	11.698.689.736,24	0,11	✓
Pátria Investimentos	12.461.756/0001-17	Não	63.157.867.979,91	0,01	✓
Vila Rica Capital	14.751.574/0001-06	Não	1.999.518.386,94	0,12	✓
Vinci	10.917.835/0001-64	Não	54.317.348.297,75	0,02	✓
Vinci Capital	11.079.478/0001-75	Não	54.317.348.297,75	0,01	✓
Vinci Gestão	13.421.810/0001-63	Não	54.317.348.297,75	0,17	✓
Vinci Gestora	11.077.576/0001-73	Não	54.317.348.297,75	0,02	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	41.716.377.633,62	0,50	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	224.359.140.364,16	0,05	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	224.359.140.364,16	0,00	✓
XP Vista	16.789.525/0001-98	Não	224.359.140.364,16	0,01	✓

Obs.: Patrimônio em 08/2025, 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	12,85%
Caixa DTVM - 42.040.639/0001-40	9,20%
Itaú Unibanco Asset - 40.430.971/0001-96	6,05%
Banco Bradesco - 60.746.948/0001-12	5,11%
Western Asset - 07.437.241/0001-41	4,68%
XP Allocation Asset Management - 37.918.829/0001-88	2,35%
Vinci Gestão - 13.421.810/0001-63	2,12%
Kinea - 04.661.817/0001-61	1,94%
XP Vista - 16.789.525/0001-98	0,42%
Occam Brasil Gestão - 27.916.161/0001-86	0,28%
Daycoval Asset - 72.027.832/0001-02	0,27%
XP Gestão - 07.625.200/0001-89	0,21%
Vinci Gestora - 11.077.576/0001-73	0,20%
Vinci - 10.917.835/0001-64	0,19%
Pátria Investimentos - 12.461.756/0001-17	0,09%
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	12,85%
Caixa Econômica Federal - 00.360.305/0001-04	9,20%
Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	6,05%
BNP Paribas Banco - 01.522.368/0001-82	5,40%
Banco Bradesco - 60.746.948/0001-12	4,82%
BEM DTVM - 00.066.670/0001-00	2,02%
Modal Distribuidora - 05.389.174/0001-01	1,51%
BTG Pactual DTVM - 59.281.253/0001-23	1,19%
Lions Trust - 15.675.095/0001-10	1,19%
Intrag DTVM - 62.418.140/0001-31	0,75%
XP Investimentos - 02.332.886/0001-04	0,75%
Daycoval Banco - 62.232.889/0001-90	0,27%
BRL Trust Investimentos - 23.025.053/0001-62	0,09%
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	23.444.999.065,48	8,13	1,55	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.688.194.590,52	0,01	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	2.360.701.436,65	1,94	3,68	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	692.324.778,78	2,58	16,65	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	11.998.645.311,27	2,24	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	147.109.062,89	0,43	13,05	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	440.733.535,46	0,84	8,48	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	91.167.580,54	0,29	14,31	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	389.858.293,77	0,16	1,87	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	19.624.374.791,71	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	24.966.924.430,91	8,19	1,47	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	2.255.236.066,41	0,26	0,51	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	692.085.339,97	0,07	0,45	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	1.256.266.281,49	0,00	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Títulos Públicos III	36.671.831/0001-32	7, I, b	291.319.438,06	0,27	4,16	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.111.716.991,08	0,58	1,24	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	416.127.466,64	1,25	13,43	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	1.126.988.916,33	0,44	1,74	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	8.610.700.678,51	3,06	1,59	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Trend Cash FIC Simples	45.823.918/0001-79	7, III, a	2.979.939.709,18	0,72	1,08	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
Vinci Institucional Referenciado	51.415.957/0001-30	7, III, a	245.695.108,31	0,75	13,63	Sim	13.421.810/0001-63	59.281.253/0001-23	✓
Western Asset Ativo IMA-B	09.087.301/0001-79	7, I, b	107.878.261,02	0,23	9,52	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	99.026.760,87	0,55	24,85	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	571.967.261,00	1,75	13,71	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Ativo Max	04.192.419/0001-43	7, I, b	36.874.466,71	0,15	18,35	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	803.840.121,92	0,47	2,61	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	654.414.255,23	1,41	9,63	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	12.187.415.552,17	0,81	0,30	Sim	37.918.829/0001-88	05.389.174/0001-01	✓
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	7, III, a	102.298.763,27	0,40	17,71	Sim	16.789.525/0001-98	02.332.886/0001-04	✗
XP Trend Simples	32.893.503/0001-20	7, I, b	2.118.240.235,33	0,70	1,48	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	774.023,12	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	52.004.313,57	0,05	4,51	Sim	14.751.574/0001-06	13.486.793/0001-42	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	8, I	516.809.593,40	0,10	0,85	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	8, I	273.268.295,21	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	299.571.578,11	0,30	4,41	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	1.207.497.347,45	0,35	1,28	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	14.507.699/0001-95	8, I	740.047.179,30	0,33	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	503.521.033,25	0,37	3,27	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	1.168.610.232,84	0,35	1,35	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	612.208.425,94	0,28	2,07	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Trend FIA Bolsa Americana	31.145.826/0001-72	8, I	452.550.802,49	0,12	1,18	Sim	37.918.829/0001-88	02.332.886/0001-04	✓
Vinci FIA Mosaico Institucional	28.470.587/0001-11	8, I	769.512.817,63	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	254.688.731,11	0,35	6,23	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
XP FIC FIA Investor 30	26.718.169/0001-75	8, I	404.775.161,96	0,21	2,36	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	338.847.708,68	0,02	0,26	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	350.766.698,30	0,07	0,95	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	18.085.924/0001-01	9, II	190.055.703,40	0,15	3,59	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	19.587.174/0001-20	9, II	138.009.758,02	0,12	3,88	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	64.445.836,40	0,20	13,63	Sim	11.077.576/0001-73	59.281.253/0001-23	✓
Vinci Valorem Multimercado	13.396.703/0001-22	10, I	712.161.783,11	0,90	5,64	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
Western Long Short Multimercado	07.672.392/0001-84	10, I	10.436.000,28	0,01	4,97	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western US Index 500 Institucional Mult.	61.733.546/0001-46	10, I	1.208.607.367,43	0,11	0,40	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
BTG FIP Economia Real II	44.172.951/0001-13	10, II	220.521.478,76	0,05	0,93	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	14.584.094/0001-06	10, II	10.252.635,77	0,00	0,66	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	49.723.694/0001-84	10, II	773.730.165,19	0,59	3,39	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
Kinea FIP Private Equity II	15.039.162/0001-00	10, II	151.732.056,60	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	408.912.635,65	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	410.494.845,22	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	101.191.066,60	0,09	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	168.622.506,51	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	20.853.525,50	0,01	2,89	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	2.980.982.704,40	66,65	100,0	✓
7, I, a	2.408.454.310,72	53,85	100,0	✓
7, I, b	572.528.393,68	12,80	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	1.160.673.164,19	25,95	75,0	✓
7, III, a	1.160.673.164,19	25,95	75,0	✓
7, III, b	-	0,00	75,0	✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓
7, V	23.329.086,23	0,52	30,0	✓
7, V, a	2.371.135,99	0,05	15,0	✓
7, V, b	20.957.950,24	0,47	15,0	✓
7, V, c	-	0,00	15,0	✓
ART. 7	4.164.984.954,82	93,12	100,0	✓
8, I	139.482.942,40	3,12	45,0	✓
8, II	-	0,00	45,0	✓
ART. 8	139.482.942,40	3,12	45,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	16.397.022,66	0,37	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓
ART. 9	16.397.022,66	0,37	10,0	✓
10, I	54.356.845,12	1,22	15,0	✓
10, II	97.541.463,40	2,18	10,0	✓
10, III	-	0,00	10,0	✓
ART. 10	151.898.308,52	3,40	20,0	✓
ART. 11	-	0,00	15,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	291.381.250,92	6,51	50,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	4.472.763.228,40			

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 setembro, as preocupações com o mercado de trabalho dos Estados Unidos consolidaram o início do ciclo de cortes de juros pelo Federal Reserve. O mês também foi marcado por dados que sustentaram o consumo mais forte das famílias norte-americanas e pela paralisação do governo que, dependendo da duração, pode ter impactos econômicos mais visíveis no curto prazo. As discussões fiscais brasileiras continuaram no radar devido ao novo ciclo político de 2026, bem como a situação da economia que segue desaquecendo e é acompanhada por um processo desinflacionário gradual.

Nos Estados Unidos, o setor produtivo americano transmitiu mensagens contraditórias ao mercado. A indústria acumula meses de contração, com quedas nos níveis de produção e emprego, ao passo que o setor de serviços sustenta a atividade, impulsionado por uma aceleração de novos pedidos e uma maior resiliência do consumo. Além disso, as vendas no varejo mostraram crescimento, com destaque para o comércio eletrônico e restaurantes, que confirmam a resistência da demanda doméstica mesmo em ambiente de juros elevados.

Apesar da perspectiva de perda de ritmo da economia, o ajuste do Produto Interno Bruto (PIB) americano do segundo trimestre surpreendeu com a correção dos dados, que identificou um aumento expressivo dos gastos das famílias. No entanto, a inflação continua elevada, com o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) e o Índice de Preços de Despesas de Consumo Pessoal (PCE) acumulando variações acima da meta, reflexo da pressão dos preços de habitação e dos efeitos das tarifas sobre bens importados. Ainda que o governo defenda a transitoriedade do impacto tarifário, os núcleos inflacionários seguem resistentes, dificultando a convergência à meta.

O mercado de trabalho continua apresentando desgaste nos dados. O relatório Payroll apresentou um desempenho abaixo do esperado, acompanhado de revisões negativas de meses anteriores. As empresas têm substituído contratações formais por postos temporários e automação, sinalizando menor disposição para novas admissões. O presidente do Fed, Jerome Powell, transmitiu a mensagem de que o cumprimento do duplo mandato da autoridade monetária priorizará os riscos de empregabilidade, em uma perspectiva em que a atual alta dos preços não resultaria em um processo inflacionário.

Embora as pressões políticas e os sinais mistos da economia promovessem volatilidade durante o mês, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) do Fed reduziu a taxa de juros de forma mais cautelosa, diante da preocupação com a inflação ainda elevada no curto prazo e dos sinais de enfraquecimento no mercado

de trabalho. Além disso, o destaque foi a projeção do FOMC, que sinalizou mais dois cortes até o fim deste ano.

Na esfera fiscal, setembro terminou com a ameaça de paralisação do governo americano, adicionando incerteza à situação econômica. O impasse no Congresso sobre a aprovação de um orçamento temporário poderia atrasar a divulgação de dados cruciais e comprometer a execução de políticas públicas nos próximos meses.

Na Europa, a recuperação econômica avança em ritmo lento e desigual. A inflação se aproximou novamente da meta, mas a fragilidade da indústria, impactada pela estagnação da demanda e pela incerteza geopolítica, limita sua recuperação. O setor de serviços sustenta a geração de empregos, embora em ritmo moderado. O Banco Central Europeu reforçou a necessidade de cautela, mantendo uma política monetária estável diante do risco de novas pressões nos preços de energia e alimentos.

A política fiscal, por sua vez, busca preservar investimentos em infraestrutura e defesa, mas o espaço orçamentário permanece restrito, deixando a região exposta a choques externos. Enquanto isso, a guerra ucraniana parece estar longe de uma resolução, com a OTAN derrubando drones russos em território polonês.

Na China, estímulos renovados alimentam a esperança de estabilidade, mas as dúvidas persistem. A economia mostrou avanços no setor industrial e nos serviços, impulsionados por novos pedidos e maior dinamismo do turismo, além de possíveis novos acordos comerciais que reforçam a diversificação das exportações. No entanto, o consumo interno segue frágil, refletindo um mercado de trabalho em desaceleração e pressões sobre as margens de lucro das empresas. A inflação negativa ao consumidor e o recuo nos preços ao produtor evidenciam o desafio de gerar demanda sustentável. O cenário reforça as expectativas de novos cortes de juros e medidas fiscais para sustentar a meta de crescimento.

No Brasil, o ambiente político gerou volatilidade na perspectiva de risco para os investidores. O Supremo Tribunal Federal (STF) condenou o ex-presidente Jair Bolsonaro a 27 anos de prisão, o que resultou na ampliação da Lei Magnitsky pelos Estados Unidos. Por outro lado, a relação diplomática começou a se estreitar com Donald Trump manifestando o desejo de conversar com Lula. Ao mesmo tempo, o presidente Lula está recuperando sua popularidade, após discursos sobre a soberania nacional, ampliação de programas sociais e busca por justiça tributária. Contudo, o Projeto de Lei Orçamentária para 2026 traz metas ambiciosas de resul-

tado primário, o que levantou dúvidas sobre a capacidade do governo em conciliar gastos sociais crescentes com a rigidez do arcabouço fiscal.

No campo monetário, o Banco Central manteve a Selic em um patamar elevado, reforçando a prioridade de combate à inflação. A postura dos membros do Comitê de Política Monetária (Copom) almeja a convergência da inflação à meta, após a constatação da resiliência dos preços de serviços, da ancoragem lenta das expectativas inflacionárias e da capacidade produtiva acima do potencial, apesar de reconhecerem o processo de desaceleração da economia. O cenário também apresenta incertezas de difícil mensuração, como o percurso da política fiscal doméstica e o contexto global turbulento, marcado por tensões geopolíticas e indefinições a respeito das políticas nos Estados Unidos. Nesse sentido, a autoridade monetária preservou sua credibilidade ao afastar as chances de cortes graduais até o momento.

A atividade econômica brasileira apresentou uma moderação mais evidente no segundo trimestre. Apesar do PIB ter superado ligeiramente as expectativas, apoiado pelo consumo das famílias e pelo segmento de serviços, os efeitos da política monetária estão mais presentes. O ritmo de desaceleração permaneceu em julho, de acordo com os dados do IBGE. A indústria acumulou retrações mensais, refletindo a queda da demanda, os cortes na produção e das compras de insumos. O comércio varejista segue pressionado, mesmo com algum alívio vindo da queda nos preços de alimentos, e os serviços exibem resiliência apenas parcial, com desaceleração nos novos negócios. No entanto, a direção da economia é acompanhada pelo processo desinflacionário do país.

Sobre o mercado de trabalho, a taxa de desemprego seguiu na mínima histórica e houve geração de empregos formais e aumento salarial, cenário que sustenta o ritmo mais lento de desaceleração da economia, especialmente no segmento de serviços. Contudo, há indícios de que o ritmo de crescimento do mercado de trabalho estaria desacelerando no acumulado de 12 meses, reflexo da dinâmica da economia. A resiliência da ocupação prolonga a perspectiva de ancoragem da inflação à meta, mantendo o Banco Central em uma posição desafiadora na tentativa de calibrar a política de juros.

Em setembro, o cenário global continuou benigno, com as bolsas em alta, os juros contidos e um enfraquecimento do dólar, variáveis motivadas pela flexibilização monetária dos Estados Unidos. O Ibovespa acompanhou a tendência externa, apesar da abertura no vértice mais curto da curva de juros, em função da postura firme do Banco Central ao citar os juros elevados por um período prolongado.