

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

OUTUBRO - 2025



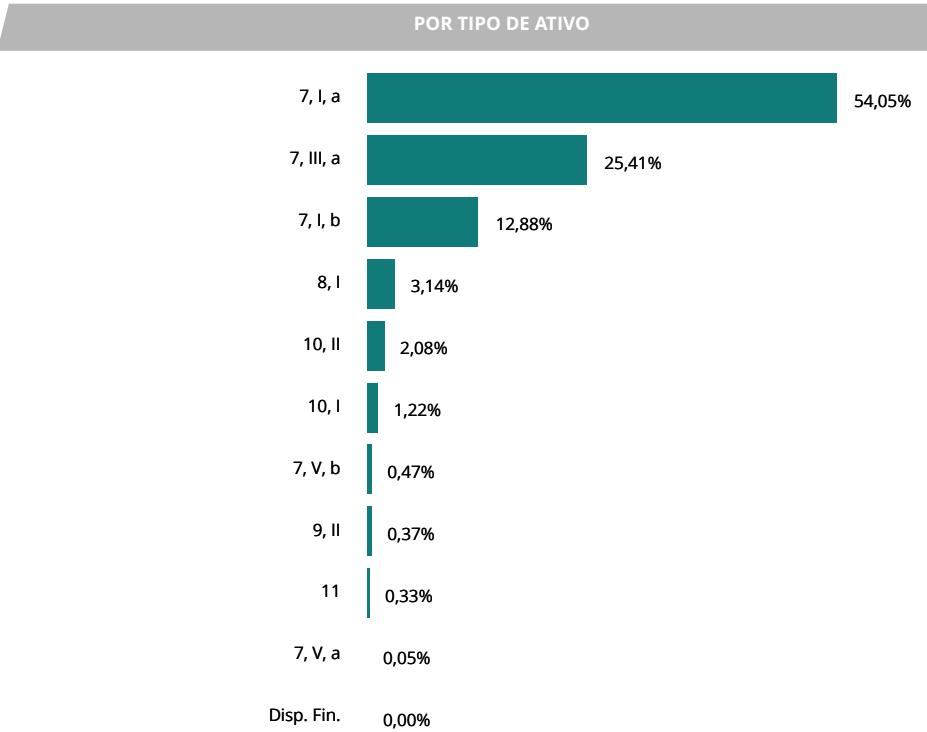
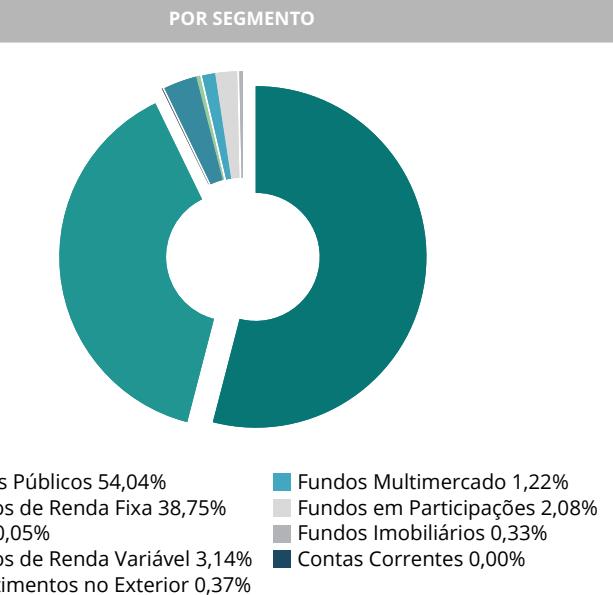
Carteira Consolidada

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

Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	10
Rentabilidade da Carteira (em %)	18
Rentabilidade e Risco dos Ativos	19
Análise do Risco da Carteira	27
Liquidez e Custos das Aplicações	29
Movimentações	32
Enquadramento da Carteira	34
Comentários do Mês	38

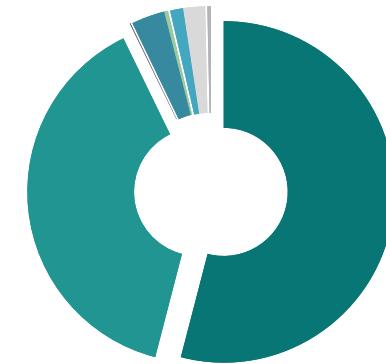
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	2,8%	124.430.767,34	117.881.927,96
LFT 01/03/2027 (Compra em 01/09/2025)	0,1%	4.949.330,22	4.886.560,06
LFT 01/03/2027 (Compra em 15/08/2025)	0,3%	14.070.238,76	13.891.792,16
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/03/2025)	0,0%	547.961,56	541.012,01
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	0,1%	2.472.600,60	2.441.314,85
LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)	0,0%	546.735,39	539.702,78
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	0,0%	2.157.194,96	2.130.091,87
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	954.824,00	942.827,55
LFT 01/09/2027 (Compra em 21/10/2025)	0,1%	5.124.199,90	-
LFT 01/09/2028 (Compra em 16/09/2025)	0,0%	1.323.656,63	1.306.865,18
LFT 01/09/2029 (Compra em 18/09/2025)	0,0%	1.321.671,43	1.304.657,50
LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)	0,0%	2.149.918,85	2.122.242,87
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	0,1%	3.519.336,54	3.473.939,78
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	0,1%	3.484.143,17	3.439.200,38
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	0,0%	296.151,48	292.735,79
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	0,1%	4.230.735,39	4.181.939,89
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	0,0%	1.171.913,70	1.158.397,35
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025)	0,1%	2.796.516,09	2.764.262,27
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025) i	0,0%	181.921,62	179.823,42
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	964.607,67	953.482,29
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	0,0%	744.609,43	736.021,42
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	0,0%	989.992,08	978.573,93
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)	0,0%	1.142.298,56	1.129.123,77
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	0,0%	1.645.756,07	1.626.774,62
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	0,0%	118.460,59	117.094,32
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/05/2024)	0,0%	32.456,87	32.038,22
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	0,0%	689.708,41	680.812,15
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	0,0%	381.368,18	376.449,07
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	0,0%	921.522,35	911.823,09
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	0,0%	1.255.025,68	1.241.816,22
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	87.764,03	86.840,29
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	0,0%	939.075,16	929.191,15
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	0,0%	1.487.600,38	1.471.942,99
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	0,2%	8.390.241,61	8.301.932,16



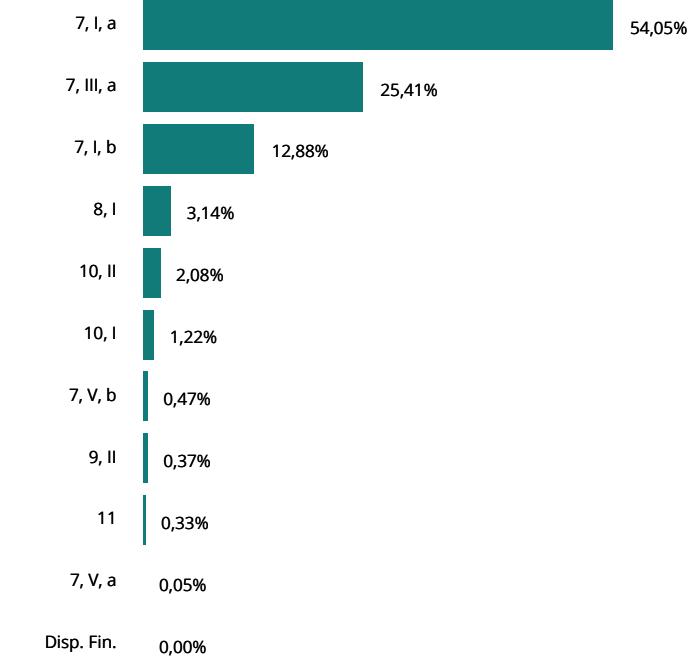
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	2,8%	124.430.767,34	117.881.927,96
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	0,2%	8.550.684,34	8.466.484,03
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 07/05/2025)	0,0%	1.005.962,86	996.056,94
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	935.331,95	924.052,37
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	0,0%	473.687,42	467.975,02
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	0,0%	1.360.847,77	1.344.436,72
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	0,0%	100.357,51	99.147,25
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	0,0%	1.898.764,00	1.875.865,98
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	0,3%	12.945.272,67	12.766.762,28
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	0,3%	13.313.715,04	13.130.123,98
NTN-F 01/01/2035 (Compra em 15/08/2025)	0,3%	12.756.606,42	12.639.741,99
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	51,3%	2.310.224.132,23	2.290.572.382,76
NTN-B XP 2026-08 (Compra 06/05/25 Tx 9.1100)	0,6%	25.699.778,94	25.422.835,13
NTN-B XP 2026-08 (Compra 07/05/25 Tx 9.2400)	0,6%	25.703.383,55	25.423.625,38
NTN-B XP 2026-08 (Compra 08/05/25 Tx 9.2600)	0,6%	25.690.746,44	25.410.708,58
NTN-B XP 2026-08 (Compra 14/05/25 Tx 9.0950)	0,6%	25.612.102,81	25.336.434,41
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	1,3%	56.561.673,24	56.093.690,34
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	0,4%	17.029.731,07	16.886.698,60
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	0,0%	2.145.585,90	2.127.429,22
NTN-B XP 2028-08 (Compra 22/05/25 Tx 7.6000)	0,8%	35.504.828,27	35.166.935,23
NTN-B XP 2028-08 (Compra 29/05/25 Tx 7.7700)	0,4%	16.202.923,55	16.046.409,17
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	0,7%	32.816.324,67	32.552.483,01
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	0,2%	6.951.929,30	6.893.568,87
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	0,7%	33.053.353,03	32.787.901,91
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	0,2%	10.610.831,64	10.522.544,30
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	0,5%	22.281.132,67	22.090.921,60
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	0,7%	31.051.194,45	30.795.792,60
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	0,1%	4.059.834,25	4.021.404,63
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/08/25 Tx 7.6860)	0,7%	31.628.327,57	31.325.040,73
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	0,8%	37.595.402,37	37.286.962,10
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	0,5%	21.915.601,69	21.744.937,76
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	0,5%	23.006.054,14	22.813.284,81
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	0,4%	17.166.088,52	17.024.207,17

POR SEGMENTO



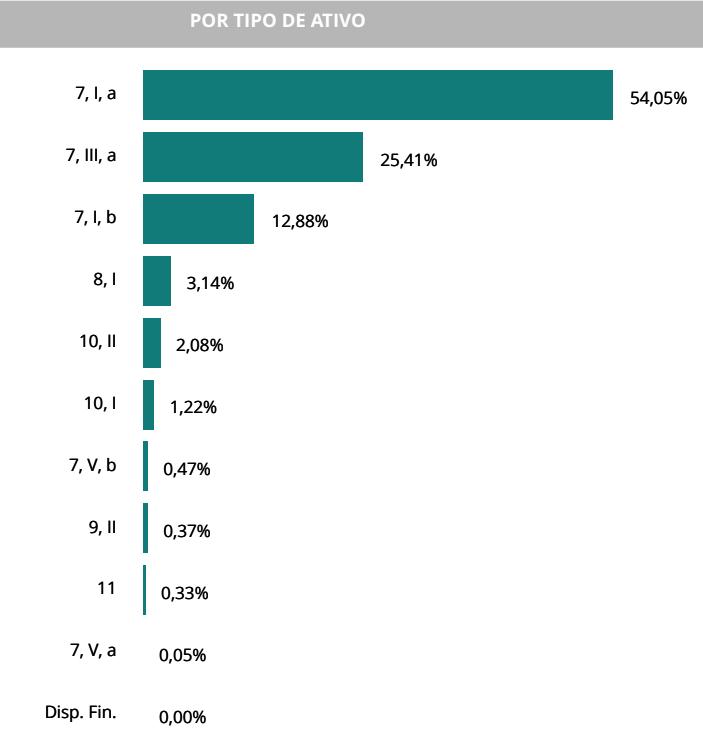
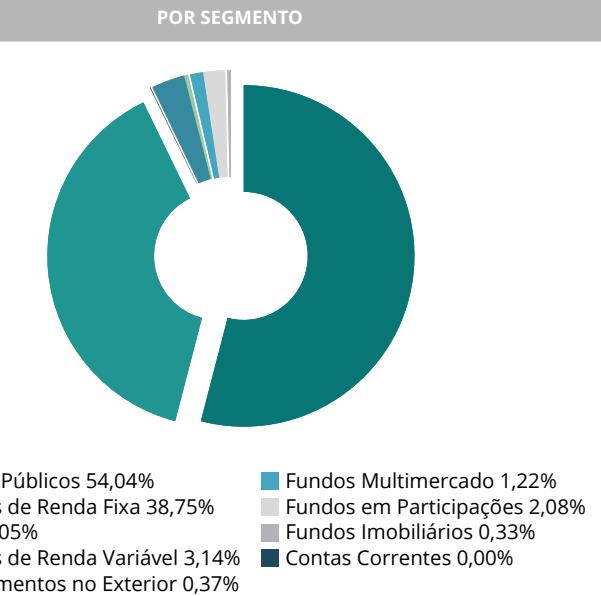
Títulos Públicos	54,04%
Fundos Multimercado	1,22%
Fundos de Renda Fixa	38,75%
FIDC	0,05%
Fundos de Renda Variável	3,14%
Contas Correntes	0,00%
Investimentos no Exterior	0,37%

POR TIPO DE ATIVO



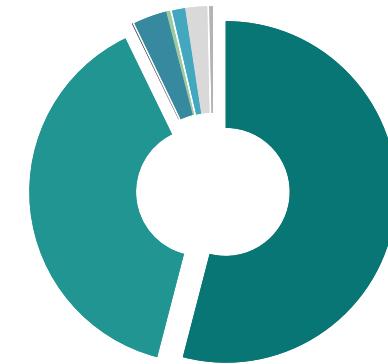
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	51,3%	2.310.224.132,23	2.290.572.382,76
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	0,0%	13.821,33	13.707,09
NTN-B XP 2030-08 (Compra 27/08/25 Tx 7.8250)	0,2%	10.192.101,68	10.093.186,78
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	0,4%	17.206.779,58	17.067.797,98
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	0,6%	26.828.552,44	26.573.901,10
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	0,8%	34.037.541,49	33.752.143,37
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	0,6%	26.805.438,47	26.581.609,68
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	0,7%	33.711.035,28	33.433.734,03
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	0,7%	31.839.491,50	31.567.959,40
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	0,0%	1.164.020,44	1.155.098,17
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	0,6%	26.759.628,76	26.536.392,70
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	0,2%	10.927.242,67	10.835.712,50
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	0,0%	985.961,52	978.196,50
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	1,2%	53.773.789,31	53.334.888,50
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	0,5%	21.997.580,23	21.815.187,70
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	0,4%	17.778.427,11	17.630.280,42
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	0,7%	33.531.805,23	33.256.546,34
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/05/25 Tx 7.1925)	0,2%	6.998.509,81	6.934.309,86
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/05/25 Tx 7.2325)	0,4%	19.831.834,53	19.649.226,25
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	0,4%	19.432.657,00	19.260.965,08
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	0,4%	17.204.136,02	17.059.093,05
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	0,5%	20.865.132,44	20.677.097,08
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	0,2%	10.602.645,34	10.512.556,28
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	0,5%	21.023.213,13	20.838.551,68
NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)	0,2%	10.439.916,30	10.340.427,01
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	0,3%	15.451.015,34	15.308.624,19
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	0,3%	15.441.022,54	15.299.533,89
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)	0,5%	20.575.705,79	20.385.718,70
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	0,3%	15.567.421,87	15.431.087,86
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	1,3%	56.986.819,87	56.533.376,83
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	0,7%	29.320.132,67	29.062.062,11
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	1,3%	57.132.348,15	56.648.908,71
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	0,1%	5.741.916,16	5.696.670,80
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	0,3%	15.560.490,94	15.420.905,76



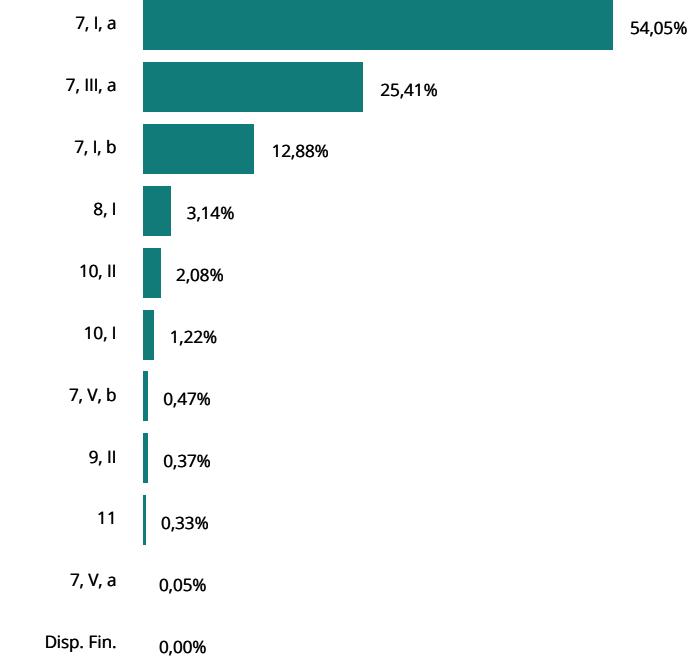
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	51,3%	2.310.224.132,23	2.290.572.382,76
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	0,2%	8.814.947,95	8.734.605,77
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)	0,5%	20.527.968,50	20.333.825,88
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	0,4%	15.833.658,26	15.696.670,39
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	0,3%	15.655.429,02	15.519.177,19
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	0,5%	20.861.227,24	20.679.062,48
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)	0,5%	20.484.960,77	20.291.283,64
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	0,5%	20.863.749,82	20.678.557,11
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	0,9%	39.368.221,09	39.031.818,27
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	0,3%	15.359.805,17	15.214.336,47
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	0,4%	15.780.533,53	15.642.182,19
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	0,2%	10.842.383,99	10.748.714,63
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	2,6%	116.025.972,76	115.096.373,30
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	0,6%	29.198.959,25	28.957.802,93
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	0,3%	11.741.153,98	11.649.744,00
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	1,2%	53.826.494,17	53.388.942,07
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	1,2%	53.825.176,56	53.384.524,97
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	2,6%	117.055.694,98	116.126.376,69
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	0,3%	15.476.967,48	15.352.947,12
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	0,1%	5.772.507,86	5.724.694,41
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	0,2%	6.787.291,03	6.727.530,77
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	0,1%	5.441.856,47	5.395.676,41
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	0,2%	10.647.558,09	10.557.159,62
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	0,2%	10.880.265,53	10.788.375,85
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	0,2%	10.640.713,08	10.549.744,79
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	0,8%	35.515.825,04	35.217.182,17
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	1,3%	57.940.807,52	57.475.758,25
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	1,3%	57.872.036,06	57.405.583,81
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	0,2%	8.560.780,78	8.490.087,39
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	1,3%	56.954.098,41	56.493.164,21
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	1,3%	58.324.755,97	57.858.941,23
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	1,3%	58.180.793,52	57.714.918,85
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	2,6%	117.146.575,34	116.187.346,95

POR SEGMENTO



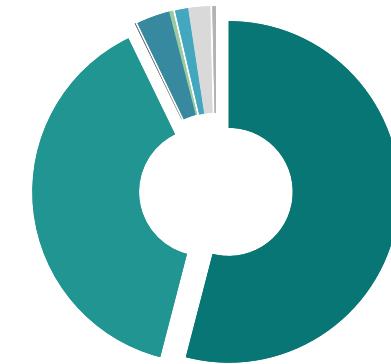
Títulos Públicos 54,04%	Fundos Multimercado 1,22%
Fundos de Renda Fixa 38,75%	Fundos em Participações 2,08%
FIDC 0,05%	Fundos Imobiliários 0,33%
Fundos de Renda Variável 3,14%	Contas Correntes 0,00%
Investimentos no Exterior 0,37%	

POR TIPO DE ATIVO



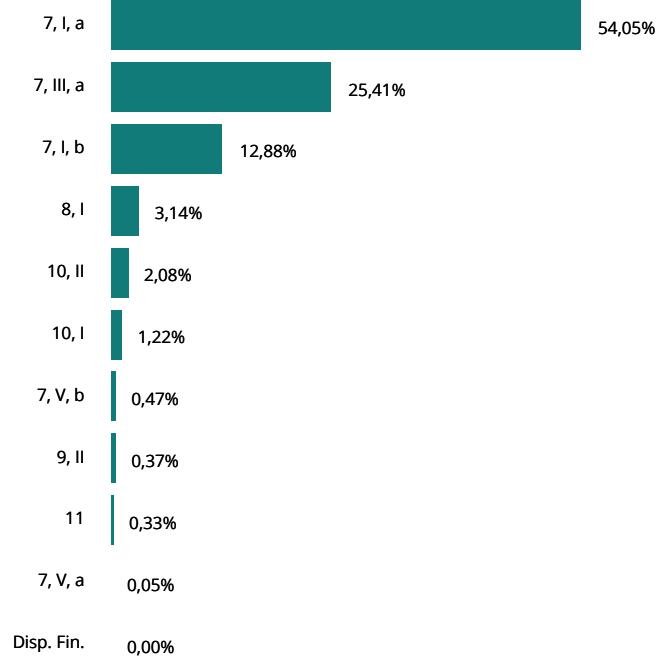
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	38,8%	1.746.032.566,32	1.754.159.508,11
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7,2%	326.523.125,24	363.662.970,52
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,1%	4.383.067,23	313.841,10
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1,9%	87.751.936,72	86.865.497,70
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	2,6%	116.450.863,99	115.256.926,20
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	2,3%	101.507.099,43	100.260.377,11
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	0,4%	19.429.597,25	19.201.128,89
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	0,8%	37.748.033,20	37.378.471,13
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	0,3%	13.179.861,49	13.045.564,31
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	0,2%	7.372.742,82	7.273.549,96
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,5%	24.493.282,37	24.186.763,89
Caixa Brasil Referenciado	8,5%	383.253.207,41	366.410.162,12
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,3%	11.598.617,41	11.480.292,23
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,1%	3.130.190,11	3.098.041,71
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	114.580,50	79.944,21
Daycoval Títulos Públicos III	0,3%	13.419.970,47	12.118.897,46
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	0,6%	26.480.145,44	26.148.588,70
Itaú FIC IMA-B 5+	1,3%	56.476.792,52	55.896.107,80
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	0,4%	19.802.088,91	19.567.509,67
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	3,1%	138.379.925,21	136.662.129,64
Trend Cash FIC Simples	0,5%	23.184.445,89	32.117.397,10
Vinci Institucional Referenciado	0,8%	33.904.436,65	33.481.255,28
Western Asset Ativo IMA-B	0,2%	10.374.747,88	10.269.254,44
Western Asset Ativo IMA-B 5	0,5%	24.044.521,45	24.604.989,21
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	1,8%	80.207.101,45	78.408.822,29
Western Ativo Max	0,2%	6.852.346,30	6.765.567,80
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	0,5%	21.231.747,38	20.957.950,24
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	1,4%	63.830.916,56	63.030.210,09
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	0,8%	36.573.894,35	36.116.602,09
XP Inflação Referenciado IPCA	0,2%	8.114.803,46	18.113.677,58
XP Trend Pré-Fixado Longo Prazo	0,3%	14.430.104,50	-
XP Trend Simples	0,7%	31.788.372,73	31.387.017,64

POR SEGMENTO



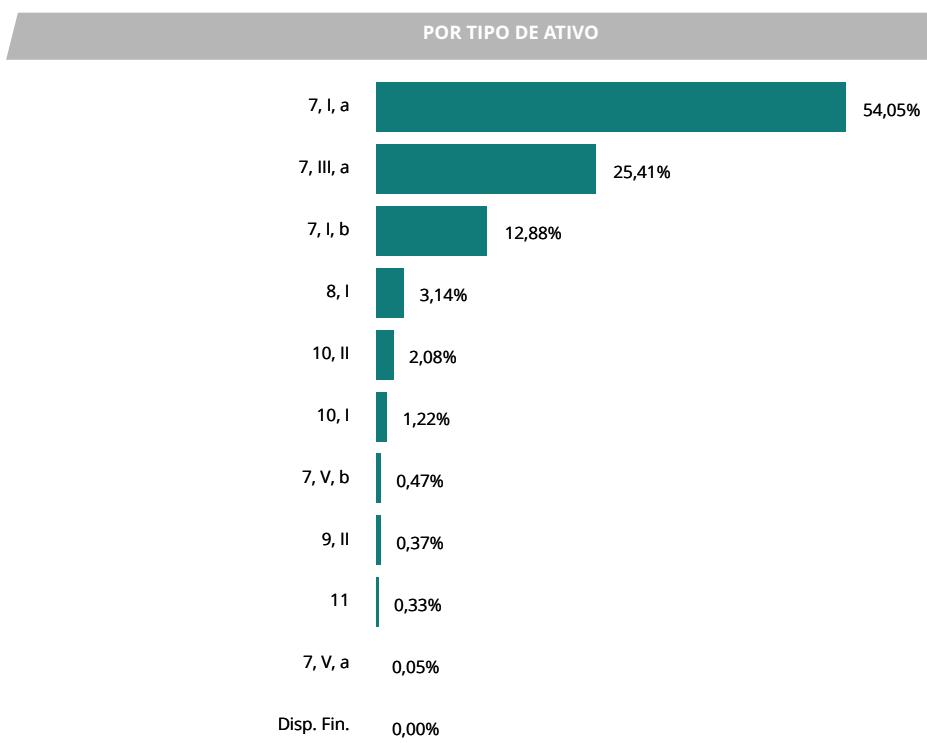
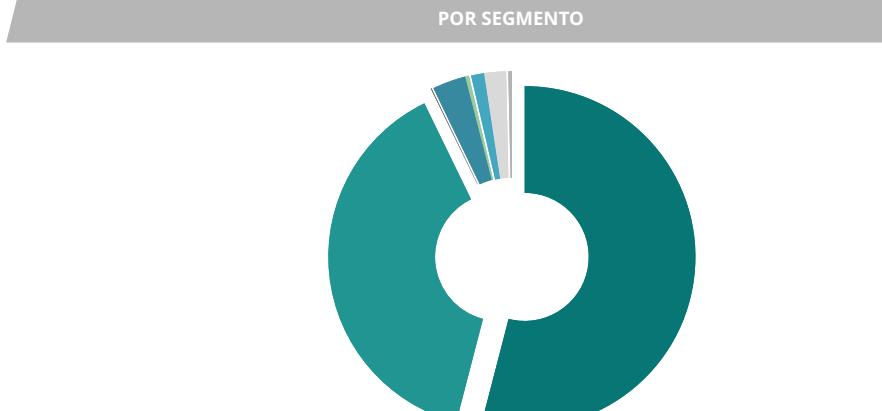
Títulos Públicos	54,04%
Fundos de Renda Fixa	38,75%
FIDC	0,05%
Fundos de Renda Variável	3,14%
Investimentos no Exterior	0,37%

POR TIPO DE ATIVO



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FIDC	0,1%	2.381.558,27	2.371.135,99
BRPP FIDC Multisetorial Master	0,0%	21.687,97	27.134,97
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	0,1%	2.359.870,30	2.344.001,02
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3,1%	141.615.035,25	139.482.942,40
BB FIC FIA Dividendos	0,1%	4.465.079,63	4.388.960,79
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	0,2%	7.642.402,60	7.322.840,92
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	0,3%	13.477.977,45	13.196.472,67
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	0,3%	15.711.007,55	15.512.197,31
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	0,3%	14.906.144,23	14.826.658,03
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	0,4%	16.821.279,04	16.453.713,75
Itaú FIC FIA Dunamis	0,4%	16.927.353,61	15.759.950,37
Occam FIC FIA	0,3%	12.849.318,65	12.662.706,91
Trend FIA Bolsa Americana	0,1%	5.514.806,50	5.352.725,68
Vinci FIA Mosaico Institucional	0,2%	7.433.054,58 ▼	8.610.312,60
Vinci FIA Selection Equities	0,4%	15.990.361,50	15.854.433,40
XP FIC FIA Investor 30	0,2%	9.876.249,91	9.541.969,97
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,4%	16.850.933,28	16.397.022,66
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	0,0%	912.686,21	883.973,91
BB Schroder Multimercado IE	0,1%	3.452.999,55	3.345.243,58
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	0,2%	7.047.185,21	6.818.009,64
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	0,1%	5.438.062,31	5.349.795,53
FUNDOS MULTIMERCADO	1,2%	55.105.374,93	54.356.845,12
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	0,2%	8.830.731,39	8.785.027,93
Vinci Valorem Multimercado	0,9%	40.740.812,81	40.198.925,87
Western Long Short Multimercado	0,0%	525.797,12	519.146,64
Western US Index 500 Institucional Mult.	0,1%	5.008.033,61	4.853.744,68
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	2,1%	93.697.674,33	97.541.463,40
BTG FIP Economia Real II	0,0%	2.038.032,18	2.052.661,05
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,0%	68.087,23	67.665,20
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	0,6%	26.250.757,50	26.236.356,84
Kinea FIP Private Equity II	0,0%	1.906.032,42	1.886.021,93
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	1,1%	47.760.264,06 ▼	51.274.311,70
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,2%	7.330.733,84	7.518.220,61



DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	2,1%	93.697.674,33	97.541.463,40
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	0,1%	4.146.179,29	4.235.109,61
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	0,1%	3.611.476,98	3.668.098,90
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	0,0%	586.110,83	603.017,56
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,3%	14.999.996,20	-
BTG FII Hospitalidade	0,3%	14.999.996,20	▲
CONTAS CORRENTES	0,0%	7.172,14	6.068,15
Banco do Brasil	0,0%	4.797,19	5.047,63
BNP Paribas	0,0%	1.000,00	1.000,00
Bradesco	0,0%	-	-
Brasil Plural	0,0%	-	-
BRL	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Daycoval	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	20,52
XP Investimentos	0,0%	1.374,95	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	4.505.345.210,29	4.472.769.296,55

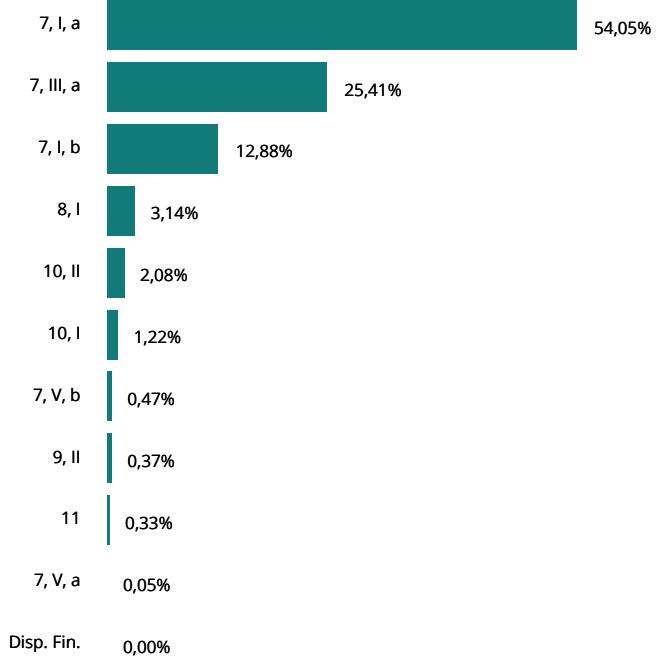
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 54,04%
- Fundos Multimercado 1,22%
- Fundos em Participações 2,08%
- Fundos Imobiliários 0,33%
- Fundos de Renda Fixa 38,75%
- Fundos de Renda Variável 3,14%
- Contas Correntes 0,00%
- Investimentos no Exterior 0,37%

POR TIPO DE ATIVO



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
	14.714.243,44	896.826,67	2.078.086,13	1.654.709,37	1.447.214,33			20.791.079,94
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	62.770,16			118.920,57
LFT 01/03/2027 (Compra em 15/08/2025)	-	-	76.170,70	167.702,09	178.446,60			422.319,39
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	6.949,55			44.586,12
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	101.204,61	30.236,30	27.904,25	29.527,20	31.285,75			220.158,11
LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)	17.923,86	7.121,42	6.201,29	6.649,01	7.032,61			44.928,19
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	27.103,09			334.328,13
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	55.254,20	11.694,86	10.778,72	11.286,83	11.996,45			101.011,06
LFT 01/09/2027 (Compra em 21/10/2025)	-	-	-	-	22.574,85			22.574,85
LFT 01/09/2028 (Compra em 16/09/2025)	-	-	-	8.016,70	16.791,45			24.808,15
LFT 01/09/2029 (Compra em 18/09/2025)	-	-	-	4.991,03	17.013,93			22.004,96
LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)	70.599,40	28.444,44	24.300,43	26.282,77	27.675,98			177.303,02
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	206.784,33	44.069,79	40.509,66	42.879,59	45.396,76			379.640,13
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	204.716,49	43.629,08	40.104,57	42.450,79	44.942,79			375.843,72
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	3.415,69			30.014,20
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	401.435,59	(58.493,29)	24.211,03	12.825,44	48.795,50			428.774,27
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	13.516,35			118.770,47
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/04/2024) 006560D	406.350,79	-	-	-	-			406.350,79
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 13/05/2022) 343941	26.652,67	-	-	-	-			26.652,67
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025)	43.793,54	(38.664,08)	16.003,50	8.477,62	32.253,82			61.864,40
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025) i	2.861,50	(2.515,21)	1.041,07	551,50	2.098,20			4.037,06
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	91.527,32	(13.336,47)	5.520,12	2.924,19	11.125,38			97.760,54
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	70.652,67	(10.294,82)	4.261,14	2.257,28	8.588,01			75.464,28
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	93.935,94	(13.687,43)	5.665,38	3.001,15	11.418,15			100.333,19

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
	14.714.243,44	896.826,67	2.078.086,13	1.654.709,37	1.447.214,33			20.791.079,94
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO								
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	13.174,79			115.769,06
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	300.853,04	(40.594,35)	31.513,82	4.989,10	18.981,45			315.743,06
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 25/07/2023) 005E442	274.727,57	-	-	-	-			274.727,57
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2024) 006704C	2.870,29	-	-	-	-			2.870,29
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2024) 006704D	410.041,16	-	-	-	-			410.041,16
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	165.831,57	(1.637,81)	677,90	359,12	1.366,27			166.597,05
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	418,65			3.941,70
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	82.420,05	(10.204,85)	(454,04)	3.103,63	8.896,26			83.761,05
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	45.573,45	(5.642,68)	(251,06)	1.716,12	4.919,11			46.314,94
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	9.699,26			92.617,47
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	89.827,08	(623,62)	18.085,05	5.638,19	13.209,46			126.136,16
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	6.281,62	(43,61)	1.264,69	394,27	923,74			8.820,71
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	67.213,27	(466,62)	13.532,17	4.218,78	9.884,01			94.381,61
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	106.473,38	(739,18)	21.436,46	6.683,02	15.657,39			149.511,07
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	628.161,49	(4.360,91)	125.335,05	37.693,04	88.309,45			875.138,12
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	84.200,31			1.146.062,54
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 07/05/2025)	16.148,97	(7.281,16)	12.080,85	3.950,90	9.905,92			34.805,48
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	11.279,58			113.679,62
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	56.517,32	(8.388,69)	1.819,95	1.910,67	5.712,40			57.571,65

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	1.447.214,33			20.791.079,94
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	265.255,61	(24.099,71)	5.228,52	5.489,14	16.411,05			268.284,61
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	11.974,00	(1.777,26)	385,59	404,80	1.210,26			12.197,39
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	428.813,38	(62.204,27)	25.116,37	7.658,88	22.898,02			422.282,38
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	1.164.849,52	111.727,92	191.430,53	132.655,63	178.510,39			1.779.173,99
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	1.198.002,92	114.907,86	196.878,95	136.431,21	183.591,06			1.829.812,00
NTN-F 01/01/2035 (Compra em 15/08/2025)	-	-	(48.315,86)	281.051,84	116.864,43			349.600,41
Operações Compromissadas	1.723,48	-	-	587,69	-			2.311,17
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	121.926.772,13	20.394.851,31	11.900.266,38	17.410.274,59	19.651.749,47			191.283.913,88
NTN-B XP 2026-08 (Compra 06/05/25 Tx 9.1100)	460.213,70	291.248,52	188.226,17	248.505,65	276.943,81			1.465.137,85
NTN-B XP 2026-08 (Compra 07/05/25 Tx 9.2400)	450.302,48	293.974,46	190.747,23	251.113,47	279.758,17			1.465.895,81
NTN-B XP 2026-08 (Compra 08/05/25 Tx 9.2600)	436.433,81	294.241,28	191.041,38	251.378,10	280.037,86			1.453.132,43
NTN-B XP 2026-08 (Compra 14/05/25 Tx 9.0950)	371.023,73	289.954,51	187.307,46	247.355,52	275.668,40			1.371.309,62
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	467.982,90			4.941.956,34
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	995.346,06	153.410,45	88.196,41	126.614,74	143.032,47			1.506.600,13
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	126.062,78	19.460,65	11.235,24	16.078,08	18.156,68			190.993,43
NTN-B XP 2028-08 (Compra 22/05/25 Tx 7.6000)	357.709,18	359.079,07	219.894,36	301.335,62	337.893,04			1.575.911,27
NTN-B XP 2028-08 (Compra 29/05/25 Tx 7.7700)	130.813,39	166.142,29	102.441,38	139.683,17	156.514,38			695.594,61
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	263.841,66			2.799.701,60
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	406.214,84	62.607,69	35.980,33	51.660,02	58.360,43			614.823,31
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	265.451,12			2.817.322,48
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	616.067,37	94.765,41	54.198,43	78.094,63	88.287,34			931.413,18
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	190.211,07			1.998.336,92
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	255.401,85			2.700.029,71
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	197.172,55	40.878,50	24.964,93	34.265,28	38.429,62			335.710,88
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/08/25 Tx 7.6860)	-	-	57.236,90	270.603,37	303.286,84			631.127,11
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	308.440,27			3.262.003,90
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	170.663,93			1.821.005,78
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	192.769,33			2.031.516,09
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	991.968,60	152.351,76	86.804,34	125.458,18	141.881,35			1.498.464,23
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	798,69	122,66	69,90	101,01	114,24			1.206,50
NTN-B XP 2030-08 (Compra 27/08/25 Tx 7.8250)	-	-	4.363,56	88.316,58	98.914,90			191.595,04

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	19.651.749,47			191.283.913,88
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	978.337,32	149.514,25	84.072,13	122.729,29	138.981,60			1.473.634,59
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	254.651,34			2.224.643,55
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	285.398,12			3.007.450,03
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	223.828,79			2.333.207,09
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	277.301,25			2.898.118,25
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	271.532,10			2.820.518,29
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	63.103,96	9.366,68	5.151,61	7.848,84	8.922,27			94.393,36
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	223.236,06			2.327.630,86
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	630.452,14	95.359,16	55.288,22	81.015,54	91.530,17			953.645,23
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	54.467,84	8.132,53	4.549,09	6.843,59	7.765,02			81.758,07
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	438.900,81			4.593.020,20
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	182.392,53			1.903.502,36
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	148.146,69			1.544.845,54
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	275.258,89			2.877.724,09
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/05/25 Tx 7.1925)	71.814,30	66.388,99	40.382,74	57.144,60	64.199,95			299.930,58
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/05/25 Tx 7.2325)	195.821,15	188.753,72	115.041,45	162.554,62	182.608,28			844.779,22
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	171.691,92			1.773.308,77
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	997.175,38	151.016,83	87.907,03	128.413,64	145.042,97			1.509.555,85
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	188.035,36			1.961.105,90
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	625.300,45	96.595,51	55.883,81	79.806,11	90.089,06			947.674,94
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	184.661,45			1.933.136,01
NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)	431.305,09	106.052,82	64.916,66	88.723,70	99.489,29			790.487,56
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	926.729,63	152.040,78	91.617,18	126.764,25	142.391,15			1.439.542,99
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	914.039,08	151.110,62	90.825,69	125.918,91	141.488,65			1.423.382,95
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	189.987,09			1.890.786,93
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	938.731,30	145.952,56	85.776,25	120.998,85	136.334,01			1.427.792,97
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	453.443,04			4.818.294,86
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	258.070,56			2.700.928,93
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	483.439,44			5.088.878,63
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	320.643,99	48.740,47	27.014,55	39.881,82	45.245,36			481.526,19
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	955.177,00	149.248,59	88.776,37	124.088,89	139.585,18			1.456.876,03
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	547.538,10	85.832,73	51.452,93	71.479,33	80.342,18			836.645,27

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
	121.926.772,13	20.394.851,31	11.900.266,38	17.410.274,59	19.651.749,47			191.283.913,88
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	194.142,62			1.873.665,74
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	946.277,18	146.746,96	85.701,39	121.482,22	136.987,87			1.437.195,62
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	939.664,25	145.904,51	85.452,98	120.876,60	136.251,83			1.428.150,17
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	182.164,76			1.908.584,81
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	193.677,13			1.828.399,18
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	185.192,71			1.935.709,44
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	336.402,82			3.535.983,48
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	842.705,54	155.119,45	94.672,41	129.699,56	145.468,70			1.367.665,66
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	952.389,12	148.118,81	87.093,15	122.817,11	138.351,34			1.448.769,53
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	639.818,17	97.341,01	57.402,32	83.067,86	93.669,36			971.298,72
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	929.599,46			9.758.121,96
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	241.156,32			2.518.994,69
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	643.153,42	95.835,56	53.220,68	80.505,93	91.409,98			964.125,57
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	437.552,10			4.581.719,97
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	440.651,59			4.609.343,50
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	929.318,29			9.770.108,26
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	865.277,91	129.680,87	73.310,24	109.435,34	124.020,36			1.301.724,72
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	330.440,57	49.851,64	28.729,59	42.282,97	47.813,45			499.118,22
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	406.066,09	62.000,11	36.933,99	53.051,22	59.760,26			617.811,67
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	316.995,74	48.061,68	28.064,20	40.908,07	46.180,06			480.209,75
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	620.467,29	94.068,20	54.960,46	80.081,58	90.398,47			939.976,00
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	631.586,64	95.663,44	55.722,33	81.366,12	91.889,68			956.228,21
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	623.202,01	94.608,09	55.487,01	80.633,62	90.968,29			944.899,02
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	298.642,87			3.110.262,76
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	465.049,27			4.934.536,80
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	466.452,25			4.946.091,69
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	494.520,83	75.942,25	43.237,36	62.514,56	70.693,39			746.908,39
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	460.934,20			4.884.826,09
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	465.814,74			4.946.076,45
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	465.874,67			4.945.078,07
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	959.228,39			10.032.815,43

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	21.337.441,14			168.481.762,85
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	20.420.511,83	3.768.504,75	3.405.210,72	3.905.307,53	4.563.069,86			36.062.604,69
BB FIC Previdenciário Fluxo	456.863,94	51.876,66	162.948,49	26.237,93	93.544,00			791.471,02
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	886.439,02			4.918.753,28
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	11.161.099,59	(1.725.533,29)	612.490,22	505.903,57	1.193.937,79			11.747.897,88
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	4.961.977,07	1.203.070,83	1.107.138,47	1.174.684,86	1.246.722,32			9.693.593,55
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	228.468,36			2.216.644,69
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	1.389.561,15	(212.734,30)	69.144,74	49.261,76	134.297,18			1.429.530,53
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	2.028.018,82	93.266,86	429.439,12	229.534,12	369.562,07			3.149.820,99
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	99.192,86			1.007.597,32
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	306.518,48			2.541.817,08
Caixa Brasil Referenciado	14.858.098,27	4.565.617,64	4.106.674,83	4.613.155,20	4.626.710,51			32.770.256,45
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	911.898,79	(92.666,88)	92.669,27	59.250,70	118.325,18			1.089.477,06
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	297.726,13	(46.439,89)	16.173,80	13.651,54	32.148,40			313.259,98
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	124.874,17	15.445,55	15.519,78	15.333,88	25.120,99			196.294,37
Daycoval Títulos Públicos III	143.375,12	-	-	76.306,07	161.073,01			380.754,20
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	1.471.197,11	306.027,95	308.837,64	306.634,27	331.556,74			2.724.253,71
Itaú FIC IMA-B 5+	5.392.377,96	(862.221,51)	286.192,58	236.040,27	580.684,72			5.633.074,02
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	234.579,24			1.801.707,77
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	5.805.753,06	1.651.560,27	1.487.520,11	1.637.151,54	1.717.795,57			12.299.780,55
Trend Cash FIC Simples	1.162.397,98	327.829,71	336.388,70	389.341,44	320.048,79			2.536.006,62
Vinci Institucional Referenciado	1.418.967,02	341.188,70	314.307,52	375.997,93	423.181,37			2.873.642,54
Western Asset Ativo IMA-B	686.026,80	(113.661,48)	95.188,26	38.120,00	105.493,44			811.167,02
Western Asset Ativo IMA-B 5	1.944.759,07	(11.738,74)	315.701,14	133.831,25	239.532,24			2.622.084,96
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	4.201.027,40	951.463,20	875.978,38	938.388,56	998.279,16			7.965.136,70
Western Ativo Max	370.102,19	34.767,36	90.288,17	61.114,65	86.778,50			643.050,87
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	1.229.998,60	262.618,25	237.903,97	254.346,34	273.797,14			2.258.664,30
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	3.846.303,15	781.379,65	702.542,22	792.924,10	800.706,47			6.923.855,59

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	21.337.441,14			168.481.762,85
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	958.892,64	432.943,18	435.785,06	429.451,10	457.292,26			2.714.364,24
XP Inflação Referenciado IPCA	1.076.428,03	62.343,90	238.829,34	134.052,67	101.125,88			1.612.779,82
XP Trend Pré-Fixado Longo Prazo	-	-	-	-	180.104,50			180.104,50
XP Trend Simples	1.841.268,01	388.318,10	357.144,83	373.797,71	401.355,09			3.361.883,74
FIDC	127.457,42	187.786,40	15.111,85	12.924,01	10.422,28			353.701,96
BRPP FIDC Multisetorial Master	65.773,83	(6.096,71)	(1.286,00)	(4.602,81)	(5.447,00)			48.341,31
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	61.683,59	193.883,11	16.397,85	17.526,82	15.869,28			305.360,65
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	5.572.217,97	(5.297.430,10)	8.174.793,76	5.230.946,60	3.272.092,85			16.952.621,08
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	76.118,84			3.684.021,21
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	(562.316,37)	362.327,64	(74.863,88)	148.729,57	319.561,68			193.438,64
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	281.504,78			4.253.099,01
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	198.810,24			3.077.700,66
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	2.016.625,01	(724.978,12)	1.081.090,69	547.829,67	79.486,20			3.000.053,45
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	367.565,29			3.417.296,15
Itaú FIC FIA Dunamis	1.041.819,03	(1.172.735,45)	945.032,93	1.246.697,42	1.167.403,24			3.228.217,17
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	186.611,74			2.132.643,97
Trend FIA Bolsa Americana	387.953,53	138.063,93	139.826,65	218.634,23	162.080,82			1.046.559,16
Vinci FIA Mosaico Institucional	1.304.066,61	(491.429,14)	721.384,12	323.056,81	(37.258,02)			1.819.820,38
Vinci FIA Selection Equities	2.253.025,19	(637.101,18)	881.424,74	410.322,02	135.928,10			3.043.598,87
XP FIC FIA Investor 30	550.460,16	(143.864,96)	536.589,50	344.974,35	334.279,94			1.622.438,99
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(7.831.003,46)	750.572,53	(332.123,42)	103.084,27	453.910,62			(6.855.559,46)
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	28.712,30			(616.178,12)
BB Schroder Multimercado IE	(401.154,11)	176.364,91	(98.199,57)	19.559,79	107.755,97			(195.673,01)
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	(238.510,55)	290.898,88	(41.137,27)	107.641,48	229.175,57			348.068,11

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

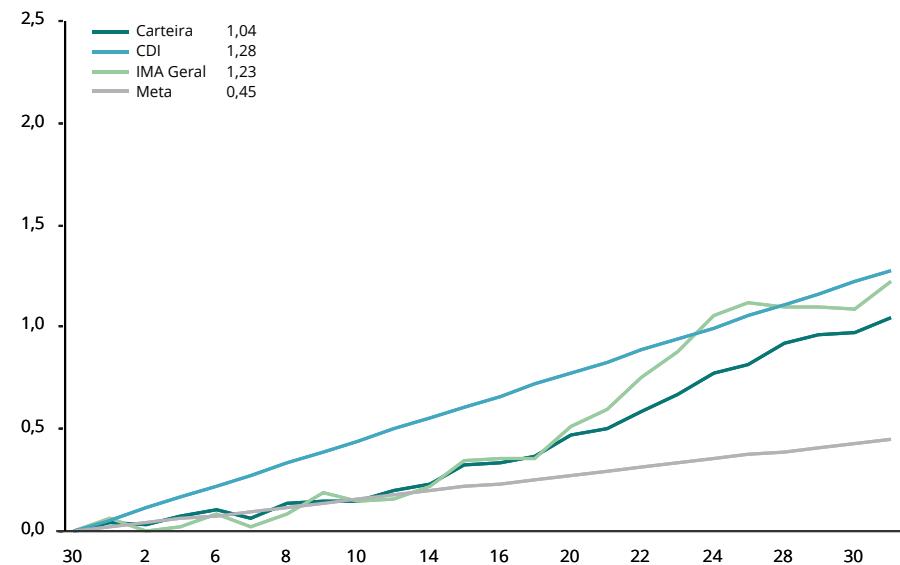
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(7.831.003,46)	750.572,53	(332.123,42)	103.084,27	453.910,62			(6.855.559,46)
Nordea Alfa 10 Advisory FIC FIM IE	78.578,00	-	-	-	-			78.578,00
Santander Global Equities Master Mult. IE	(3.657.872,79)	-	-	-	-			(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)	88.266,78			(242.280,54)
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	748.529,81			2.627.009,07
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	45.703,46			937.690,68
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	541.886,94			3.882.095,78
Western Long Short Multimercado	20.311,18	4.316,22	9.016,12	7.419,41	6.650,48			47.713,41
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	154.288,93			325.401,39
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	8.423.545,12	(5.738.939,19)	356.775,60	(65.751,91)	(55.849,30)			2.919.780,32
BTG FIP Economia Real II	293.020,72	(14.763,27)	7.438,59	(10.882,87)	(14.628,87)			260.184,30
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	(16.221,18)	14.179,36	366,53	375,11	422,03			(878,15)
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)	14.400,66			(1.064.608,02)
Kinea FIP Private Equity II	114.514,89	87.097,19	24.915,97	19.954,08	20.010,49			266.492,62
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	4.044.876,16	(55.733,84)	118.520,53	154.816,61	273.892,13			4.536.371,59
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	654.212,95	(36.888,11)	77.508,72	56.435,07	(187.486,77)			563.781,86
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	(506.689,29)	(63.657,08)	(63.108,12)	(190.723,72)	(88.930,32)			(913.108,53)
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	(13.358,21)	(41.694,20)	(18.354,48)	(31.608,96)	(56.621,92)			(161.637,77)
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	(150.182,12)	(16.889,36)	(19.064,94)	(35.846,02)	(16.906,73)			(238.889,17)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	-	-	-	-	-			-
BTG FII Hospitalidade	-	-	-	-	-			-
TOTAL	241.694.113,84	24.303.995,31	40.647.175,60	43.043.513,69	46.865.511,20			396.554.309,64

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

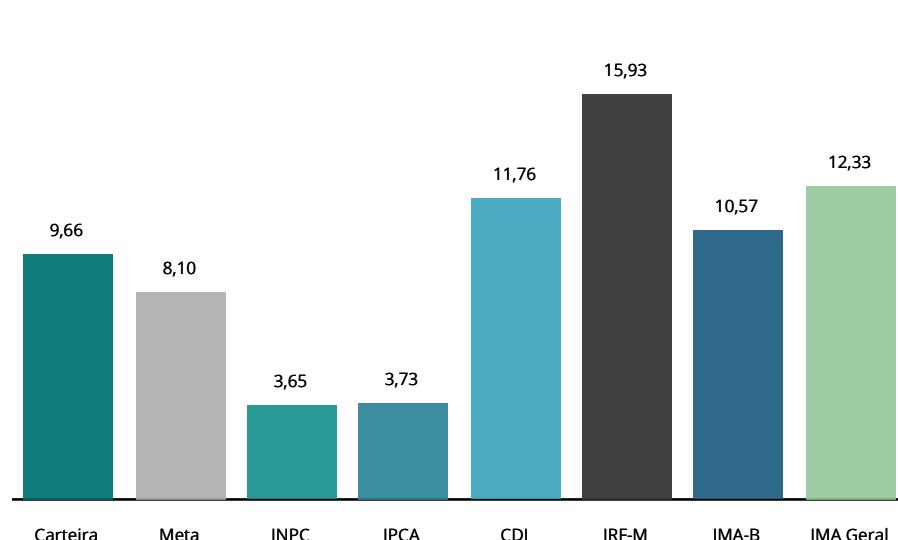
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,17% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,99	0,42	1,01	1,40	235	98	71
Fevereiro	0,83	1,91	0,99	0,79	43	84	104
Março	0,95	0,93	0,96	1,27	102	99	75
Abril	1,03	0,90	1,06	1,68	114	98	61
Maio	1,12	0,77	1,14	1,25	145	98	89
Junho	0,85	0,65	1,10	1,27	131	78	67
Julho	0,56	0,63	1,28	0,57	88	44	98
Agosto	0,92	0,21	1,16	1,19	440	79	78
Setembro	0,97	0,94	1,22	1,05	103	79	92
Outubro	1,04	0,45	1,28	1,23	231	82	85
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	9,66	8,10	11,76	12,33	119	82	78

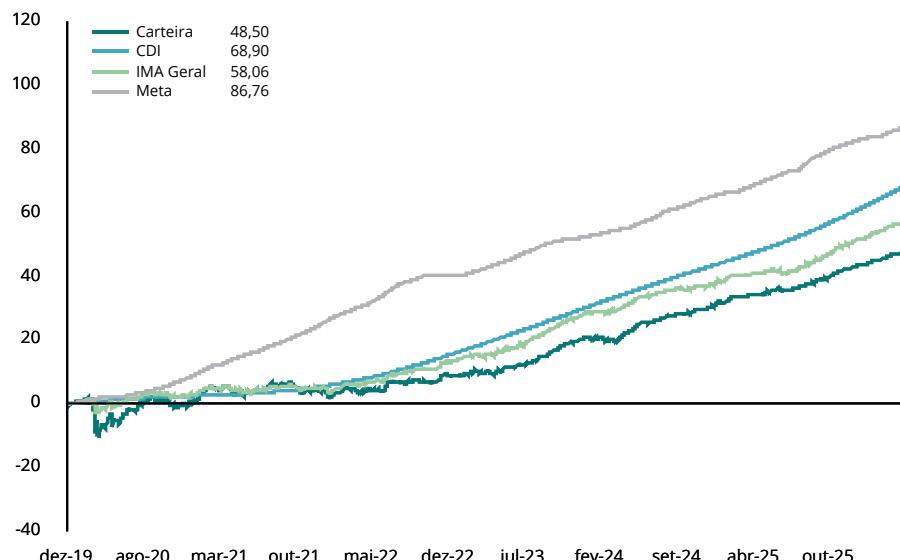
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2019



RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
LFT 01/03/2027 (Compra em 01/09/2025)	Sem bench	1,28	285%	11,90	147%	-	-	0,01	-	0,02	-	91,56	-	0,00	-
LFT 01/03/2027 (Compra em 15/08/2025)	Sem bench	1,28	285%	11,90	147%	-	-	0,01	-	0,02	-	91,56	-	0,00	-
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/03/2025)	Sem bench	1,28	285%	11,90	147%	-	-	0,01	-	0,02	-	91,56	-	0,00	-
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	Sem bench	1,28	284%	11,97	148%	-	-	0,01	-	0,02	-	85,32	-	0,00	-
LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)	Sem bench	1,30	289%	12,11	150%	-	-	0,23	-	0,38	-	2,98	-	0,00	-
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	Sem bench	1,27	282%	11,83	146%	13,69	139%	0,01	0,09	0,01	0,16	9,83	1,50	0,00	0,00
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	1,27	282%	11,83	146%	13,69	139%	0,01	0,09	0,01	0,16	9,83	1,50	0,00	0,00
LFT 01/09/2027 (Compra em 21/10/2025)	Sem bench	1,29	285%	11,93	147%	-	-	0,01	-	0,02	-	47,43	-	0,00	-
LFT 01/09/2028 (Compra em 16/09/2025)	Sem bench	1,28	285%	12,00	148%	-	-	0,05	-	0,08	-	13,97	-	0,00	-
LFT 01/09/2029 (Compra em 18/09/2025)	Sem bench	1,30	289%	12,11	150%	-	-	0,50	-	0,82	-	-1,08	-	0,00	-
LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)	Sem bench	1,30	289%	12,11	150%	-	-	0,50	-	0,82	-	-1,08	-	0,00	-
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	Sem bench	1,31	290%	12,09	149%	-	-	0,46	-	0,75	-	0,01	-	0,00	-
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	Sem bench	1,31	290%	12,09	149%	14,00	142%	0,46	0,16	0,75	0,26	0,01	10,59	0,00	0,00
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	Sem bench	1,17	259%	10,97	135%	6,41	65%	2,76	6,63	4,55	10,90	-47,18	-7,14	-0,88	-9,26
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	Sem bench	1,17	259%	10,97	135%	6,41	65%	2,76	6,63	4,55	10,90	-47,18	-7,14	-0,88	-9,26
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	Sem bench	1,17	259%	10,97	135%	6,41	65%	2,76	6,63	4,55	10,90	-47,18	-7,14	-0,88	-9,26
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025)	Sem bench	1,17	259%	10,97	135%	-	-	2,76	-	4,55	-	-47,18	-	-0,88	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025) i	Sem bench	1,17	259%	10,97	135%	-	-	2,76	-	4,55	-	-47,18	-	-0,88	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	1,17	259%	10,97	135%	6,41	65%	2,76	6,63	4,55	10,90	-47,18	-7,14	-0,88	-9,26
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	Sem bench	1,17	259%	10,97	135%	6,41	65%	2,76	6,63	4,55	10,90	-47,18	-7,14	-0,88	-9,26
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	Sem bench	1,17	259%	10,97	135%	6,41	65%	2,76	6,63	4,55	10,90	-47,18	-7,14	-0,88	-9,26
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)	Sem bench	1,17	259%	10,97	135%	6,41	65%	2,76	6,63	4,55	10,90	-47,18	-7,14	-0,88	-9,26
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	Sem bench	1,17	259%	10,97	135%	6,41	65%	2,76	6,63	4,55	10,90	-47,18	-7,14	-0,88	-9,26
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	Sem bench	1,17	259%	10,97	135%	6,41	65%	2,76	6,63	4,55	10,90	-47,18	-7,14	-0,88	-9,26
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/05/2024)	Sem bench	1,31	290%	13,43	166%	5,80	59%	3,72	9,66	6,13	15,89	-49,34	-5,87	-1,29	-12,68
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	Sem bench	1,31	290%	13,43	166%	5,80	59%	3,72	9,66	6,13	15,89	-49,34	-5,87	-1,29	-12,68
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	Sem bench	1,31	290%	13,43	166%	5,80	59%	3,72	9,66	6,13	15,89	-49,34	-5,87	-1,29	-12,68
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	Sem bench	1,06	236%	10,75	133%	9,20	93%	1,45	4,59	2,39	7,56	-37,03	-10,66	-0,12	-3,55
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	Sem bench	1,06	236%	10,75	133%	9,20	93%	1,45	4,59	2,39	7,56	-37,03	-10,66	-0,12	-3,55
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	1,06	236%	10,75	133%	9,20	93%	1,45	4,59	2,39	7,56	-37,03	-10,66	-0,12	-3,55

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS			NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	Sem bench	1,06	236%	10,75	133%	9,20	93%	1,45	4,59	2,39	7,56	-37,03	-10,66	-0,12	-3,55	
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	Sem bench	1,06	236%	10,75	133%	9,20	93%	1,45	4,59	2,39	7,56	-37,03	-10,66	-0,12	-3,55	
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	Sem bench	1,06	236%	10,75	133%	9,20	93%	1,45	4,59	2,39	7,56	-37,03	-10,66	-0,12	-3,55	
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	Sem bench	0,99	221%	10,01	124%	7,92	80%	2,33	5,72	3,83	9,41	-38,79	-10,08	-0,40	-4,42	
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 07/05/2025)	Sem bench	0,99	221%	10,01	124%	-	-	2,33	-	3,83	-	-38,79	-	-0,40	-	
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	1,22	271%	13,34	165%	6,33	64%	4,22	9,51	6,94	15,64	-53,43	-8,19	-1,48	-10,16	
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	Sem bench	1,22	271%	13,34	165%	6,33	64%	4,22	9,51	6,94	15,64	-53,43	-8,19	-1,48	-10,16	
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	Sem bench	1,22	271%	13,34	165%	6,33	64%	4,22	9,51	6,94	15,64	-53,43	-8,19	-1,48	-10,16	
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	Sem bench	1,22	271%	13,34	165%	6,33	64%	4,22	9,53	6,94	15,68	-53,43	-8,17	-1,48	-10,34	
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	Sem bench	1,22	271%	13,34	165%	6,33	64%	4,22	9,51	6,94	15,64	-53,43	-8,19	-1,48	-10,16	
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	Sem bench	1,40	310%	9,41	116%	6,56	66%	0,64	7,49	1,06	12,32	13,03	-9,43	-0,04	-7,36	
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	Sem bench	1,40	310%	9,41	116%	6,56	66%	0,64	7,49	1,06	12,32	13,03	-9,43	-0,04	-7,36	
NTN-F 01/01/2035 (Compra em 15/08/2025)	Sem bench	0,92	205%	13,03	161%	1,83	19%	5,79	13,78	9,52	22,67	-5,36	-7,39	-1,37	-15,68	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B XP 2026-08 (Compra 06/05/25 Tx 9.1100)	Sem bench	1,09	242%	5,92	73%	-	-	0,29	-	0,48	-	-16,40	-	0,00	-	
NTN-B XP 2026-08 (Compra 07/05/25 Tx 9.2400)	Sem bench	1,10	244%	5,93	73%	-	-	0,29	-	0,48	-	-13,79	-	0,00	-	
NTN-B XP 2026-08 (Compra 08/05/25 Tx 9.2600)	Sem bench	1,10	244%	5,88	73%	-	-	0,29	-	0,48	-	-13,38	-	0,00	-	
NTN-B XP 2026-08 (Compra 14/05/25 Tx 9.0950)	Sem bench	1,09	241%	5,55	69%	-	-	0,29	-	0,48	-	-16,67	-	0,00	-	
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	Sem bench	0,83	185%	9,26	114%	11,33	115%	0,29	3,03	0,48	4,99	-75,74	-10,15	-0,00	-2,85	
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	Sem bench	0,85	188%	9,39	116%	11,48	116%	0,29	3,04	0,48	5,01	-72,78	-9,84	-0,00	-2,86	
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	Sem bench	0,85	189%	9,45	117%	11,56	117%	0,29	3,05	0,48	5,02	-71,26	-9,69	-0,00	-2,87	
NTN-B XP 2028-08 (Compra 22/05/25 Tx 7.6000)	Sem bench	0,96	213%	4,56	56%	-	-	0,29	-	0,48	-	-46,35	-	0,00	-	
NTN-B XP 2028-08 (Compra 29/05/25 Tx 7.7700)	Sem bench	0,98	216%	4,41	54%	-	-	0,29	-	0,48	-	-42,88	-	0,00	-	
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	Sem bench	0,81	180%	9,03	111%	11,04	112%	0,29	3,00	0,48	4,93	-81,28	-10,73	-0,00	-2,82	
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	Sem bench	0,85	188%	9,38	116%	11,48	116%	0,29	3,05	0,48	5,02	-73,02	-9,84	-0,00	-2,87	
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	Sem bench	0,81	180%	9,02	111%	11,03	112%	0,29	3,00	0,48	4,93	-81,63	-10,75	-0,00	-2,82	
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	Sem bench	0,84	186%	9,31	115%	11,39	115%	0,29	3,04	0,48	5,00	-74,69	-10,02	-0,00	-2,86	
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	Sem bench	0,86	191%	9,53	118%	11,65	118%	0,29	3,07	0,48	5,06	-69,56	-9,50	0,00	-2,89	
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	Sem bench	0,83	184%	9,21	114%	11,27	114%	0,29	3,03	0,48	4,98	-76,97	-10,26	-0,00	-2,84	
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	Sem bench	0,96	212%	8,78	108%	-	-	0,29	-	0,48	-	-47,61	-	0,00	-	

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/08/25 Tx 7.6860)	Sem bench	0,97	215%	2,04	25%	-	-	0,29	-	0,48	-	-44,60	-	0,00	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	Sem bench	0,83	183%	9,19	114%	11,24	114%	0,29	3,02	0,48	4,97	-77,43	-10,31	-0,00	-2,84
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	Sem bench	0,78	174%	8,77	108%	10,74	109%	0,29	2,96	0,48	4,87	-87,34	-11,37	-0,00	-2,78
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	Sem bench	0,84	187%	9,37	116%	11,46	116%	0,29	3,05	0,48	5,02	-73,35	-9,88	-0,00	-2,87
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	Sem bench	0,83	185%	9,25	114%	11,32	115%	0,29	3,03	0,48	4,99	-76,00	-10,17	-0,00	-2,85
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	Sem bench	0,83	185%	9,25	114%	11,32	115%	0,29	3,03	0,48	4,99	-76,00	-10,17	-0,00	-2,85
NTN-B XP 2030-08 (Compra 27/08/25 Tx 7.8250)	Sem bench	0,98	217%	1,92	24%	-	-	0,29	-	0,48	-	-41,81	-	0,00	-
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	Sem bench	0,81	181%	9,06	112%	11,09	112%	0,29	3,00	0,48	4,94	-80,48	-10,64	-0,00	-2,82
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	Sem bench	0,96	212%	8,80	109%	-	-	0,29	-	0,48	-	-46,83	-	0,00	-
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	Sem bench	0,85	187%	9,37	116%	11,46	116%	0,29	3,06	0,48	5,03	-73,10	-9,86	-0,00	-2,88
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	Sem bench	0,84	187%	9,36	116%	11,43	116%	0,29	0,32	0,48	0,53	-74,07	-32,61	-0,00	-2,86
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	Sem bench	0,83	184%	9,23	114%	11,28	114%	0,29	0,32	0,48	0,53	-76,97	-35,28	-0,00	-2,83
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	Sem bench	0,86	191%	9,54	118%	11,65	118%	0,29	0,32	0,48	0,53	-69,84	-28,78	0,00	-2,91
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	Sem bench	0,77	171%	8,67	107%	10,60	107%	0,29	0,32	0,48	0,53	-90,26	-47,38	-0,00	-2,71
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	Sem bench	0,84	187%	9,35	115%	11,42	116%	0,29	0,33	0,48	0,54	-74,17	-32,31	-0,00	-2,86
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	Sem bench	0,84	187%	9,38	116%	11,46	116%	0,29	0,32	0,48	0,53	-73,39	-31,93	-0,00	-2,87
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	Sem bench	0,79	176%	8,88	110%	10,85	110%	0,29	0,32	0,48	0,53	-85,22	-42,84	-0,00	-2,75
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	Sem bench	0,82	182%	9,17	113%	11,20	113%	0,29	0,32	0,48	0,53	-78,55	-36,66	-0,00	-2,82
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	Sem bench	0,84	185%	9,30	115%	11,36	115%	0,29	0,32	0,48	0,53	-75,44	-33,76	-0,00	-2,85
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	Sem bench	0,84	186%	9,34	115%	11,41	116%	0,29	0,32	0,48	0,53	-74,38	-32,98	-0,00	-2,86
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	Sem bench	0,83	184%	9,21	114%	11,26	114%	0,29	0,32	0,48	0,53	-77,26	-35,65	-0,00	-2,83
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/05/25 Tx 7.1925)	Sem bench	0,93	205%	4,48	55%	-	-	0,29	-	0,48	-	-54,47	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/05/25 Tx 7.2325)	Sem bench	0,93	206%	4,45	55%	-	-	0,29	-	0,48	-	-53,70	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	Sem bench	0,89	198%	9,85	122%	-	-	0,29	-	0,48	-	-62,51	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	Sem bench	0,85	189%	9,44	117%	11,53	117%	0,29	0,32	0,48	0,53	-72,15	-30,87	-0,00	-2,88
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	Sem bench	0,91	202%	10,00	124%	-	-	0,29	-	0,48	-	-58,28	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	Sem bench	0,86	190%	9,48	117%	11,60	117%	0,29	3,12	0,48	5,14	-70,50	-9,54	0,00	-2,94
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	Sem bench	0,89	196%	9,77	121%	-	-	0,29	-	0,48	-	-63,68	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)	Sem bench	0,96	213%	8,02	99%	-	-	0,29	-	0,48	-	-46,02	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	Sem bench	0,93	206%	9,91	122%	-	-	0,29	-	0,48	-	-53,34	-	0,00	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	Sem bench	0,92	205%	9,80	121%	-	-	0,29	-	0,48	-	-54,70	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)	Sem bench	0,93	207%	9,77	121%	-	-	0,29	-	0,48	-	-53,00	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	Sem bench	0,88	196%	9,75	120%	-	-	0,29	-	0,48	-	-64,28	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	Sem bench	0,80	178%	8,94	110%	10,94	111%	0,29	2,95	0,48	4,85	-83,29	-11,00	-0,00	-2,77
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	Sem bench	0,89	197%	9,79	121%	-	-	0,29	-	0,48	-	-63,18	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	Sem bench	0,85	189%	9,45	117%	11,56	117%	0,29	3,11	0,48	5,12	-71,41	-9,63	0,00	-2,93
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	Sem bench	0,79	176%	8,87	110%	10,85	110%	0,29	2,92	0,48	4,81	-85,24	-11,22	-0,00	-2,74
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	Sem bench	0,91	201%	9,96	123%	-	-	0,29	-	0,48	-	-59,29	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	Sem bench	0,92	204%	10,11	125%	-	-	0,29	-	0,48	-	-55,90	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)	Sem bench	0,95	212%	9,70	120%	-	-	0,29	-	0,48	-	-47,74	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	Sem bench	0,87	194%	9,64	119%	11,79	119%	0,29	3,18	0,48	5,23	-66,85	-9,15	0,00	-2,99
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	Sem bench	0,88	195%	9,69	120%	-	-	0,29	-	0,48	-	-65,57	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	Sem bench	0,88	195%	9,72	120%	-	-	0,29	-	0,48	-	-64,98	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)	Sem bench	0,95	212%	9,47	117%	-	-	0,29	-	0,48	-	-47,78	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	Sem bench	0,90	199%	9,87	122%	-	-	0,29	-	0,48	-	-61,54	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	Sem bench	0,86	191%	9,53	118%	11,66	118%	0,29	3,14	0,48	5,17	-69,44	-9,42	0,00	-2,95
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	Sem bench	0,96	212%	9,45	117%	-	-	0,29	-	0,48	-	-47,40	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	Sem bench	0,88	196%	9,76	121%	11,93	121%	0,29	3,22	0,48	5,29	-64,18	-8,87	0,00	-3,02
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	Sem bench	0,87	193%	9,65	119%	11,78	119%	0,29	0,32	0,48	0,53	-67,07	-26,36	0,00	-2,99
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	Sem bench	0,81	179%	9,02	111%	11,02	112%	0,29	0,32	0,48	0,53	-82,12	-39,89	-0,00	-2,76
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	Sem bench	0,83	185%	9,27	114%	11,32	115%	0,29	0,32	0,48	0,53	-76,20	-34,54	-0,00	-2,85
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	Sem bench	0,78	174%	8,79	109%	10,74	109%	0,29	0,32	0,48	0,53	-87,44	-44,78	-0,00	-2,68
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	Sem bench	0,82	182%	9,13	113%	11,16	113%	0,29	0,33	0,48	0,54	-79,16	-37,06	-0,00	-2,80
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	Sem bench	0,83	183%	9,19	114%	11,23	114%	0,29	0,32	0,48	0,53	-77,90	-36,11	-0,00	-2,83
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	Sem bench	0,80	177%	8,94	110%	10,93	111%	0,29	0,32	0,48	0,53	-83,87	-41,46	-0,00	-2,74
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	Sem bench	0,81	179%	9,02	111%	11,02	112%	0,29	0,32	0,48	0,53	-81,93	-39,88	-0,00	-2,76
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	Sem bench	0,84	185%	9,29	115%	11,35	115%	0,29	0,33	0,48	0,54	-75,61	-33,54	-0,00	-2,86
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	Sem bench	0,89	197%	9,82	121%	-	-	0,29	-	0,48	-	-63,21	-	0,00	-
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	Sem bench	0,86	190%	9,49	117%	11,60	117%	0,29	0,32	0,48	0,53	-70,77	-29,68	0,00	-2,94
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	Sem bench	0,86	190%	9,50	117%	11,60	117%	0,29	0,32	0,48	0,53	-70,70	-29,58	0,00	-2,94

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	Sem bench	0,85	189%	9,45	117%	11,55	117%	0,29	0,33	0,48	0,55	-71,75	-29,62	-0,00	-2,92
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	Sem bench	0,86	191%	9,56	118%	11,67	118%	0,29	0,32	0,48	0,53	-69,25	-28,30	0,00	-2,96
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	Sem bench	0,85	188%	9,42	116%	11,50	116%	0,29	0,32	0,48	0,53	-72,58	-31,33	-0,00	-2,91
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	Sem bench	0,81	179%	9,01	111%	11,03	112%	0,29	2,95	0,48	4,86	-81,73	-10,82	-0,00	-2,77
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	Sem bench	0,81	180%	9,05	112%	11,07	112%	0,29	2,97	0,48	4,88	-80,82	-10,72	-0,00	-2,79
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	Sem bench	0,83	185%	9,24	114%	11,31	114%	0,29	3,05	0,48	5,02	-76,17	-10,16	-0,00	-2,87
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	Sem bench	0,82	181%	9,08	112%	11,11	112%	0,29	2,98	0,48	4,90	-80,21	-10,63	-0,00	-2,80
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	Sem bench	0,81	179%	8,97	111%	10,98	111%	0,29	2,94	0,48	4,83	-82,65	-10,94	-0,00	-2,76
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	Sem bench	0,81	179%	8,99	111%	11,01	111%	0,29	2,94	0,48	4,84	-82,17	-10,88	-0,00	-2,77
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	Sem bench	0,83	183%	9,19	114%	11,23	114%	0,29	0,32	0,48	0,53	-77,80	-36,09	-0,00	-2,83
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,27	283%	11,91	147%	13,71	139%	0,04	0,10	0,06	0,17	-1,65	1,08	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,18	263%	10,85	134%	12,57	127%	0,10	0,09	0,17	0,15	-59,47	-70,88	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,02	226%	10,40	128%	7,52	76%	3,07	4,90	5,04	8,06	-5,59	-7,04	-0,59	-4,47
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,04	230%	11,17	138%	6,15	62%	4,73	7,23	7,79	11,89	-3,32	-5,78	-1,15	-7,12
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	CDI	1,24	276%	11,50	142%	13,33	135%	0,02	0,08	0,02	0,13	-144,84	-24,15	0,00	0,00
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	1,19	264%	11,92	147%	11,54	117%	1,15	1,90	1,89	3,12	-5,06	-6,32	-0,07	-1,40
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	0,99	219%	9,10	112%	9,12	92%	1,28	2,21	2,11	3,63	-15,22	-11,67	-0,11	-1,84
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,03	228%	10,96	135%	5,80	59%	4,81	7,33	7,92	12,06	-3,35	-5,97	-1,18	-7,27
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	IRF-M	1,36	302%	15,83	196%	13,30	135%	2,00	3,43	3,30	5,64	3,05	-0,53	-0,24	-2,88
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,27	281%	11,91	147%	13,79	140%	0,03	0,09	0,04	0,14	-21,71	6,37	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,25	277%	11,89	147%	13,73	139%	0,03	0,10	0,06	0,16	-56,64	2,51	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,03	229%	10,37	128%	7,43	75%	3,11	4,95	5,11	8,14	-5,29	-7,08	-0,60	-4,53
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,04	230%	11,12	137%	6,10	62%	4,73	7,22	7,78	11,88	-3,29	-5,82	-1,14	-7,11
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	1,18	262%	10,77	133%	12,50	127%	0,00	0,07	0,00	0,12	-5.822,29	-89,41	0,00	0,00
Daycoval Títulos Públicos III	CDI	1,26	279%	11,67	144%	13,52	137%	0,09	0,10	0,14	0,16	-14,69	-9,99	0,00	0,00
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,27	281%	11,47	142%	13,36	135%	0,49	0,43	0,81	0,71	-1,06	-4,26	0,00	-0,04
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,04	230%	11,08	137%	5,95	60%	4,80	7,31	7,89	12,03	-3,23	-5,87	-1,16	-7,24
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	1,20	266%	10,01	124%	12,68	128%	0,49	0,58	0,81	0,95	-10,59	-9,73	-0,02	-0,12
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,26	279%	11,84	146%	13,69	139%	0,04	0,09	0,07	0,14	-31,38	0,36	0,00	0,00

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS			NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	
Trend Cash FIC Simples	CDI	1,26	279%	11,63	144%	13,50	137%	0,02	0,09	0,04	0,15	-46,89	-11,93	0,00	0,00	
Vinci Institucional Referenciado	CDI	1,26	280%	11,71	145%	13,61	138%	0,04	0,08	0,07	0,14	-20,28	-5,20	0,00	0,00	
Western Asset Ativo IMA-B	IMA-B	1,03	228%	9,86	122%	6,74	68%	3,74	5,36	6,15	8,82	-4,43	-7,28	-0,74	-4,85	
Western Asset Ativo IMA-B 5	IMA-B 5	0,99	219%	8,77	108%	8,62	87%	1,86	2,72	3,06	4,47	-10,58	-10,55	-0,29	-2,12	
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	Selic	1,27	282%	11,72	145%	13,57	137%	0,09	0,09	0,14	0,15	-3,19	-7,09	0,00	0,00	
Western Ativo Max	CDI	1,28	284%	10,36	128%	11,75	119%	1,57	1,42	2,59	2,33	0,35	-7,62	-0,16	-0,41	
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	CDI	1,31	290%	11,91	147%	13,82	140%	0,07	0,11	0,12	0,18	29,81	6,65	0,00	-0,01	
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	CDI	1,27	282%	12,17	150%	13,90	141%	0,10	2,22	0,16	3,65	-3,70	0,59	0,00	-1,50	
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	CDI	1,27	281%	11,70	145%	13,56	137%	0,04	0,10	0,07	0,16	-15,99	-7,21	0,00	0,00	
XP Inflação Referenciado IPCA	IMA-B 5	0,91	203%	8,41	104%	7,72	78%	1,27	3,83	2,09	6,31	-19,40	-8,78	-0,12	-3,37	
XP Trend Pré-Fixado Longo Prazo	IRF-M	1,33	295%	15,51	192%	12,92	131%	2,05	3,43	3,37	5,64	3,30	-1,30	-0,24	-2,91	
XP Trend Simples	CDI	1,28	284%	11,83	146%	13,72	139%	0,05	0,10	0,09	0,16	3,74	1,63	0,00	0,00	
FIDC	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	
BRPP FIDC Multisetorial Master	Sem bench	-20,07	-4451%	99,18	1225%	58,69	594%	-	-	-	-	-	-	-	-	
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	Sem bench	0,68	150%	15,51	192%	17,59	178%	-	-	-	-	-	-	-	-	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	1,73	385%	20,74	256%	12,79	129%	10,49	14,21	17,25	23,37	3,29	0,09	-4,12	-9,14	
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibov.	4,36	968%	2,60	32%	14,30	145%	6,93	18,06	11,40	29,70	30,16	0,76	-0,90	-21,69	
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	IBrX	2,13	473%	25,07	310%	15,93	161%	10,15	15,30	16,70	25,16	6,04	1,29	-3,77	-9,01	
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	IDIV	1,28	284%	24,36	301%	15,94	161%	11,47	13,60	18,87	22,36	0,38	1,34	-4,31	-8,68	
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	Ibov.	0,54	119%	25,20	311%	14,74	149%	12,31	15,18	20,25	24,97	-3,74	0,86	-4,66	-10,02	
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	Ibov.	2,23	495%	25,49	315%	16,26	165%	11,09	15,95	18,24	26,23	6,20	1,39	-3,91	-9,44	
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibov.	7,41	1642%	23,57	291%	16,14	163%	16,83	19,84	27,69	32,63	24,65	1,30	-2,13	-11,16	
Occam FIC FIA	Sem bench	1,47	327%	19,90	246%	14,80	150%	11,45	12,96	18,84	21,31	1,52	0,88	-4,32	-6,62	
Trend FIA Bolsa Americana	CRSP US	3,03	671%	23,42	289%	28,58	289%	13,05	18,61	21,47	30,61	9,47	4,36	-2,79	-18,52	
Vinci FIA Mosaico Institucional	Ibov.	0,11	25%	27,64	341%	13,94	141%	12,27	16,03	20,18	26,37	-6,13	0,59	-4,64	-12,51	
Vinci FIA Selection Equities	Ibov.	0,86	190%	22,05	272%	11,95	121%	9,95	13,29	16,36	21,86	-2,57	-0,32	-3,72	-9,94	
XP FIC FIA Investor 30	Ibov.	3,50	777%	48,03	593%	24,42	247%	12,41	19,91	20,40	32,74	12,49	3,49	-3,94	-18,13	

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN		
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	Sem bench	3,25	720%	3,56	44%	12,78	129%	6,76	13,86	11,13	22,80	19,90	0,07	-1,33	-16,75	
BB Schroder Multimercado IE	MSCI World	3,22	714%	5,11	63%	15,39	156%	15,47	21,01	25,44	34,56	8,97	1,10	-2,62	-18,88	
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	Sem bench	3,36	745%	5,57	69%	14,35	145%	6,29	16,33	10,35	26,86	22,57	0,73	-0,80	-17,76	
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	Ibov.	1,65	366%	-5,18	-64%	2,58	26%	8,99	12,03	14,79	19,79	3,10	-5,03	-2,28	-8,51	
FUNDOS MULTIMERCADO		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	CDI	0,52	115%	11,10	137%	10,54	107%	3,65	3,80	6,01	6,25	-14,05	-4,55	-0,60	-2,22	
Vinci Valorem Multimercado	IMA-B 5	1,35	299%	9,26	114%	11,26	114%	1,33	1,27	2,19	2,09	3,74	-10,70	-0,10	-0,30	
Western Long Short Multimercado	CDI	1,28	284%	9,98	123%	10,19	103%	3,15	3,43	5,18	5,64	0,21	-5,66	-0,48	-2,92	
Western US Index 500 Institucional Mult.	SP 500	3,18	705%	-	-	-	-	13,68	-	22,51	-	9,81	-	-2,95	-	
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG FIP Economia Real II	IPCA + 8%	-0,71	-158%	16,38	202%	14,44	146%	0,06	20,89	0,10	34,35	-2.263,30	0,43	-0,71	-5,15	
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	IPCA + 15%	0,62	138%	-1,27	-16%	-10,38	-105%	0,04	39,34	0,06	64,72	-1.230,57	-2,83	0,00	-36,28	
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	IPCA + 7%	0,05	12%	-3,51	-43%	-15,41	-156%	0,00	6,87	0,00	11,29	-9.999,99	-48,91	0,00	-24,48	
Kinea FIP Private Equity II	IPCA + 10%	1,06	235%	14,51	179%	15,44	156%	0,00	2,83	0,00	4,65	-6.760,87	-40,78	0,00	-8,81	
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	Sem bench	-6,85	-1520%	1,16	14%	0,95	10%	-	-	-	-	-	-	-	-	
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	-2,49	-553%	10,27	127%	8,95	91%	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	Sem bench	-2,10	-466%	-18,05	-223%	-19,85	-201%	5,85	5,03	9,63	8,27	-39,79	-40,88	-3,00	-20,58	
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	IPCA + 6%	-1,54	-342%	-0,12	-1%	-10,91	-110%	0,00	14,50	0,01	23,85	-9.999,99	-12,98	-1,54	-13,78	
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	IPCA + 7%	-2,80	-622%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG FII Hospitalidade	Sem bench	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	
Carteira		1,04	231%	9,66	119%	10,38	105%	0,60	1,32	0,98	2,17	-26,51	-14,11	-0,04	-0,99	
IPCA		0,09	20%	3,73	46%	4,68	47%	-	-	-	-	-	-	-	-	
INPC		0,03	7%	3,65	45%	4,49	45%	-	-	-	-	-	-	-	-	
CDI		1,28	283%	11,76	145%	13,69	139%	0,00	0,07	-	-	-	-	-	-	
IRF-M		1,37	304%	15,93	197%	13,41	136%	1,96	3,42	3,23	5,63	3,36	-0,35	-0,23	-2,87	
IRF-M 1		1,29	286%	12,25	151%	13,68	138%	0,14	0,38	0,23	0,63	7,91	-0,14	0,00	-0,04	
IRF-M 1+		1,41	312%	17,87	221%	13,09	132%	2,84	5,16	4,68	8,50	3,19	-0,49	-0,44	-4,61	

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
IMA-B		1,05	232%	10,57	131%	7,69	78%	3,04	4,94	5,01	8,12	-5,07	-6,79	-0,60	-4,49
IMA-B 5		1,03	227%	9,42	116%	9,51	96%	1,26	2,20	2,08	3,61	-13,47	-10,72	-0,11	-1,81
IMA-B 5+		1,06	235%	11,30	140%	6,19	63%	4,70	7,31	7,74	12,03	-2,99	-5,67	-1,16	-7,20
IMA Geral		1,23	272%	12,33	152%	12,02	122%	1,12	1,89	1,85	3,11	-2,82	-4,88	-0,07	-1,37
IDkA 2A		1,13	250%	9,72	120%	9,70	98%	1,31	2,38	2,16	3,92	-7,67	-9,41	-0,14	-2,08
IDkA 20A		1,14	253%	13,59	168%	3,26	33%	8,96	13,98	14,74	23,00	-0,75	-3,91	-2,68	-15,42
IGCT		1,95	433%	24,22	299%	15,03	152%	10,33	15,49	16,99	25,49	4,77	0,97	-4,11	-9,32
IBrx 50		2,11	468%	22,53	278%	14,52	147%	9,99	15,20	16,45	25,00	6,00	0,78	-3,85	-8,46
Ibovespa		2,26	501%	24,32	300%	15,29	155%	10,12	15,33	16,66	25,22	6,91	1,06	-3,87	-9,28
META ATUARIAL - INPC + 5,17% A.A.		0,45		8,10		9,88									

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

A rentabilidade do fundo Caixa FIC FIA Valor Dividendos RPPS não considera o pagamento de dividendos.

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

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

Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,3194% 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 3,42% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,94% 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 2,1708%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,63%, e o IMA-B de 8,12%.

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.

Analizando 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 6,1002% do risco experimentado pelo mercado.

Tracking Error

Mensura o quanto a Carteira é aderente a 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 0,0856% e -0,0856% 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 14,1147% 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 0,1923% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

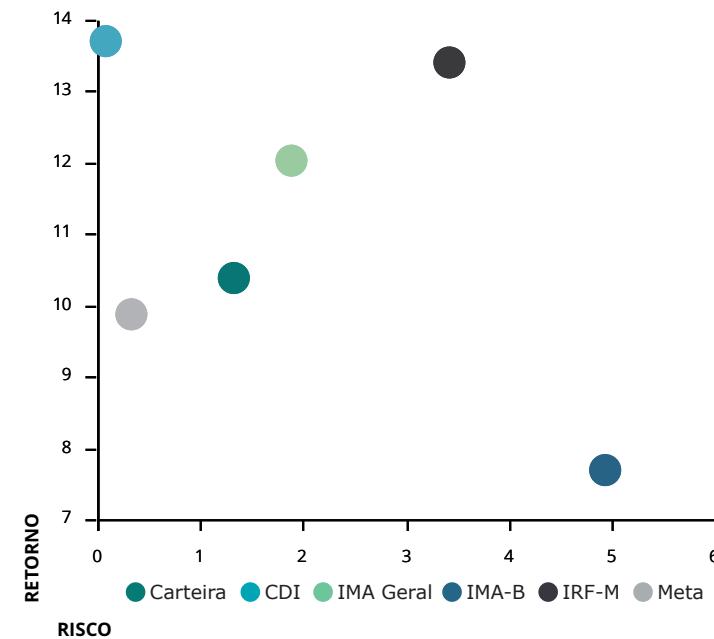
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,5964	0,7019	1,3194
VaR (95%)	0,9812	1,1549	2,1708
Draw-Down	-0,0376	-0,1179	-0,9883
Beta	4,6463	4,6275	6,1002
Tracking Error	0,0376	0,0463	0,0856
Sharpe	-26,5097	-24,4929	-14,1147
Treynor	-0,2143	-0,2340	-0,1923
Alfa de Jensen	-0,0120	-0,0166	-0,0124

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.

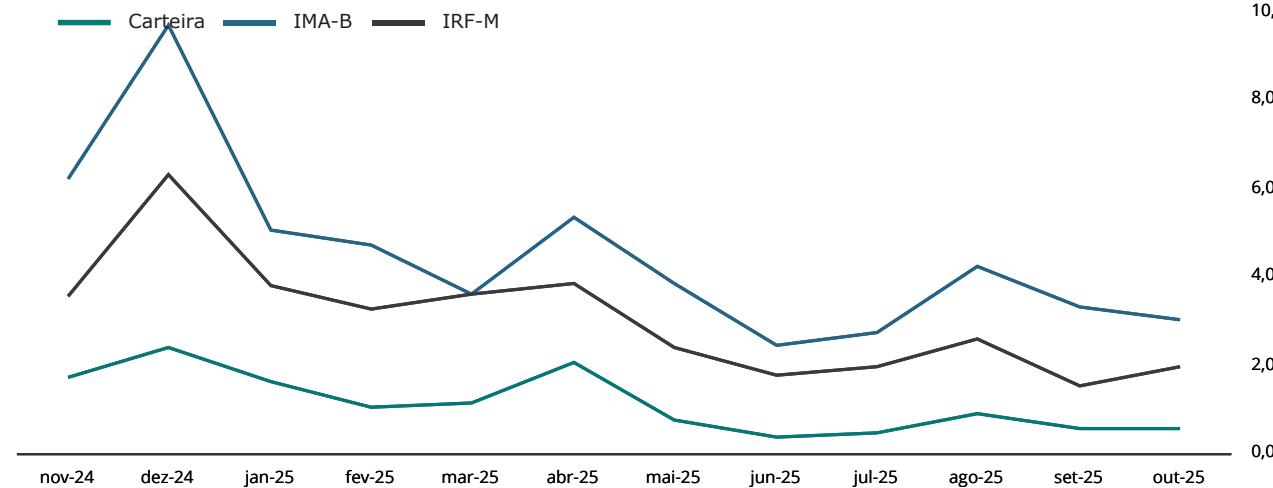
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 62,27% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$2.235.924,04 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$10.513.767,67, equivalente a uma queda de 0,23% 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	1,35%	-287.803,66	-0,01%
IRF-M	0,48%	69.153,90	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,87%	-356.957,55	-0,01%
IMA-B	62,27%	-2.235.924,04	-0,05%
IMA-B	2,44%	-2.886.204,61	-0,06%
IMA-B 5	2,46%	-691.392,05	-0,02%
IMA-B 5+	4,20%	-8.196.591,85	-0,18%
Carência Pós	53,17%	9.538.264,47	0,21%
IMA GERAL	0,43%	-121.727,20	-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%	-223.069,71	-0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,33%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	2,08%	-8.683.693,86	-0,19%
FUNDOS DI	30,09%	10.025.313,82	0,22%
F. Crédito Privado	0,47%	172.000,72	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	29,18%	10.217.703,95	0,23%
Multimercado	0,44%	-364.390,85	-0,01%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	3,40%	-8.986.863,01	-0,20%
Ibov., IBrX e IBrX-50	2,57%	-6.925.901,09	-0,15%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,45%	-880.073,73	-0,02%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,38%	-1.180.888,19	-0,03%
TOTAL	100,00%	-10.513.767,67	-0,23%

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

LIQUIDEZ E CUSTOS DAS APLICAÇÕES

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
XP Trend Pré-Fixado Longo Prazo	31.145.851/0001-56	Geral	D+0	D+1	0,30	Não há	0,50
XP Trend Simples	32.893.503/0001-20	Geral	D+0	D+0	0,00	Não há	Não há
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BRPP FIDC Multisetorial Master	12.138.813/0001-21	Qualificado	Vide regulamento	No vencimento	0,38	180 dias	Vide regulamento
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	13.990.000/0001-28	Qualificado	Vide regulamento	No vencimento	0,39	No vencimento	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	Geral	D+1	D+3	2,00	Não há	Não há
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	Geral	D+1	D+4	0,80	Não há	Não há
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	14.099.976/0001-78	Geral	D+0	D+2	0,90	Não há	20% exc IBrX+2%aa
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	Geral	D+30	D+32	1,72	Não há	Não há
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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
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
FUNDOS IMOBILIÁRIOS			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BTG FII Hospitalidade	60.329.826/0001-20	Qualificado	Vide regulamento	Vide regulamento	1,30	1825 dias	20% exc 20% TIR

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 46,77% até 90 dias; 51,28% superior a 180 dias; os 1,96% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/10/2025	2.109.531,49	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/10/2025	1.027.797,79	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/10/2025	1.953.944,17	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/10/2025	172.263,04	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/10/2025	1.924.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
08/10/2025	25.808,25	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
09/10/2025	475,89	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/10/2025	517.587,11	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/10/2025	1.140.000,00	Aplicação	Daycoval Títulos Públicos III
13/10/2025	14.250.000,00	Aplicação	XP Trend Pré-Fixado Longo Prazo
14/10/2025	7.310.297,49	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/10/2025	5.520.972,74	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
15/10/2025	19.707.071,89	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/10/2025	195,71	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/10/2025	24.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
20/10/2025	174.310,06	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/10/2025	14.999.996,20	Compra	BTG FII Hospitalidade
20/10/2025	5.000.000,00	Aplicação	Trend Cash FIC Simples
21/10/2025	174.399,41	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
21/10/2025	1.003,47	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/10/2025	5.101.625,05	Compra	LFT 01/09/2027 (Compra em 21/10/2025)
22/10/2025	50.250,47	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/10/2025	10.292.334,78	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
22/10/2025	18.114.420,94	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
23/10/2025	350.000,00	Aplicação	Western Asset Soberano II Referenciado Selic
24/10/2025	237.293,49	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
24/10/2025	22.243,46	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

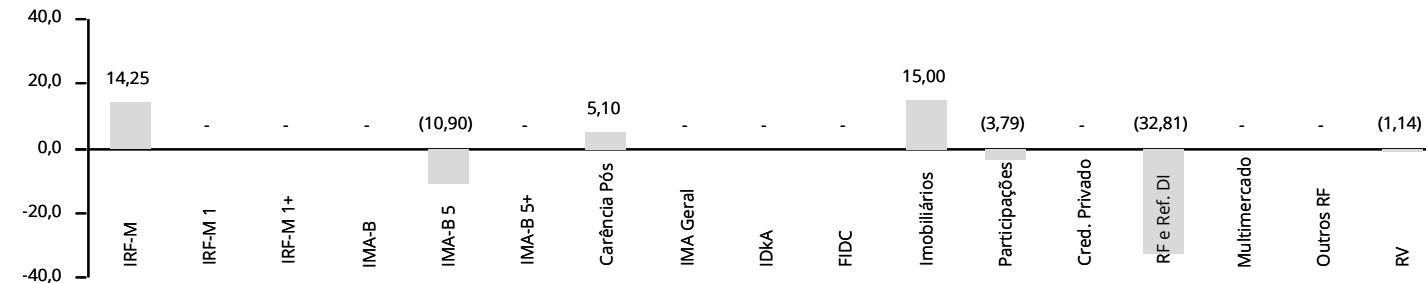
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/10/2025	50.701,49	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/10/2025	1.677,44	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/10/2025	3.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
03/10/2025	73.289,01	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/10/2025	6.032,45	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
07/10/2025	507,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/10/2025	8.302,76	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
08/10/2025	2.121.580,17	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/10/2025	453,66	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/10/2025	1.140.000,00	Resgate	Vinci FIA Mosaico Institucional
10/10/2025	400.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
10/10/2025	1.965.059,25	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/10/2025	19.489,61	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/10/2025	14.250.000,00	Resgate	Trend Cash FIC Simples
13/10/2025	5.000.000,00	Resgate	XP Inflação Referenciado IPCA
14/10/2025	5.100.000,00	Resgate	XP Inflação Referenciado IPCA
15/10/2025	129.987,02	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/10/2025	609,94	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/10/2025	35.232,67	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/10/2025	5.584,86	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/10/2025	23.433,33	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
20/10/2025	14.920,07	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/10/2025	177.702,18	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/10/2025	3.000,00	Resgate	Trend Cash FIC Simples
22/10/2025	15.249.996,20	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
22/10/2025	28.200.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/10/2025	350.000,00	Resgate	Western Asset Ativo IMA-B 5

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	143.444.381,08
Resgates	157.735.082,53
Saldo	14.290.701,45

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



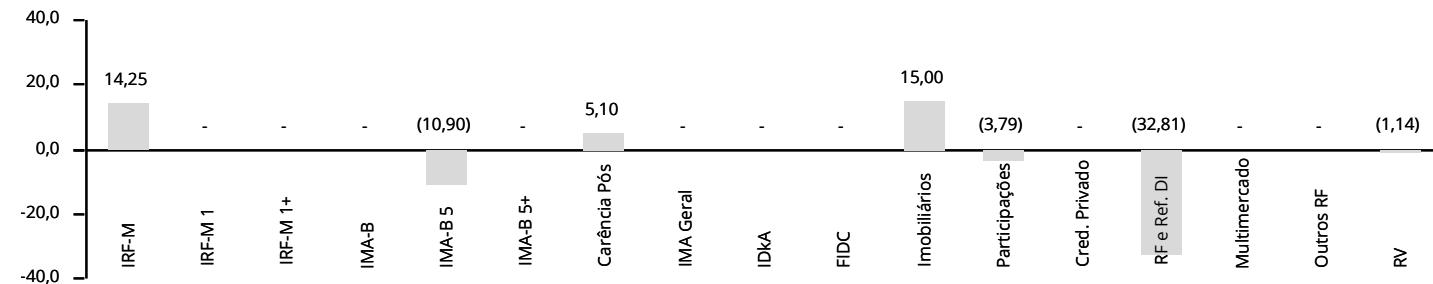
MOVIMENTAÇÕES

APLICAÇÕES				RESGATES			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO	DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
28/10/2025	22.266,39	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	23/10/2025	3.017,83	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/10/2025	3.811.027,94	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	23/10/2025	18.106.328,59	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
30/10/2025	28.958.212,56	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	24/10/2025	4.461,13	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
31/10/2025	1.051,29	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo	24/10/2025	28.776,07	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/10/2025	450.000,00	Aplicação	Western Asset Soberano II Referenciado Selic	24/10/2025	7.245,15	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
				27/10/2025	5.850,38	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				27/10/2025	1,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
				28/10/2025	25.406,42	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				28/10/2025	3.195,02	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
				28/10/2025	3.787.939,77	Amortização	Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.
				29/10/2025	2.558,60	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				30/10/2025	28.981.123,45	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
				30/10/2025	451,46	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				30/10/2025	450.000,00	Resgate	Western Asset Ativo IMA-B 5
				31/10/2025	43.390,34	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
				31/10/2025	28.957.778,21	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	143.444.381,08
Resgates	157.735.082,53
Saldo	14.290.701,45

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



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

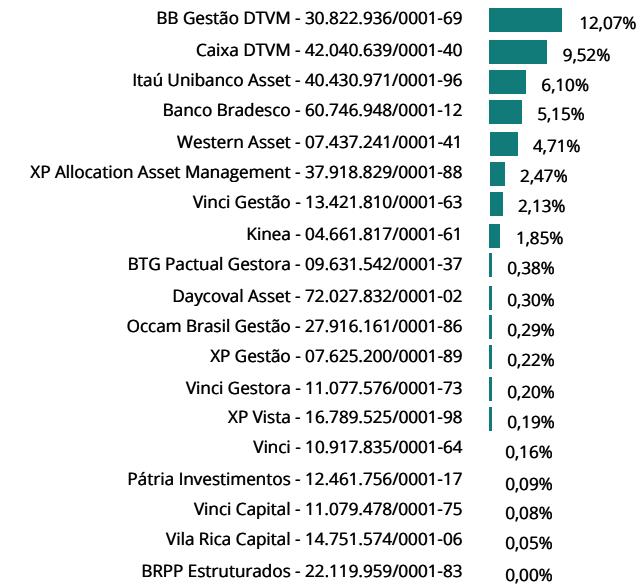
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	894.573.442.814,14	0,03 ✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.768.533.623.590,66	0,03 ✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	74.320.611.002,88	0,00 ✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	555.677.535.638,33	0,00 ✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	565.716.956.831,54	0,08 ✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	22.864.058.433,25	0,06 ✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.193.312.469.052,53	0,02 ✓
Kinea	04.661.817/0001-61	Não	149.698.954.977,00	0,06 ✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	12.130.886.747,74	0,11 ✓
Pátria Investimentos	12.461.756/0001-17	Não	62.471.010.022,72	0,01 ✓
Vila Rica Capital	14.751.574/0001-06	Não	1.996.786.002,08	0,12 ✓
Vinci	10.917.835/0001-64	Não	60.802.047.426,58	0,01 ✓
Vinci Capital	11.079.478/0001-75	Não	60.802.047.426,58	0,01 ✓
Vinci Gestão	13.421.810/0001-63	Não	60.802.047.426,58	0,16 ✓
Vinci Gestora	11.077.576/0001-73	Não	60.802.047.426,58	0,01 ✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	43.405.918.375,38	0,49 ✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	227.741.276.557,96	0,05 ✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	227.741.276.557,96	0,00 ✓
XP Vista	16.789.525/0001-98	Não	227.741.276.557,96	0,00 ✓

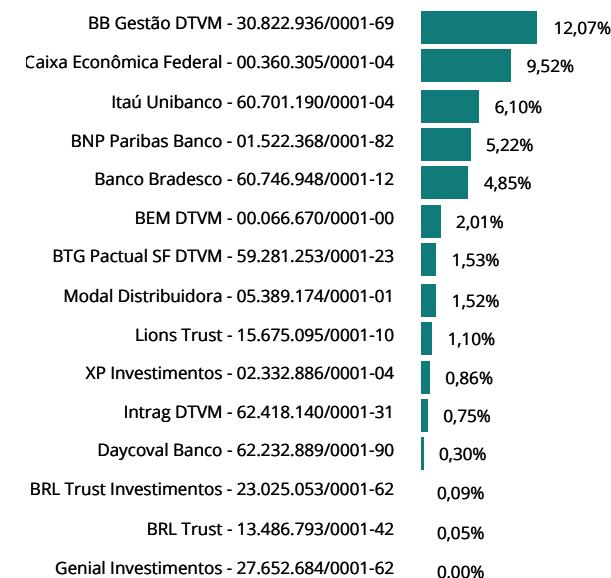
Obs.: Patrimônio em 09/2025, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



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

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	23.531.011.291,60	7,25	1,39	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.372.866.499,07	0,10	0,10	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	2.369.314.595,69	1,95	3,70	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	706.259.913,62	2,58	16,49	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	11.369.325.026,26	2,25	0,89	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	136.715.524,39	0,43	14,21	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	422.990.516,18	0,84	8,92	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	91.347.572,31	0,29	14,43	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	394.117.590,78	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	20.081.512.521,55	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	24.949.376.062,13	8,51	1,54	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	2.298.701.395,20	0,26	0,50	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	714.196.608,10	0,07	0,44	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	1.227.412.196,28	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	390.419.090,05	0,30	3,44	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.092.590.918,05	0,59	1,27	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	426.942.495,28	1,25	13,23	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	1.083.743.953,64	0,44	1,83	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	9.114.561.877,76	3,07	1,52	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Trend Cash FIC Simples	45.823.918/0001-79	7, III, a	3.182.300.947,01	0,51	0,73	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
Vinci Institucional Referenciado	51.415.957/0001-30	7, III, a	247.207.030,97	0,75	13,71	Sim	13.421.810/0001-63	59.281.253/0001-23	✓
Western Asset Ativo IMA-B	09.087.301/0001-79	7, I, b	107.910.692,27	0,23	9,61	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	97.933.626,09	0,53	24,55	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	635.720.948,66	1,78	12,62	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Ativo Max	04.192.419/0001-43	7, I, b	36.407.412,46	0,15	18,82	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	872.737.759,69	0,47	2,43	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	672.886.274,22	1,42	9,49	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	12.283.521.999,36	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	90.410.948,15	0,18	8,98	Sim	16.789.525/0001-98	02.332.886/0001-04	✓
XP Trend Pré-Fixado Longo Prazo	31.145.851/0001-56	7, III, a	154.271.976,59	0,32	9,35	Sim	37.918.829/0001-88	02.332.886/0001-04	✓
XP Trend Simples	32.893.503/0001-20	7, I, b	2.075.308.559,21	0,71	1,53	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	618.647,97	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	52.356.391,33	0,05	4,51	Sim	14.751.574/0001-06	13.486.793/0001-42	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	8, I	523.290.591,02	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	275.868.946,00	0,17	2,77	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓

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

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	14.099.976/0001-78	8, I	342.318.298,12	0,30	3,94	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	1.197.235.439,65	0,35	1,31	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	704.386.322,52	0,33	2,12	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	571.010.077,42	0,37	2,95	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	1.192.064.887,28	0,38	1,42	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	502.294.124,10	0,29	2,56	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Trend FIA Bolsa Americana	31.145.826/0001-72	8, I	468.930.407,72	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	744.999.334,54	0,16	1,00	Sim	10.917.835/0001-64	00.066.670/0001-00	✓
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, I	258.848.972,74	0,35	6,18	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
XP FIC FIA Investor 30	26.718.169/0001-75	8, I	418.576.117,87	0,22	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	344.491.210,51	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	362.072.640,56	0,08	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	195.860.957,88	0,16	3,60	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	19.587.174/0001-20	9, II	140.487.390,53	0,12	3,87	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	64.562.181,40	0,20	13,68	Sim	11.077.576/0001-73	59.281.253/0001-23	✓
Vinci Valorem Multimercado	13.396.703/0001-22	10, I	704.686.776,59	0,90	5,78	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
Western Long Short Multimercado	07.672.392/0001-84	10, I	10.222.520,50	0,01	5,14	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western US Index 500 Institucional Mult.	61.733.546/0001-46	10, I	1.269.611.515,73	0,11	0,39	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
BTG FIP Economia Real II	44.172.951/0001-13	10, II	105.397.868,78	0,05	1,93	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	14.584.094/0001-06	10, II	10.316.586,04	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	773.558.891,12	0,58	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	153.341.917,08	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	380.888.105,18	1,06	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	400.258.067,59	0,16	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	99.066.219,98	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	184.743.748,23	0,08	1,95	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	7.111.478,10	0,01	8,24	Sim	16.789.525/0001-98	02.332.886/0001-04	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
BTG FII Hospitalidade	60.329.826/0001-20	11	344.548.988,04	0,33	4,35	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓

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

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

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2025
7, I	3.014.831.354,38	66,92	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	2.434.654.899,57	54,04	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	580.176.454,81	12,88	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	1.144.624.364,13	25,41	75,0	✓ 75,0 ✓
7, III, a	1.144.624.364,13	25,41	75,0	✓ 75,0 ✓
7, III, b	-	0,00	75,0	✓ 75,0 ✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	23.613.305,65	0,52	30,0	✓ 30,0 ✓
7, V, a	2.381.558,27	0,05	15,0	✓ 15,0 ✓
7, V, b	21.231.747,38	0,47	15,0	✓ 15,0 ✓
7, V, c	-	0,00	15,0	✓ 15,0 ✓
ART. 7	4.183.069.024,16	92,85	100,0	✓ 100,0 ✓
8, I	141.615.035,25	3,14	45,0	✓ 45,0 ✓
8, II	-	0,00	45,0	✓ 45,0 ✓
ART. 8	141.615.035,25	3,14	45,0	✓ 45,0 ✓
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	16.850.933,28	0,37	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 9	16.850.933,28	0,37	10,0	✓ 10,0 ✓
10, I	55.105.374,93	1,22	15,0	✓ 15,0 ✓
10, II	93.697.674,33	2,08	10,0	✓ 10,0 ✓
10, III	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 10	148.803.049,26	3,30	20,0	✓ 20,0 ✓
ART. 11	14.999.996,20	0,33	15,0	✓ 15,0 ✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 8, 10 E 11	305.418.080,71	6,78	50,0	✓ 50,0 ✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	4.505.338.038,15			

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

PRÓ GESTÃO

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

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.

✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.

A situação econômica dos Estados Unidos continuou como um fator de ameaça para os ativos de risco em outubro. As incertezas envolvendo a ausência de divulgação de dados econômicos em razão da paralisação do governo e a divergência do comitê que decide a direção da política monetária geraram volatilidade durante o mês. No Brasil, o cenário evoluiu de forma benigna, refletindo a dinâmica favorável do movimento inflacionário e das suas expectativas para os próximos anos.

Com a falta de dados oficiais dos Estados Unidos, o mercado de investimento tentou extrair informações da economia a partir de indicadores secundários. Os dados alternativos indicaram a continuidade do processo de enfraquecimento gradual do mercado de trabalho e um comportamento mais favorável da inflação, que foi impulsionado pela menor variação do grupo de Habitação, devido ao preço do aluguel. Além disso, os efeitos tarifários sobre os preços seguiram mais limitados do que se esperava.

Os sinais sugerem ser pouco provável um cenário de recessão ou mesmo uma forte desaceleração na economia americana. Apesar da menor geração de empregos, há resiliência no consumo das famílias e aceleração do investimento, visto as condições monetárias mais expansionistas, que tendem a estimular a demanda nos próximos meses.

Contudo, o cenário observado pelo Federal Reserve indica ainda desafios para equilibrar o estímulo à atividade com a necessidade de convergência da inflação. Apesar da redução de juros da última decisão, o comunicado da autoridade monetária trouxe uma divergência significativa dos membros que decidem os juros. Assim, não está claro qual será a decisão na última reunião do Federal Reserve, havendo uma considerável dependência da evolução dos dados, que seguem indisponíveis em razão da paralisação do governo.

Na Europa, o ambiente econômico segue desafiador, ainda que sinais de estabilização forneçam algum alívio ao bloco. O setor de serviços mostra fôlego em países como a Alemanha, enquanto a França permanece fragilizada pela instabilidade política. A indústria avança lentamente, com emprego crescendo e custos moderando. A inflação, embora mais próxima da meta, ainda encontra resistência na área de serviços, o que resulta em um tom mais cauteloso para gestão da política monetária pelo Banco Central Europeu (BCE) que, na última reunião, manteve os juros inalterados. Espera-se um contexto de crescimento contido, sustentado por políticas fiscais e preservação da estabilidade pelo BCE.

A China, por sua vez, adota uma estratégia de resiliência econômica para compensar o enfraquecimento da demanda interna e a deflação persistente. O governo tem intensificado medidas de estímulos, diante da tensão comercial com os Estados Unidos observada nos últimos meses, fator que trouxe encolhimento industrial em outubro e redução do crescimento do Produto Interno Bruto. A trégua tarifária firmada no fim do mês alivia as tensões, mas o acordo será reavaliado anualmente, mantendo as incertezas. Logo, o plano econômico de Pequim é enfatizar setores estratégicos e tornar-se autossuficiente em tecnologia, envolvendo inteligência artificial e semicondutores.

Além disso, o consumo doméstico é um dos pilares de uma economia mais independente de exportações, com foco na ampliação de proteção social e incentivo aos gastos das famílias. O país continua sendo um eixo fundamental de estabilidade para as cadeias globais, embora a transição para um modelo econômico mais voltado ao mercado interno ainda imponha desafios significativos.

No Brasil, o cenário político foi marcado por disputas orçamentárias e pela busca de equilíbrio entre responsabilidade fiscal e ambições eleitorais. Em momento de tensões com o Congresso, o governo submeteu novamente medidas para recompor receitas via tributação de apostas e fintechs, enquanto amplia gastos com programas sociais e iniciativas de habitação. Além disso, a Lei de Diretrizes Orçamentárias foi adiada novamente, agravando os desequilíbrios orçamentários e percepção de risco fiscal. Contudo, a popularidade do presidente Lula se mantém em trajetória favorável, o que reforça para o próximo ano a perspectiva de ampliação de investimentos públicos e sociais.

A atividade econômica, por sua vez, mostra sinais de moderação, embora permaneça em patamar robusto. De acordo com os dados do IBGE de agosto, o setor industrial ensaiava uma recuperação após meses de contração, enquanto o setor de serviços sentia os efeitos de um consumo mais seletivo. Já o varejo, apoiado por um mercado de trabalho aquecido e média salarial ainda elevada, sustenta relativo nível de atividade, ainda que o crédito caro limite o consumo.

Apesar da trajetória de desinflação no país e da composição dos preços desacelerando mais rápido do que esperado, a situação do mercado de trabalho resiste ao ciclo econômico de juros elevados. A geração de empregos formais permanece sólida, com um aumento no número de vagas, especialmente no setor de serviços. A combinação de desemprego baixo e melhora do poder de compra reforça cautela e exige atenção do Banco Central, que deve conduzir a política monetária de uma forma mais prudente.

Em outubro, as bolsas globais encerraram em alta, juntamente com o recuo dos juros futuros e valorização do dólar em relação às principais moedas. No Brasil, os investimentos acompanharam a direção externa, que também foram beneficiados pela melhora da percepção inflacionária doméstica e pelos resultados corporativos positivos. O Ibovespa apresentou rentabilidade positiva e a curva de juros recuou, beneficiando os benchmarks de renda fixa.