

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS NOVEMBRO - 2025



Carteira Consolidada

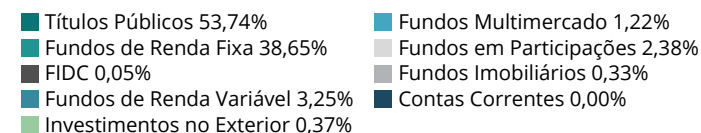
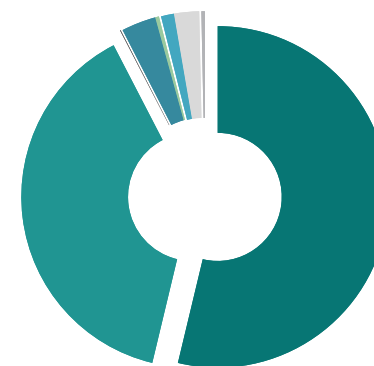
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Joinville - SC



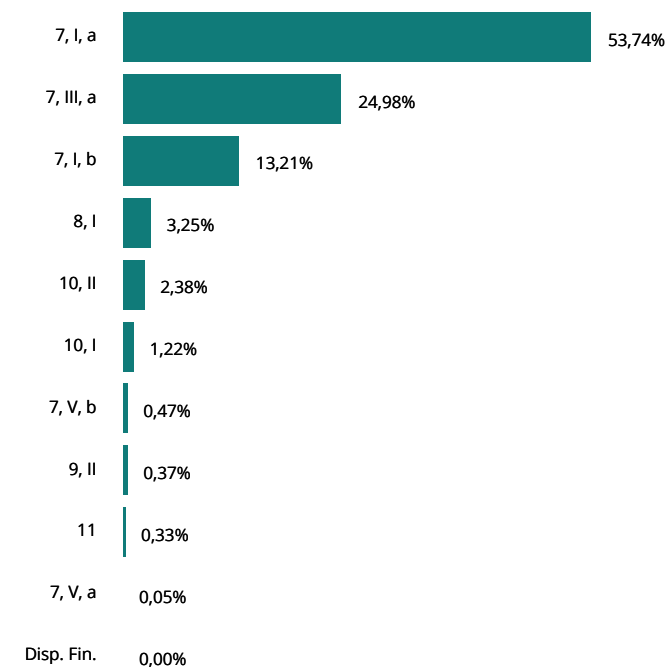
Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	9
Rentabilidade da Carteira (em %)	16
Rentabilidade e Risco dos Ativos	17
Análise do Risco da Carteira	23
Liquidez e Custos das Aplicações	25
Movimentações	28
Enquadramento da Carteira	31
Comentários do Mês	36

ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	2,8%	126.052.307,87	124.430.767,34
LFT 01/03/2027 (Compra em 01/09/2025)	0,1%	5.001.301,87	4.949.330,22
LFT 01/03/2027 (Compra em 15/08/2025)	0,3%	14.217.986,76	14.070.238,76
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/03/2025)	0,0%	553.715,56	547.961,56
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	0,1%	2.498.634,74	2.472.600,60
LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)	0,0%	552.600,01	546.735,39
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	0,0%	2.180.056,39	2.157.194,96
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	964.943,00	954.824,00
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/11/2025)	0,3%	13.087.978,88 ▲	-
LFT 01/09/2027 (Compra em 12/11/2025)	0,0%	160.698,24 ▲	-
LFT 01/09/2027 (Compra em 21/10/2025)	0,1%	5.178.054,40	5.124.199,90
LFT 01/09/2028 (Compra em 16/09/2025)	0,0%	1.338.019,63	1.323.656,63
LFT 01/09/2029 (Compra em 18/09/2025)	0,0%	1.335.757,57	1.321.671,43
LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)	0,0%	2.172.832,31	2.149.918,85
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	0,1%	3.556.438,29	3.519.336,54
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	0,1%	3.520.873,91	3.484.143,17
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)	0,0%	- ▼	296.151,48
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	0,1%	2.448.270,77 ▼	4.230.735,39
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	0,0%	1.163.243,57 ▼	1.171.913,70
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025)	0,1%	2.775.826,72 ▼	2.796.516,09
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025) i	0,0%	180.575,72 ▼	181.921,62
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	957.471,24 ▼	964.607,67
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	0,0%	739.100,62 ▼	744.609,43
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)	0,0%	- ▼	989.992,08
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)	0,0%	- ▼	1.142.298,56
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)	0,0%	- ▼	1.645.756,07
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)	0,0%	- ▼	118.460,59
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/05/2024)	0,0%	- ▼	32.456,87
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	0,0%	- ▼	689.708,41
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	0,0%	- ▼	381.368,18
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	0,0%	930.588,35	921.522,35
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	0,0%	1.267.372,71	1.255.025,68
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	88.627,46	87.764,03
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	0,0%	948.313,85	939.075,16
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	0,0%	1.502.235,49	1.487.600,38
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	0,1%	5.450.588,93 ▼	8.390.241,61
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	0,1%	5.649.818,43 ▼	8.550.684,34
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 07/05/2025)	0,0%	1.021.682,78	1.005.962,86
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)	0,0%	963.154,89	935.331,95

POR SEGMENTO

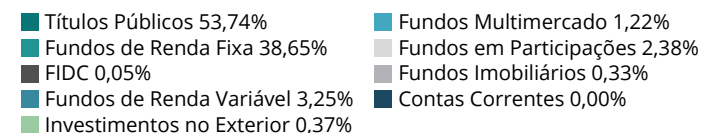
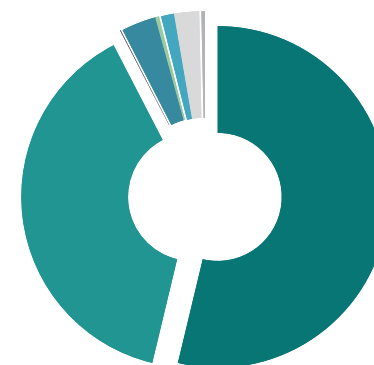


POR TIPO DE ATIVO

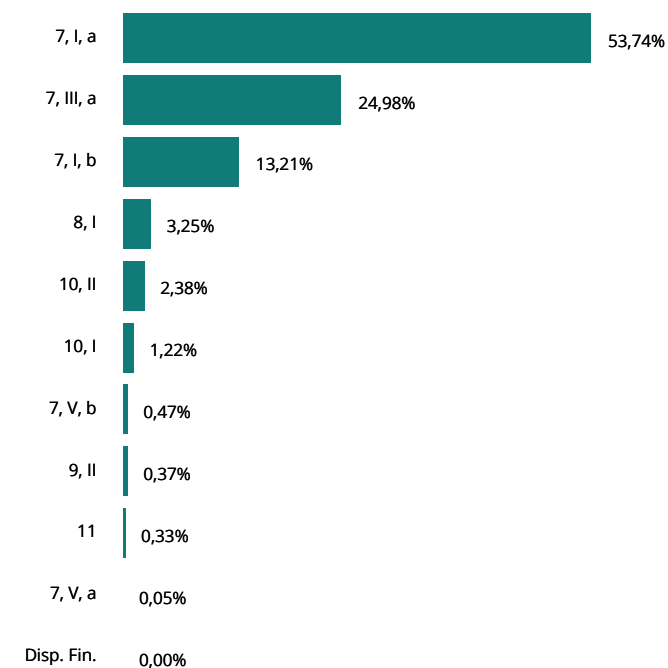


ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	2,8%	126.052.307,87	124.430.767,34
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	0,0%	487.778,01	473.687,42
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	0,0%	1.401.328,35	1.360.847,77
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	0,0%	103.342,80	100.357,51
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	0,0%	1.955.245,76	1.898.764,00
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	0,3%	13.103.880,02	12.945.272,67
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	0,3%	13.476.836,61	13.313.715,04
NTN-F 01/01/2035 (Compra em 15/08/2025)	0,3%	13.117.133,23	12.756.606,42
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	51,0%	2.322.385.007,17	2.310.224.132,23
NTN-B XP 2026-08 (Compra 06/05/25 Tx 9.1100)	0,6%	25.894.081,90	25.699.778,94
NTN-B XP 2026-08 (Compra 07/05/25 Tx 9.2400)	0,6%	25.900.026,70	25.703.383,55
NTN-B XP 2026-08 (Compra 08/05/25 Tx 9.2600)	0,6%	25.887.654,90	25.690.746,44
NTN-B XP 2026-08 (Compra 14/05/25 Tx 9.0950)	0,6%	25.805.466,37	25.612.102,81
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	1,2%	56.870.454,26	56.561.673,24
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	0,4%	17.124.495,34	17.029.731,07
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	0,0%	2.157.636,81	2.145.585,90
NTN-B XP 2028-08 (Compra 22/05/25 Tx 7.6000)	0,8%	35.735.702,73	35.504.828,27
NTN-B XP 2028-08 (Compra 29/05/25 Tx 7.7700)	0,4%	16.310.233,84	16.202.923,55
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	0,7%	32.989.065,32	32.816.324,67
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	0,2%	6.990.587,59	6.951.929,30
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	0,7%	33.227.088,37	33.053.353,03
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	0,2%	10.669.162,87	10.610.831,64
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	0,5%	22.407.692,95	22.281.132,67
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	0,7%	31.219.476,22	31.051.194,45
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	0,1%	4.086.055,87	4.059.834,25
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/08/25 Tx 7.6860)	0,7%	31.835.922,88	31.628.327,57
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	0,8%	37.798.503,49	37.595.402,37
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	0,5%	22.026.328,27	21.915.601,69
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	0,5%	23.133.705,63	23.006.054,14
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	0,4%	17.259.663,11	17.166.088,52
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	0,0%	13.896,67	13.821,33
NTN-B XP 2030-08 (Compra 27/08/25 Tx 7.8250)	0,2%	10.259.993,62	10.192.101,68
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	0,4%	17.297.888,92	17.206.779,58
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	0,6%	27.002.440,29	26.828.552,44
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	0,8%	34.226.546,53	34.037.541,49
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	0,6%	26.170.888,59	26.805.438,47
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	0,7%	32.919.154,34	33.711.035,28
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	0,7%	31.077.293,05	31.839.491,50
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	0,0%	1.137.604,44	1.164.020,44

POR SEGMENTO

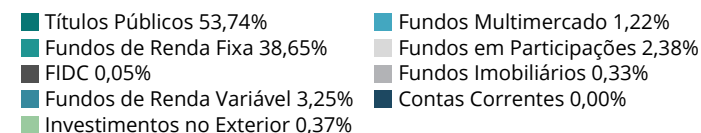
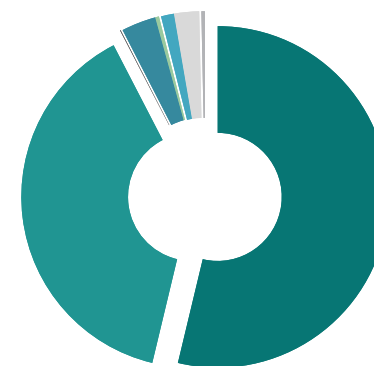


POR TIPO DE ATIVO

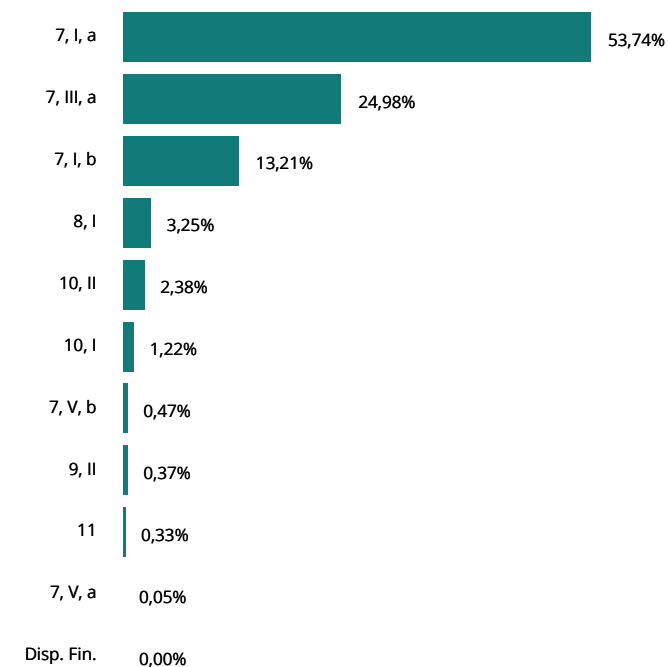


ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	51,0%	2.322.385.007,17	2.310.224.132,23
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	0,6%	26.126.439,06 ▼	26.759.628,76
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	0,2%	10.668.135,52 ▼	10.927.242,67
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	0,0%	963.297,09 ▼	985.961,52
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	1,2%	52.515.610,08 ▼	53.773.789,31
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	0,5%	21.478.732,32 ▼	21.997.580,23
NTN-B XP 2035-05 (Compra 17/11/25 Tx 7.3810)	0,2%	7.022.406,12 ▲	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	0,4%	17.358.018,07 ▼	17.778.427,11
NTN-B XP 2035-05 (Compra 19/11/25 Tx 7.4100)	0,4%	19.040.528,57 ▲	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	0,7%	32.744.947,62 ▼	33.531.805,23
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/05/25 Tx 7.1925)	0,1%	6.823.945,71 ▼	6.998.509,81
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/05/25 Tx 7.2325)	0,4%	19.336.065,37 ▼	19.831.834,53
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	0,4%	18.958.320,06 ▼	19.432.657,00
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	0,4%	16.794.803,63 ▼	17.204.136,02
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	0,5%	20.991.941,64	20.865.132,44
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	0,2%	10.662.510,08	10.602.645,34
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	0,5%	21.146.981,07	21.023.213,13
NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)	0,2%	10.507.917,22	10.439.916,30
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	0,3%	15.547.589,83	15.451.015,34
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	0,3%	15.536.846,57	15.441.022,54
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)	0,5%	20.704.573,81	20.575.705,79
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	0,3%	15.658.723,83	15.567.421,87
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	1,3%	57.282.844,07	56.986.819,87
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	0,6%	29.493.220,91	29.320.132,67
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	1,3%	57.453.294,07	57.132.348,15
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	0,1%	5.771.367,96	5.741.916,16
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	0,3%	15.654.533,50	15.560.490,94
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	0,2%	8.869.287,44	8.814.947,95
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)	0,5%	20.660.389,87	20.527.968,50
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	0,3%	15.925.115,67	15.833.658,26
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	0,3%	15.746.516,09	15.655.429,02
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	0,5%	20.983.123,23	20.861.227,24
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)	0,5%	20.617.074,96	20.484.960,77
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	0,5%	20.988.199,16	20.863.749,82
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	0,9%	39.592.126,03	39.368.221,09
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	0,3%	15.459.084,12	15.359.805,17
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	0,3%	15.873.236,28	15.780.533,53
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	0,2%	10.574.215,18 ▼	10.842.383,99
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	2,5%	113.364.107,26 ▼	116.025.972,76

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



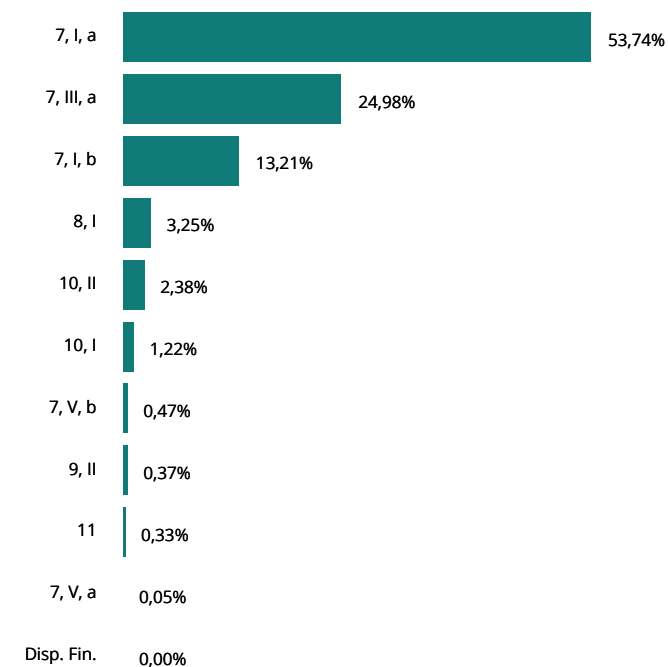
ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	51,0%	2.322.385.007,17	2.310.224.132,23
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	0,6%	28.508.822,54 ▼	29.198.959,25
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	0,3%	11.479.065,71 ▼	11.741.153,98
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	1,2%	52.574.163,92 ▼	53.826.494,17
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	1,2%	52.564.001,06 ▼	53.825.176,56
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	2,5%	114.393.650,29 ▼	117.055.694,98
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	0,3%	15.121.860,44 ▼	15.476.967,48
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	0,1%	5.635.702,30 ▼	5.772.507,86
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	0,1%	6.616.093,15 ▼	6.787.291,03
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	0,1%	5.309.701,73 ▼	5.441.856,47
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	0,2%	10.388.851,89 ▼	10.647.558,09
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	0,2%	10.617.326,67 ▼	10.880.265,53
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	0,2%	10.380.337,35 ▼	10.640.713,08
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	0,8%	34.661.223,66 ▼	35.515.825,04
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	1,3%	58.245.182,07	57.940.807,52
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	1,3%	58.177.652,02	57.872.036,06
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	0,2%	8.607.401,31	8.560.780,78
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	1,3%	57.256.453,75	56.954.098,41
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	1,3%	58.629.178,25	58.324.755,97
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	1,3%	58.485.519,87	58.180.793,52
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	2,5%	114.402.038,25 ▼	117.146.575,34
FUNDOS DE RENDA FIXA	38,7%	1.760.935.898,56	1.746.032.566,32
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	6,9%	313.084.257,95 ▼	326.523.125,24
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,0%	334.428,93 ▼	4.383.067,23
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	2,1%	97.860.023,67 ▲	87.751.936,72
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	2,6%	119.661.943,36	116.450.863,99
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	2,3%	102.549.845,85	101.507.099,43
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	0,4%	19.700.888,07	19.429.597,25
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	0,8%	38.142.921,58	37.748.033,20
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	0,3%	13.545.795,74	13.179.861,49
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	0,2%	7.495.062,42	7.372.742,82
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,5%	24.750.920,95	24.493.282,37
Caixa Brasil Referenciado	8,6%	389.554.939,15 ▲	383.253.207,41
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	0,3%	11.834.017,46	11.598.617,41
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	0,1%	3.216.349,03	3.130.190,11
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	0,0%	125.134,15 ▼	114.580,50
Daycoval Títulos Públicos III	0,3%	15.638.427,59 ▲	13.419.970,47
Itaú CIC Institucional Janeiro	0,4%	20.236.347,12 ▲	-
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	0,6%	26.806.487,03	26.480.145,44

POR SEGMENTO



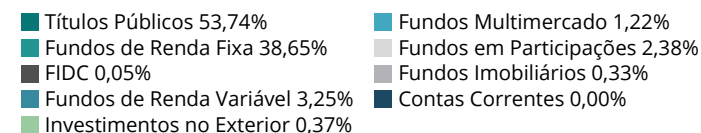
- Títulos Públicos 53,74%
- Fundos de Renda Fixa 38,65%
- FIDC 0,05%
- Fundos de Renda Variável 3,25%
- Investimentos no Exterior 0,37%
- Fundos Multimercado 1,22%
- Fundos em Participações 2,38%
- Fundos Imobiliários 0,33%
- Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO

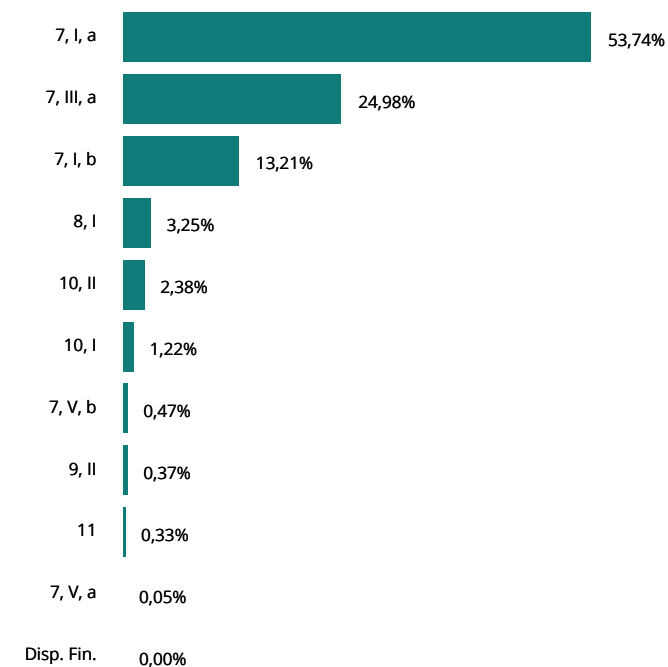


ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	38,7%	1.760.935.898,56	1.746.032.566,32
Itaú FIC IMA-B 5+	1,3%	58.047.800,44	56.476.792,52
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	0,4%	19.982.715,65	19.802.088,91
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	2,6%	119.640.811,20 ▼	138.379.925,21
Trend Cash FIC Simples	0,5%	23.424.959,60	23.184.445,89
Vinci Institucional Referenciado	0,7%	33.327.941,40 ▼	33.904.436,65
Western Asset Ativo IMA-B	0,2%	10.603.543,39	10.374.747,88
Western Asset Ativo IMA-B 5	0,4%	19.936.869,08 ▼	24.044.521,45
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	1,9%	85.423.435,05 ▲	80.207.101,45
Western Ativo Max	0,2%	6.944.503,86	6.852.346,30
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	0,5%	21.455.548,22	21.231.747,38
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	1,4%	64.495.568,33	63.830.916,56
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	0,8%	37.858.009,57 ▲	36.573.894,35
XP Inflação Referenciado IPCA	0,2%	8.202.558,80	8.114.803,46
XP Trend Pré-Fixado Longo Prazo	0,3%	14.932.767,33 ▲	14.430.104,50
XP Trend Simples	0,7%	32.121.076,59	31.788.372,73
FIDC	0,1%	2.395.301,96	2.381.558,27
BRPP FIDC Multisetorial Master	0,0%	18.748,04	21.687,97
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	0,1%	2.376.553,92	2.359.870,30
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3,3%	148.233.184,11	141.615.035,25
BB FIC FIA Dividendos	0,1%	4.711.024,73	4.465.079,63
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	0,2%	7.541.391,91	7.642.402,60
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	0,3%	14.346.176,33	13.477.977,45
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	0,4%	16.773.646,77	15.711.007,55
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	0,4%	16.111.573,03	14.906.144,23
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	0,4%	17.830.682,49	16.821.279,04
Itaú FIC FIA Dunamis	0,4%	17.576.535,88	16.927.353,61
Occam FIC FIA	0,3%	13.699.573,09	12.849.318,65
Trend FIA Bolsa Americana	0,1%	5.549.193,12	5.514.806,50
Vinci FIA Mosaico Institucional	0,1%	4.805.663,01 ▼	7.433.054,58
Vinci FIA Selection Equities	0,4%	16.949.400,35	15.990.361,50
Vinci FIA Total Return Institucional	0,0%	1.910.072,82 ▲	-
XP FIC FIA Investor 30	0,2%	10.428.250,58	9.876.249,91
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,4%	16.703.701,13	16.850.933,28
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	0,0%	907.782,41	912.686,21
BB Schroder Multimercado IE	0,1%	3.429.650,01	3.452.999,55
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	0,2%	6.971.791,63	7.047.185,21

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	NOVEMBRO	OUTUBRO
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,4%	16.703.701,13	16.850.933,28
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	0,1%	5.394.477,08	5.438.062,31
FUNDOS MULTIMERCADO	1,2%	55.524.893,32	55.105.374,93
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	0,2%	8.965.950,33	8.830.731,39
Vinci Valorem Multimercado	0,9%	41.000.433,11	40.740.812,81
Western Long Short Multimercado	0,0%	531.996,66	525.797,12
Western US Index 500 Institucional Mult.	0,1%	5.026.513,22	5.008.033,61
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	2,4%	108.430.610,89	93.697.674,33
BTG FIP Economia Real II	0,0%	2.025.913,52	2.038.032,18
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	0,0%	68.290,99	68.087,23
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder - Classe A	0,6%	26.292.475,74	26.250.757,50
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder - Classe C	0,3%	11.894.835,06 ▲	-
Kinea FIP Private Equity II	0,0%	1.922.636,55	1.906.032,42
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	1,1%	48.032.195,60	47.760.264,06
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	0,2%	7.583.261,72	7.330.733,84
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	0,1%	4.119.138,77	4.146.179,29
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	0,1%	5.920.507,34 ▲	3.611.476,98
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	0,0%	571.355,60	586.110,83
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,3%	14.999.996,20	14.999.996,20
BTG FII Hospitalidade	0,3%	14.999.996,20	14.999.996,20
CONTAS CORRENTES	0,0%	7.886,97	7.172,14
Banco do Brasil	0,0%	6.068,52	4.797,19
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%	-	-
XP Investimentos	0,0%	818,45	1.374,95
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	4.555.668.788,18	4.505.345.210,29

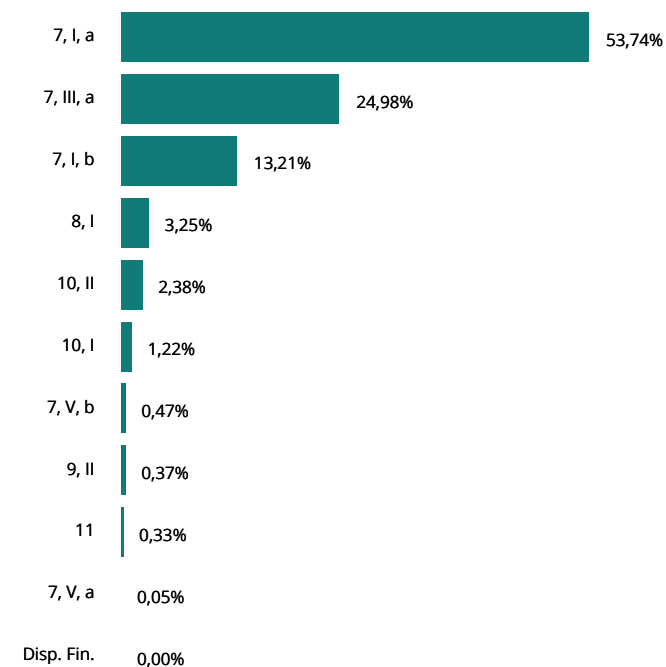
▲ Entrada de Recursos ▲ Nova Aplicação ▼ Saída de Recursos ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 53,74% ■ Fundos de Renda Fixa 38,65% ■ Fundos em Participações 2,38%
 ■ FIDC 0,05% ■ Fundos de Renda Variável 3,25% ■ Fundos Imobiliários 0,33%
 ■ Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



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	1.885.984,02		22.677.063,96
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	51.971,65		170.892,22
LFT 01/03/2027 (Compra em 15/08/2025)	-	-	76.170,70	167.702,09	178.446,60	147.748,00		570.067,39
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	5.754,00		50.340,12
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	101.204,61	30.236,30	27.904,25	29.527,20	31.285,75	26.034,14		246.192,25
LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)	17.923,86	7.121,42	6.201,29	6.649,01	7.032,61	5.864,62		50.792,81
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	22.861,43		357.189,56
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	55.254,20	11.694,86	10.778,72	11.286,83	11.996,45	10.119,00		111.130,06
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/11/2025)	-	-	-	-	-	85.392,19		85.392,19
LFT 01/09/2027 (Compra em 12/11/2025)	-	-	-	-	-	959,02		959,02
LFT 01/09/2027 (Compra em 21/10/2025)	-	-	-	-	22.574,85	53.854,50		76.429,35
LFT 01/09/2028 (Compra em 16/09/2025)	-	-	-	8.016,70	16.791,45	14.363,00		39.171,15
LFT 01/09/2029 (Compra em 18/09/2025)	-	-	-	4.991,03	17.013,93	14.086,14		36.091,10
LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)	70.599,40	28.444,44	24.300,43	26.282,77	27.675,98	22.913,46		200.216,48
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	37.101,75		416.741,88
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	36.730,74		412.574,46
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	3.420,32		33.434,52
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	80.752,25		509.526,52
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	28.686,78		147.457,25
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	68.454,73		130.319,13
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	4.453,19		8.490,25
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	23.612,22		121.372,76
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	18.226,99		93.691,27
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	11.433,67		111.766,86
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	13.192,69		128.961,75
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	19.007,25		334.750,31
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 25/07/2023) 005E442	274.727,57	-	-	-	-	-		274.727,57

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	1.885.984,02		22.677.063,96
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	1.368,13		167.965,18
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	328,95		4.270,65
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)	82.420,05	(10.204,85)	(454,04)	3.103,63	8.896,26	6.990,27		90.751,32
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)	45.573,45	(5.642,68)	(251,06)	1.716,12	4.919,11	3.865,21		50.180,15
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	9.066,00		101.683,47
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	89.827,08	(623,62)	18.085,05	5.638,19	13.209,46	12.347,03		138.483,19
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	6.281,62	(43,61)	1.264,69	394,27	923,74	863,43		9.684,14
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	67.213,27	(466,62)	13.532,17	4.218,78	9.884,01	9.238,69		103.620,30
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	106.473,38	(739,18)	21.436,46	6.683,02	15.657,39	14.635,11		164.146,18
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	71.308,62		946.446,74
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	109.142,04		1.255.204,58
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	15.719,92		50.525,40
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	27.822,94		141.502,56
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	14.090,59		71.662,24
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	40.480,58		308.765,19
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	11.974,00	(1.777,26)	385,59	404,80	1.210,26	2.985,29		15.182,68
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	56.481,76		478.764,14
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	158.607,35		1.937.781,34
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	163.121,57		1.992.933,57
NTN-F 01/01/2035 (Compra em 15/08/2025)	-	-	(48.315,86)	281.051,84	116.864,43	360.526,81		710.127,22
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	13.057.041,88		204.340.955,76
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	194.302,96		1.659.440,81
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	196.643,15		1.662.538,96

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	13.057.041,88		204.340.955,76
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	196.908,46		1.650.040,89
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	193.363,56		1.564.673,18
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	308.781,02		5.250.737,36
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	94.764,27		1.601.364,40
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	12.050,91		203.044,34
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	230.874,46		1.806.785,73
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	107.310,29		802.904,90
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	172.740,65		2.972.442,25
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	38.658,29		653.481,60
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	173.735,34		2.991.057,82
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	58.331,23		989.744,41
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	126.560,28		2.124.897,20
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	168.281,77		2.868.311,48
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	26.221,62		361.932,50
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/08/25 Tx 7.6860)	-	-	57.236,90	270.603,37	303.286,84	207.595,31		838.722,42
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	203.101,12		3.465.105,02
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	110.726,58		1.931.732,36
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	127.651,49		2.159.167,58
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	93.574,59		1.592.038,82
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	798,69	122,66	69,90	101,01	114,24	75,34		1.281,84
NTN-B XP 2030-08 (Compra 27/08/25 Tx 7.8250)	-	-	4.363,56	88.316,58	98.914,90	67.891,94		259.486,98
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	91.109,34		1.564.743,93
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	173.887,85		2.398.531,40
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	189.005,04		3.196.455,07
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	145.899,34		2.479.106,43
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	180.073,01		3.078.191,26
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	177.927,95		2.998.446,24
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	5.681,27		100.074,63
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	145.506,31		2.473.137,17
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	59.707,77		1.013.353,00
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	4.982,38		86.740,45
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	284.377,91		4.877.398,11
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	118.647,07		2.022.149,43
NTN-B XP 2035-05 (Compra 17/11/25 Tx 7.3810)	-	-	-	-	-	21.746,57		21.746,57
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	96.518,88		1.641.364,42
NTN-B XP 2035-05 (Compra 19/11/25 Tx 7.4100)	-	-	-	-	-	43.752,02		43.752,02
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	178.622,94		3.056.347,03
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	42.834,23		342.764,81

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	13.057.041,88		204.340.955,76
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	121.901,04		966.680,26
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	113.528,64		1.886.837,41
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	94.783,59		1.604.339,44
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	126.809,20		2.087.915,10
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	59.864,74		1.007.539,68
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	123.767,94		2.056.903,95
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	68.000,92		858.488,48
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	96.574,49		1.536.117,48
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	95.824,03		1.519.206,98
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	128.868,02		2.019.654,95
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	91.301,96		1.519.094,93
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	296.024,20		5.114.319,06
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	173.088,24		2.874.017,17
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	320.945,92		5.409.824,55
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	29.451,80		510.977,99
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	94.042,56		1.550.918,59
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	54.339,49		890.984,76
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	132.421,37		2.006.087,11
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	91.457,41		1.528.653,03
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	91.087,07		1.519.237,24
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	121.895,99		2.030.480,80
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	132.114,19		1.960.513,37
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	124.449,34		2.060.158,78
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	223.904,94		3.759.888,42
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	99.278,95		1.466.944,61
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	92.702,75		1.541.472,28
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	61.569,97		1.032.868,69
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	599.514,05		10.357.636,01
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	156.799,71		2.675.794,40
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	58.479,86		1.022.605,43
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	283.214,04		4.864.934,01
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	285.832,10		4.895.175,60
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	597.851,37		10.367.959,63
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	79.959,35		1.381.684,07
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	31.098,24		530.216,46
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	39.457,33		657.269,00
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	30.219,70		510.429,45
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	59.164,68		999.140,68

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	13.057.041,88		204.340.955,76
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	60.056,79		1.016.285,00
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	59.652,95		1.004.551,97
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	195.033,37		3.305.296,13
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	304.374,55		5.238.911,35
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	305.615,96		5.251.707,65
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	46.620,53		793.528,92
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	302.355,34		5.187.181,43
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	304.422,28		5.250.498,73
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	304.726,35		5.249.804,42
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	622.170,06		10.654.985,49
FUNDOS DE RENDA FIXA	99.325.528,13	12.167.980,03	17.627.858,34	18.022.955,21	21.337.441,14	23.153.504,32		191.635.267,17
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	3.468.219,71		39.530.824,40
BB FIC Previdenciário Fluxo	456.863,94	51.876,66	162.948,49	26.237,93	93.544,00	47.518,15		838.989,17
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	1.758.086,95		6.676.840,23
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	3.211.079,37		14.958.977,25
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	1.042.746,42		10.736.339,97
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	271.290,82		2.487.935,51
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	1.389.561,15	(212.734,30)	69.144,74	49.261,76	134.297,18	365.934,25		1.795.464,78
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	2.028.018,82	93.266,86	429.439,12	229.534,12	369.562,07	394.888,38		3.544.709,37
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	122.319,60		1.129.916,92
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	257.638,58		2.799.455,66
Caixa Brasil Referenciado	14.858.098,27	4.565.617,64	4.106.674,83	4.613.155,20	4.626.710,51	4.187.558,91		36.957.815,36
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	911.898,79	(92.666,88)	92.669,27	59.250,70	118.325,18	235.400,05		1.324.877,11
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	297.726,13	(46.439,89)	16.173,80	13.651,54	32.148,40	86.158,92		399.418,90
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	124.874,17	15.445,55	15.519,78	15.333,88	25.120,99	16.046,87		212.341,24
Daycoval Títulos Públicos III	143.375,12	-	-	76.306,07	161.073,01	143.457,12		524.211,32
Itaú CIC Institucional Janeiro	-	-	-	-	-	236.347,12		236.347,12
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	1.471.197,11	306.027,95	308.837,64	306.634,27	331.556,74	326.341,59		3.050.595,30
Itaú FIC IMA-B 5+	5.392.377,96	(862.221,51)	286.192,58	236.040,27	580.684,72	1.571.007,92		7.204.081,94
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	180.626,74		1.982.334,51
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	1.260.886,02		13.560.666,57
Trend Cash FIC Simples	1.162.397,98	327.829,71	336.388,70	389.341,44	320.048,79	240.513,71		2.776.520,33
Vinci Institucional Referenciado	1.418.967,02	341.188,70	314.307,52	375.997,93	423.181,37	348.504,75		3.222.147,29

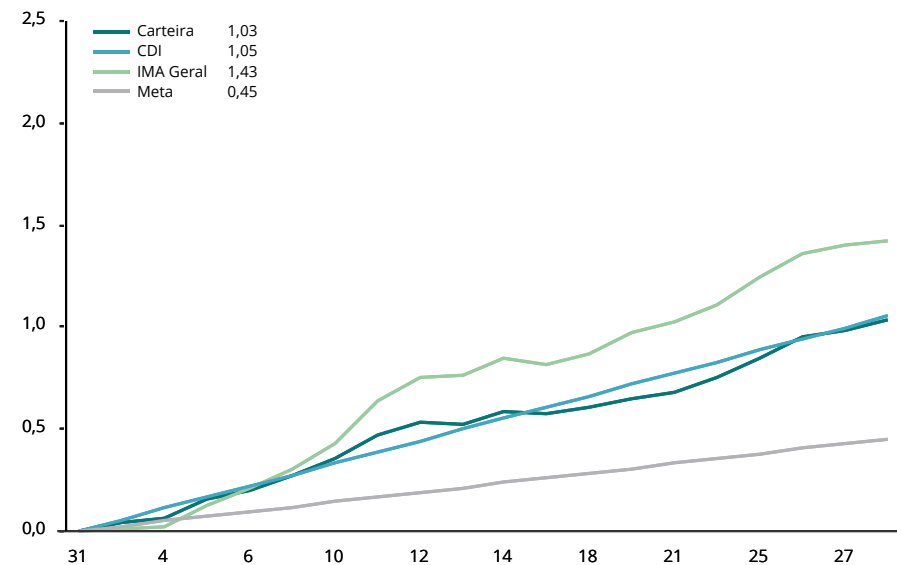
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
FUNDOS DE RENDA FIXA	99.325.528,13	12.167.980,03	17.627.858,34	18.022.955,21	21.337.441,14	23.153.504,32		191.635.267,17
Western Asset Ativo IMA-B	686.026,80	(113.661,48)	95.188,26	38.120,00	105.493,44	228.795,51		1.039.962,53
Western Asset Ativo IMA-B 5	1.944.759,07	(11.738,74)	315.701,14	133.831,25	239.532,24	242.347,63		2.864.432,59
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	4.201.027,40	951.463,20	875.978,38	938.388,56	998.279,16	866.333,60		8.831.470,30
Western Ativo Max	370.102,19	34.767,36	90.288,17	61.114,65	86.778,50	92.157,56		735.208,43
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	1.229.998,60	262.618,25	237.903,97	254.346,34	273.797,14	223.800,84		2.482.465,14
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	3.846.303,15	781.379,65	702.542,22	792.924,10	800.706,47	664.651,77		7.588.507,36
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	958.892,64	432.943,18	435.785,06	429.451,10	457.292,26	404.723,43		3.119.087,67
XP Inflação Referenciado IPCA	1.076.428,03	62.343,90	238.829,34	134.052,67	101.125,88	87.755,34		1.700.535,16
XP Trend Pré-Fixado Longo Prazo	-	-	-	-	180.104,50	237.662,83		417.767,33
XP Trend Simples	1.841.268,01	388.318,10	357.144,83	373.797,71	401.355,09	332.703,86		3.694.587,60
FIDC	127.457,42	187.786,40	15.111,85	12.924,01	10.422,28	13.743,69		367.445,65
BRPP FIDC Multisetorial Master	65.773,83	(6.096,71)	(1.286,00)	(4.602,81)	(5.447,00)	(2.939,93)		45.401,38
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	61.683,59	193.883,11	16.397,85	17.526,82	15.869,28	16.683,62		322.044,27
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	5.572.217,97	(5.297.430,10)	8.174.793,76	5.230.946,60	3.272.092,85	7.768.148,86		24.720.769,94
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	245.945,10		3.929.966,31
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	(562.316,37)	362.327,64	(74.863,88)	148.729,57	319.561,68	(101.010,69)		92.427,95
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	868.198,88		5.121.297,89
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	1.062.639,22		4.140.339,88
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	2.016.625,01	(724.978,12)	1.081.090,69	547.829,67	79.486,20	1.205.428,80		4.205.482,25
Itaú CIC FIF Ações SP500	(3.356.817,86)	-	-	-	-	-		(3.356.817,86)
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	2.305.628,78	(665.994,72)	992.235,78	417.861,02	367.565,29	1.009.403,45		4.426.699,60
Itaú FIC FIA Dunamis	1.041.819,03	(1.172.735,45)	945.032,93	1.246.697,42	1.167.403,24	649.182,27		3.877.399,44
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	850.254,44		2.982.898,41
Trend FIA Bolsa Americana	387.953,53	138.063,93	139.826,65	218.634,23	162.080,82	34.386,62		1.080.945,78
Vinci FIA Mosaico Institucional	1.304.066,61	(491.429,14)	721.384,12	323.056,81	(37.258,02)	372.608,43		2.192.428,81
Vinci FIA Selection Equities	2.253.025,19	(637.101,18)	881.424,74	410.322,02	135.928,10	959.038,85		4.002.637,72
Vinci FIA Total Return Institucional	-	-	-	-	-	60.072,82		60.072,82
XP FIC FIA Investor 30	550.460,16	(143.864,96)	536.589,50	344.974,35	334.279,94	552.000,67		2.174.439,66
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(7.831.003,46)	750.572,53	(332.123,42)	103.084,27	453.910,62	(147.232,15)		(7.002.791,61)
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	(4.903,80)		(621.081,92)
BB Schroder Multimercado IE	(401.154,11)	176.364,91	(98.199,57)	19.559,79	107.755,97	(23.349,54)		(219.022,55)

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	(147.232,15)		(7.002.791,61)
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	(238.510,55)	290.898,88	(41.137,27)	107.641,48	229.175,57	(75.393,58)		272.674,53
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	(43.585,23)		(285.865,77)
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	419.518,39		3.046.527,46
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	135.218,94		1.072.909,62
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	259.620,30		4.141.716,08
Western Long Short Multimercado	20.311,18	4.316,22	9.016,12	7.419,41	6.650,48	6.199,54		53.912,95
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	18.479,61		343.881,00
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	8.423.545,12	(5.738.939,19)	356.775,60	(65.751,91)	(55.849,30)	535.028,53		3.454.808,85
BTG FIP Economia Real II	293.020,72	(14.763,27)	7.438,59	(10.882,87)	(14.628,87)	(12.118,66)		248.065,64
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	(16.221,18)	14.179,36	366,53	375,11	422,03	203,76		(674,39)
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 - Classe A	4.331.299,61	(5.610.589,88)	228.552,80	(28.271,21)	14.400,66	41.718,24		(1.022.889,78)
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder - Classe C	-	-	-	-	-	6.927,03		6.927,03
Kinea FIP Private Equity II	114.514,89	87.097,19	24.915,97	19.954,08	20.010,49	16.604,13		283.096,75
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	271.931,54		4.808.303,13
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	654.212,95	(36.888,11)	77.508,72	56.435,07	(187.486,77)	252.527,88		816.309,74
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	(506.689,29)	(63.657,08)	(63.108,12)	(190.723,72)	(88.930,32)	(27.040,52)		(940.149,05)
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	(13.358,21)	(41.694,20)	(18.354,48)	(31.608,96)	(56.621,92)	(969,64)		(162.607,41)
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	(150.182,12)	(16.889,36)	(19.064,94)	(35.846,02)	(16.906,73)	(14.755,23)		(253.644,40)
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	46.685.737,54		443.240.047,18

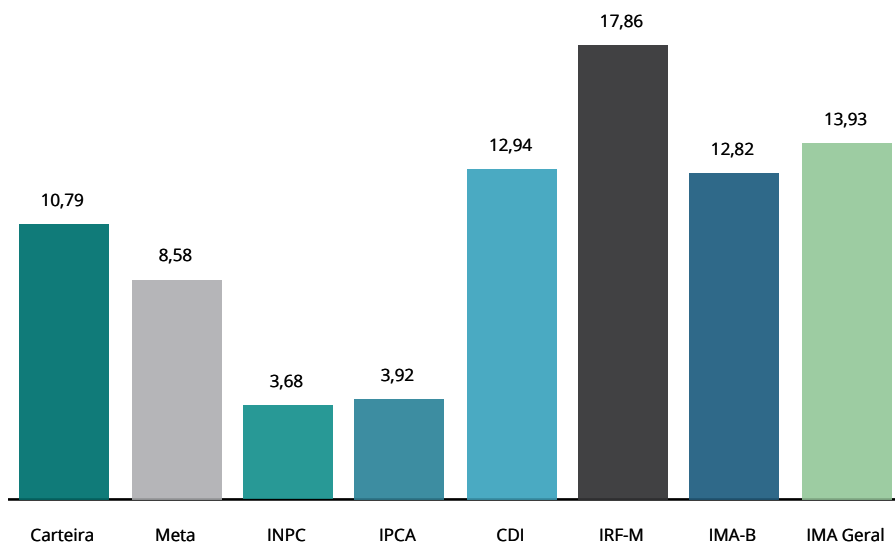
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,17% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,99	0,42	1,01	1,40	235	98	71
Fevereiro	0,83	1,91	0,99	0,79	43	84	104
Março	0,95	0,93	0,96	1,27	102	99	75
Abril	1,03	0,90	1,06	1,68	114	98	61
Mai	1,12	0,77	1,14	1,25	145	98	89
Junho	0,85	0,65	1,10	1,27	131	78	67
Julho	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	1,03	0,45	1,05	1,43	229	98	72
Dezembro							
TOTAL	10,79	8,58	12,94	13,93	126	83	77

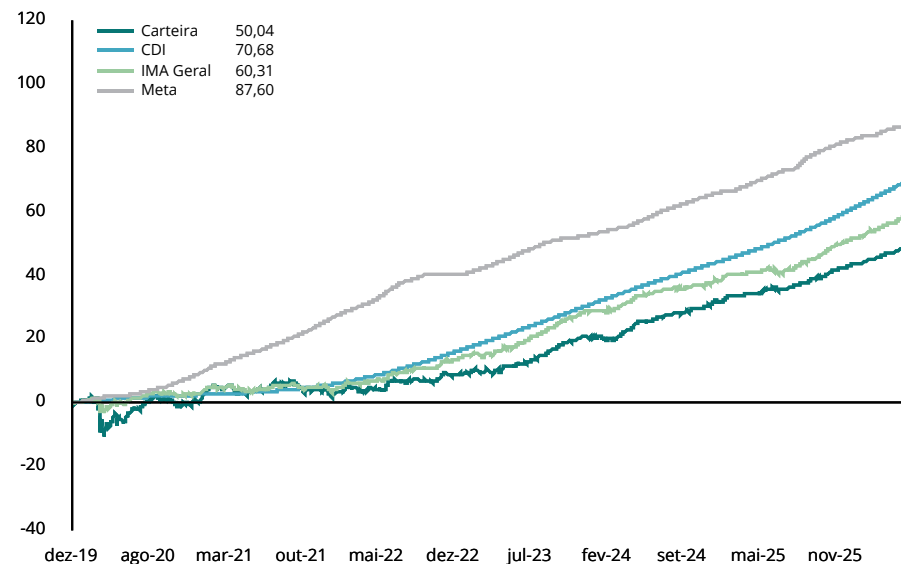
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2019



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	1,05	233%	13,07	152%	-	-	0,01	-	0,01	-	-24,36	-	0,00	-
LFT 01/03/2027 (Compra em 15/08/2025)	Sem bench	1,05	233%	13,07	152%	-	-	0,01	-	0,01	-	-24,36	-	0,00	-
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/03/2025)	Sem bench	1,05	233%	13,07	152%	-	-	0,01	-	0,01	-	-24,36	-	0,00	-
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	Sem bench	1,05	233%	13,15	153%	-	-	0,01	-	0,02	-	1,79	-	0,00	-
LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)	Sem bench	1,07	238%	13,32	155%	-	-	0,01	-	0,02	-	119,60	-	0,00	-
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	Sem bench	1,06	235%	13,02	152%	13,99	146%	0,01	0,08	0,02	0,14	45,34	1,60	0,00	0,00
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	1,06	235%	13,02	152%	13,99	146%	0,01	0,08	0,02	0,14	45,34	1,60	0,00	0,00
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/11/2025)	Sem bench	1,05	233%	13,10	153%	-	-	0,01	-	0,02	-	-12,16	-	0,00	-
LFT 01/09/2027 (Compra em 12/11/2025)	Sem bench	1,05	233%	13,10	153%	-	-	0,01	-	0,02	-	-12,16	-	0,00	-
LFT 01/09/2027 (Compra em 21/10/2025)	Sem bench	1,05	233%	13,10	153%	-	-	0,01	-	0,02	-	-12,16	-	0,00	-
LFT 01/09/2028 (Compra em 16/09/2025)	Sem bench	1,09	241%	13,22	154%	-	-	0,05	-	0,08	-	57,17	-	0,00	-
LFT 01/09/2029 (Compra em 18/09/2025)	Sem bench	1,07	236%	13,31	155%	-	-	0,03	-	0,04	-	41,13	-	0,00	-
LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)	Sem bench	1,07	236%	13,31	155%	-	-	0,03	-	0,04	-	41,13	-	0,00	-
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	Sem bench	1,05	234%	13,27	155%	-	-	0,01	-	0,02	-	12,10	-	0,00	-
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	Sem bench	1,05	234%	13,27	155%	14,24	149%	0,01	0,15	0,02	0,25	12,10	9,55	0,00	0,00
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	Sem bench	2,45	543%	13,68	159%	9,36	98%	3,42	6,25	5,62	10,28	34,44	-4,01	-3,30	-5,82
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	Sem bench	2,45	543%	13,68	159%	9,36	98%	3,42	6,25	5,62	10,28	34,44	-4,01	-3,30	-5,82
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025)	Sem bench	2,45	543%	13,68	159%	-	-	3,42	-	5,62	-	34,44	-	-3,30	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025) i	Sem bench	2,45	543%	13,68	159%	-	-	3,42	-	5,62	-	34,44	-	-3,30	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	2,45	543%	13,68	159%	9,36	98%	3,42	6,25	5,62	10,28	34,44	-4,01	-3,30	-5,82
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	Sem bench	2,45	543%	13,68	159%	9,36	98%	3,42	6,25	5,62	10,28	34,44	-4,01	-3,30	-5,82
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	Sem bench	0,98	218%	11,84	138%	10,33	108%	1,69	4,39	2,78	7,21	-3,33	-9,28	-0,14	-3,49
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	Sem bench	0,98	218%	11,84	138%	10,33	108%	1,69	3,49	2,78	5,74	-3,33	-6,16	-0,14	-3,49
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	0,98	218%	11,84	138%	10,33	108%	1,69	4,39	2,78	7,21	-3,33	-9,28	-0,14	-3,49
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	Sem bench	0,98	218%	11,84	138%	10,33	108%	1,69	3,49	2,78	5,74	-3,33	-6,16	-0,14	-3,49
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	Sem bench	0,98	218%	11,84	138%	10,33	108%	1,69	4,39	2,78	7,21	-3,33	-9,28	-0,14	-3,49
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	Sem bench	0,98	218%	11,84	138%	10,33	108%	1,69	3,49	2,78	5,74	-3,33	-6,16	-0,14	-3,49
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	Sem bench	1,56	346%	11,73	137%	9,90	104%	2,30	5,43	3,78	8,93	18,37	-7,97	-0,16	-4,31
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 07/05/2025)	Sem bench	1,56	346%	11,73	137%	-	-	2,30	-	3,78	-	18,37	-	-0,16	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	2,97	659%	16,71	195%	9,61	101%	4,85	8,89	7,98	14,62	32,61	-5,54	-0,44	-9,38
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	Sem bench	2,97	659%	16,71	195%	9,61	101%	4,85	8,49	7,98	13,96	32,61	-3,28	-0,44	-9,38
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	Sem bench	2,97	659%	16,71	195%	9,61	101%	4,85	8,49	7,98	13,96	32,61	-3,28	-0,44	-9,38
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	Sem bench	2,97	659%	16,71	195%	9,61	101%	4,85	8,51	7,98	14,00	32,61	-3,27	-0,44	-9,57
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	Sem bench	2,97	659%	16,71	195%	9,61	101%	4,85	8,49	7,98	13,96	32,61	-3,28	-0,44	-9,38
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	Sem bench	1,23	272%	10,75	125%	8,75	92%	0,71	7,43	1,16	12,21	20,18	-8,00	0,00	-6,41
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	Sem bench	1,23	272%	10,75	125%	8,75	92%	0,71	7,43	1,16	12,21	20,18	-8,00	0,00	-6,41
NTN-F 01/01/2035 (Compra em 15/08/2025)	Sem bench	2,83	626%	16,22	189%	7,56	79%	3,68	-	6,05	-	39,66	-	-0,42	-

TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
		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	0,76	168%	6,73	78%	-	-	0,19	-	0,32	-	-127,15	-	-0,01	-
NTN-B XP 2026-08 (Compra 07/05/25 Tx 9.2400)	Sem bench	0,77	170%	6,74	79%	-	-	0,19	-	0,32	-	-122,96	-	-0,01	-
NTN-B XP 2026-08 (Compra 08/05/25 Tx 9.2600)	Sem bench	0,77	170%	6,69	78%	-	-	0,19	-	0,32	-	-122,42	-	-0,01	-
NTN-B XP 2026-08 (Compra 14/05/25 Tx 9.0950)	Sem bench	0,75	167%	6,35	74%	-	-	0,19	-	0,32	-	-127,49	-	-0,01	-
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	Sem bench	0,55	121%	9,86	115%	10,98	115%	0,19	2,93	0,32	4,82	-217,32	-11,81	-0,02	-2,85
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	Sem bench	0,56	123%	10,00	116%	11,13	116%	0,19	2,94	0,32	4,84	-212,81	-11,49	-0,02	-2,86
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	Sem bench	0,56	125%	10,07	117%	11,21	117%	0,19	2,95	0,32	4,85	-210,43	-11,33	-0,02	-2,87
NTN-B XP 2028-08 (Compra 22/05/25 Tx 7.6000)	Sem bench	0,65	144%	5,24	61%	-	-	0,19	-	0,32	-	-172,35	-	-0,01	-
NTN-B XP 2028-08 (Compra 29/05/25 Tx 7.7700)	Sem bench	0,66	147%	5,10	59%	-	-	0,19	-	0,32	-	-167,19	-	-0,01	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	Sem bench	0,53	117%	9,60	112%	10,69	112%	0,19	2,90	0,32	4,77	-225,22	-12,43	-0,02	-2,82
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	Sem bench	0,56	123%	9,99	116%	11,13	116%	0,19	2,95	0,32	4,86	-212,94	-11,49	-0,02	-2,87
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	Sem bench	0,53	117%	9,59	112%	10,68	112%	0,19	2,90	0,32	4,77	-226,11	-12,45	-0,02	-2,82
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	Sem bench	0,55	122%	9,91	115%	11,04	115%	0,19	2,94	0,32	4,84	-215,42	-11,68	-0,02	-2,86
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	Sem bench	0,57	126%	10,15	118%	11,30	118%	0,19	2,97	0,32	4,89	-208,00	-11,12	-0,02	-2,89
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	Sem bench	0,54	120%	9,80	114%	10,92	114%	0,19	2,93	0,32	4,81	-218,88	-11,93	-0,02	-2,84
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	Sem bench	0,65	143%	9,48	110%	-	-	0,19	-	0,32	-	-174,56	-	-0,01	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/08/25 Tx 7.6860)	Sem bench	0,66	145%	2,71	32%	-	-	0,19	-	0,32	-	-169,82	-	-0,01	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	Sem bench	0,54	120%	9,78	114%	10,90	114%	0,19	2,92	0,32	4,81	-219,52	-11,99	-0,02	-2,84
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	Sem bench	0,51	112%	9,32	109%	10,39	109%	0,19	2,86	0,32	4,71	-234,63	-13,12	-0,02	-2,78
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	Sem bench	0,55	123%	9,97	116%	11,11	116%	0,19	2,95	0,32	4,85	-213,30	-11,53	-0,02	-2,87
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	Sem bench	0,55	121%	9,85	115%	10,97	115%	0,19	2,93	0,32	4,82	-217,43	-11,83	-0,02	-2,85
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	Sem bench	0,55	121%	9,85	115%	10,97	115%	0,19	2,93	0,32	4,82	-217,43	-11,83	-0,02	-2,85
NTN-B XP 2030-08 (Compra 27/08/25 Tx 7.8250)	Sem bench	0,67	148%	2,60	30%	-	-	0,19	-	0,32	-	-165,49	-	-0,01	-
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	Sem bench	0,53	117%	9,64	112%	10,74	112%	0,19	2,90	0,32	4,77	-224,11	-12,34	-0,02	-2,82
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	Sem bench	0,65	144%	9,51	111%	-	-	0,19	-	0,32	-	-173,18	-	-0,01	-
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	Sem bench	0,56	123%	9,98	116%	11,11	116%	0,19	2,96	0,32	4,87	-213,34	-11,50	-0,02	-2,88
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	Sem bench	0,54	121%	9,95	116%	11,08	116%	0,19	0,32	0,32	0,53	-214,33	-48,37	-2,88	-2,88
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	Sem bench	0,53	118%	9,82	114%	10,93	114%	0,19	0,32	0,32	0,53	-218,74	-51,02	-2,85	-2,85
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	Sem bench	0,56	124%	10,15	118%	11,30	118%	0,19	0,32	0,32	0,53	-208,20	-44,54	-2,92	-2,92
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	Sem bench	0,49	108%	9,20	107%	10,25	107%	0,19	0,32	0,32	0,53	-239,17	-63,09	-2,73	-2,73
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	Sem bench	0,54	121%	9,94	116%	11,07	116%	0,19	0,33	0,32	0,54	-214,54	-48,02	-2,88	-2,88
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	Sem bench	0,55	121%	9,98	116%	11,11	116%	0,19	0,32	0,32	0,53	-213,47	-47,68	-2,88	-2,88
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	Sem bench	0,51	112%	9,43	110%	10,51	110%	0,19	0,32	0,32	0,53	-231,59	-58,57	-2,77	-2,77
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	Sem bench	0,53	117%	9,74	114%	10,85	114%	0,19	0,32	0,32	0,53	-221,06	-52,40	-2,83	-2,83
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	Sem bench	0,54	120%	9,89	115%	11,01	115%	0,19	0,32	0,32	0,53	-216,64	-49,50	-2,86	-2,86
NTN-B XP 2035-05 (Compra 17/11/25 Tx 7.3810)	Sem bench	0,31	69%	0,31	4%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	Sem bench	0,54	120%	9,93	116%	11,06	116%	0,19	0,32	0,32	0,53	-215,04	-48,73	-2,87	-2,87
NTN-B XP 2035-05 (Compra 19/11/25 Tx 7.4100)	Sem bench	0,23	51%	0,23	3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	Sem bench	0,53	118%	9,80	114%	10,91	114%	0,19	0,32	0,32	0,53	-219,68	-51,40	-2,85	-2,85
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/05/25 Tx 7.1925)	Sem bench	0,61	136%	5,12	60%	-	-	0,19	-	0,32	-	-184,72	-	-3,07	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/05/25 Tx 7.2325)	Sem bench	0,61	136%	5,09	59%	-	-	0,19	-	0,32	-	-183,79	-	-3,07	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	Sem bench	0,58	129%	10,49	122%	11,68	122%	0,19	0,32	0,32	0,53	-197,22	-37,91	-2,99	-2,99
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	Sem bench	0,55	122%	10,04	117%	11,18	117%	0,19	0,32	0,32	0,53	-211,73	-46,63	-2,89	-2,89
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	Sem bench	0,61	135%	10,67	124%	-	-	0,19	-	0,32	-	-190,49	-	-0,02	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	Sem bench	0,56	125%	10,10	118%	11,25	118%	0,19	3,02	0,32	4,97	-209,44	-11,13	-0,02	-2,94
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	Sem bench	0,59	130%	10,42	121%	11,60	121%	0,19	3,12	0,32	5,12	-198,82	-10,35	-0,02	-3,03
NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)	Sem bench	0,65	144%	8,72	102%	-	-	0,19	-	0,32	-	-171,84	-	-0,01	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	Sem bench	0,63	139%	10,60	123%	-	-	0,19	-	0,32	-	-183,49	-	-0,02	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	Sem bench	0,62	138%	10,48	122%	-	-	0,19	-	0,32	-	-185,28	-	-0,02	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)	Sem bench	0,63	139%	10,45	122%	-	-	0,19	-	0,32	-	-182,54	-	-0,02	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	Sem bench	0,59	130%	10,39	121%	-	-	0,19	-	0,32	-	-200,01	-	-0,02	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	Sem bench	0,52	115%	9,51	111%	10,59	111%	0,19	2,85	0,32	4,69	-228,49	-12,74	-0,02	-2,77
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	Sem bench	0,59	131%	10,44	122%	11,62	122%	0,19	3,12	0,32	5,13	-198,01	-10,30	-0,02	-3,04
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	Sem bench	0,56	125%	10,07	117%	11,21	117%	0,19	3,01	0,32	4,95	-210,50	-11,23	-0,02	-2,93
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	Sem bench	0,51	114%	9,42	110%	10,50	110%	0,19	2,83	0,32	4,65	-231,60	-12,98	-0,02	-2,74
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	Sem bench	0,60	134%	10,63	124%	-	-	0,19	-	0,32	-	-192,23	-	-0,02	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	Sem bench	0,62	137%	10,79	126%	-	-	0,19	-	0,32	-	-187,03	-	-0,02	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)	Sem bench	0,65	143%	10,40	121%	-	-	0,19	-	0,32	-	-174,54	-	-0,01	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	Sem bench	0,58	128%	10,27	120%	11,44	120%	0,19	3,07	0,32	5,05	-203,71	-10,70	-0,02	-2,99
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	Sem bench	0,58	129%	10,33	120%	11,50	120%	0,19	3,09	0,32	5,08	-201,95	-10,57	-0,02	-3,00
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	Sem bench	0,58	130%	10,36	121%	11,54	121%	0,19	3,10	0,32	5,10	-200,65	-10,49	-0,02	-3,01
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)	Sem bench	0,64	143%	10,18	119%	-	-	0,19	-	0,32	-	-174,60	-	-0,01	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	Sem bench	0,60	132%	10,52	123%	11,71	123%	0,19	-	0,32	-	-195,34	-	-0,02	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	Sem bench	0,57	126%	10,16	118%	11,31	118%	0,19	3,04	0,32	5,00	-207,34	-11,00	-0,02	-2,95
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	Sem bench	0,65	143%	10,15	118%	-	-	0,19	-	0,32	-	-174,23	-	-0,01	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	Sem bench	0,59	130%	10,40	121%	11,58	121%	0,19	3,11	0,32	5,12	-199,03	-10,39	-0,02	-3,02
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	Sem bench	0,57	126%	10,27	120%	11,43	120%	0,19	0,32	0,32	0,53	-204,23	-42,13	-3,00	-3,00
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	Sem bench	0,52	115%	9,58	112%	10,67	112%	0,19	0,32	0,32	0,53	-226,75	-55,62	-2,78	-2,78
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	Sem bench	0,54	119%	9,85	115%	10,97	115%	0,19	0,32	0,32	0,53	-217,47	-50,29	-2,87	-2,87
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	Sem bench	0,50	110%	9,33	109%	10,40	109%	0,19	0,32	0,32	0,53	-234,87	-60,50	-2,70	-2,70
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	Sem bench	0,53	117%	9,71	113%	10,81	113%	0,19	0,33	0,32	0,54	-222,32	-52,78	-2,82	-2,82
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	Sem bench	0,53	118%	9,77	114%	10,88	114%	0,19	0,32	0,32	0,53	-220,11	-51,85	-2,84	-2,84
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	Sem bench	0,51	113%	9,50	111%	10,58	111%	0,19	0,32	0,32	0,53	-229,37	-57,19	-2,75	-2,75
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	Sem bench	0,52	115%	9,58	112%	10,67	112%	0,19	0,32	0,32	0,53	-226,45	-55,61	-2,78	-2,78
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	Sem bench	0,54	119%	9,88	115%	11,00	115%	0,19	0,33	0,32	0,54	-216,97	-49,27	-2,87	-2,87
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	Sem bench	0,58	129%	10,45	122%	11,64	122%	0,19	0,32	0,32	0,53	-198,27	-38,59	-3,07	-3,07

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 20/06/24 Tx 6.3800)	Sem bench	0,56	123%	10,10	118%	11,25	118%	0,19	0,32	0,32	0,53	-209,79	-45,44	-2,95	-2,95
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	Sem bench	0,56	123%	10,11	118%	11,25	118%	0,19	0,32	0,32	0,53	-209,58	-45,35	-2,95	-2,95
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	Sem bench	0,55	122%	10,06	117%	11,20	117%	0,19	0,33	0,32	0,55	-211,13	-45,24	-2,93	-2,93
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	Sem bench	0,56	124%	10,17	119%	11,33	119%	0,19	0,32	0,32	0,53	-207,49	-44,07	-2,97	-2,97
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	Sem bench	0,55	122%	10,02	117%	11,15	117%	0,19	0,32	0,32	0,53	-212,49	-47,08	-2,92	-2,92
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	Sem bench	0,53	116%	9,59	112%	10,68	112%	0,19	2,85	0,32	4,70	-225,95	-12,56	-0,02	-2,77
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	Sem bench	0,53	117%	9,62	112%	10,72	112%	0,19	2,87	0,32	4,72	-225,05	-12,45	-0,02	-2,79
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	Sem bench	0,54	121%	9,84	115%	10,96	115%	0,19	2,95	0,32	4,85	-218,01	-11,81	-0,02	-2,87
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	Sem bench	0,53	118%	9,66	113%	10,76	113%	0,19	2,88	0,32	4,74	-223,77	-12,34	-0,02	-2,80
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	Sem bench	0,52	116%	9,54	111%	10,63	111%	0,19	2,84	0,32	4,67	-227,63	-12,69	-0,02	-2,76
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	Sem bench	0,52	116%	9,57	111%	10,66	112%	0,19	2,85	0,32	4,68	-226,74	-12,62	-0,02	-2,77
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	Sem bench	0,53	118%	9,77	114%	10,89	114%	0,19	0,32	0,32	0,53	-220,03	-51,83	-2,84	-2,84
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	1,06	235%	13,09	153%	13,99	146%	0,03	0,09	0,05	0,15	17,98	0,57	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,98	216%	11,93	139%	12,85	134%	0,01	0,08	0,02	0,13	-609,15	-80,17	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,00	444%	12,61	147%	9,66	101%	2,66	4,67	4,38	7,68	29,51	-5,09	-0,17	-3,98
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,76	611%	14,24	166%	9,33	98%	4,02	6,88	6,61	11,32	34,93	-3,62	-0,28	-6,43
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	CDI	1,03	228%	12,64	147%	13,60	142%	0,00	0,07	0,01	0,12	-432,92	-28,94	0,00	0,00
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	1,40	310%	13,48	157%	12,77	134%	0,90	1,81	1,48	2,97	31,52	-3,68	-0,03	-1,33
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	1,05	232%	10,25	119%	9,90	104%	1,26	2,15	2,07	3,53	-0,40	-10,67	-0,10	-1,61
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,78	615%	14,04	164%	9,02	94%	4,07	6,99	6,70	11,50	34,86	-3,81	-0,28	-6,56
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	IRF-M	1,66	368%	17,75	207%	15,79	165%	1,40	3,30	2,30	5,42	35,89	3,12	-0,08	-1,96
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,05	233%	13,08	152%	14,06	147%	0,02	0,08	0,03	0,13	-3,62	5,71	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,06	235%	13,08	152%	14,01	147%	0,03	0,09	0,06	0,15	17,57	1,91	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	2,03	450%	12,61	147%	9,61	101%	2,69	4,72	4,43	7,76	29,95	-5,10	-0,17	-4,04
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,75	610%	14,18	165%	9,25	97%	3,99	6,88	6,56	11,32	35,10	-3,68	-0,27	-6,48
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,97	216%	11,85	138%	12,79	134%	0,00	0,06	0,00	0,10	-4.600,12	-107,79	0,00	0,00
Daycoval Títulos Públicos III	CDI	1,04	230%	12,83	149%	13,79	144%	0,01	0,09	0,02	0,14	-110,82	-12,24	0,00	0,00
Itaú CIC Institucional Janeiro	CDI	1,36	302%	15,27	178%	15,92	167%	0,65	0,90	1,07	1,48	39,24	11,86	-0,00	-0,21
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,23	273%	12,84	150%	13,82	145%	0,49	0,45	0,80	0,74	30,51	-2,05	0,00	-0,04
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,78	617%	14,17	165%	9,16	96%	4,05	6,97	6,67	11,46	35,11	-3,71	-0,28	-2,33
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	0,91	202%	11,01	128%	12,40	130%	0,33	0,56	0,55	0,93	-34,74	-15,62	0,00	-0,12
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,04	230%	13,00	151%	13,96	146%	0,02	0,08	0,04	0,13	-52,26	-1,42	0,00	0,00
Trend Cash FIC Simples	CDI	1,04	230%	12,79	149%	13,76	144%	0,01	0,08	0,01	0,13	-149,36	-15,41	0,00	0,00
Vinci Institucional Referenciado	CDI	1,04	231%	12,88	150%	13,88	145%	0,00	0,07	0,01	0,12	-238,45	-7,54	0,00	0,00
Western Asset Ativo IMA-B	IMA-B	2,21	489%	12,28	143%	9,26	97%	3,11	5,10	5,12	8,40	30,55	-5,09	-0,23	-4,12
Western Asset Ativo IMA-B 5	IMA-B 5	1,19	265%	10,07	117%	9,70	102%	1,68	2,64	2,76	4,34	7,01	-9,09	-0,17	-1,76

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
FUNDOS DE RENDA FIXA															
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	Selic	1,04	231%	12,88	150%	13,85	145%	0,01	0,08	0,01	0,13	-104,32	-9,03	0,00	0,00
Western Ativo Max	CDI	1,34	298%	11,84	138%	12,78	134%	1,12	1,38	1,84	2,27	21,60	-4,82	-0,06	-0,41
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	CDI	1,05	234%	13,09	152%	14,10	148%	0,02	0,10	0,04	0,17	4,97	6,06	0,00	0,00
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	CDI	1,04	231%	13,34	155%	14,16	148%	0,08	0,14	0,13	0,23	-11,95	6,99	0,00	-0,02
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	CDI	1,04	231%	12,86	150%	13,82	145%	0,01	0,09	0,01	0,15	-157,21	-10,30	0,00	0,00
XP Inflação Referenciado IPCA	IMA-B 5	1,08	240%	9,59	112%	8,94	94%	1,28	3,67	2,11	6,03	1,89	-7,70	-0,11	-2,71
XP Trend Pré-Fixado Longo Prazo	IRF-M	1,63	362%	17,40	203%	15,40	161%	1,40	3,30	2,30	5,43	34,37	2,46	-0,08	-0,55
XP Trend Simples	CDI	1,05	232%	13,00	151%	13,97	146%	0,02	0,09	0,03	0,15	-23,82	-0,91	0,00	0,00
FIDC															
BRPP FIDC Multisetorial Master	Sem bench	-13,56	-3005%	72,18	841%	47,73	499%	-	-	-	-	-	-	-	-
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	Sem bench	0,71	157%	16,32	190%	16,85	176%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL															
BB FIC FIA Dividendos	Sem bench	5,51	1221%	27,39	319%	21,27	223%	10,72	13,90	17,63	22,86	34,02	3,26	-2,03	-9,14
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibov.	-1,32	-293%	1,24	14%	3,43	36%	12,76	17,76	20,99	29,22	-15,18	-2,90	-4,17	-21,69
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	IBrX	6,44	1428%	33,12	386%	27,66	289%	11,65	14,92	19,16	24,54	37,69	5,27	-2,02	-8,26
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	IDIV	6,76	1499%	32,77	382%	27,31	286%	10,63	13,21	17,48	21,73	43,63	5,71	-1,71	-7,87
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	Ibov.	8,09	1793%	35,32	412%	29,31	307%	11,38	14,73	18,73	24,24	49,85	5,88	-1,87	-8,35
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	Ibov.	6,00	1330%	33,03	385%	26,58	278%	12,59	15,73	20,71	25,87	32,16	4,71	-2,12	-7,39
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibov.	3,84	850%	28,30	330%	21,83	228%	20,31	19,95	33,41	32,82	11,79	2,74	-5,24	-10,59
Occam FIC FIA	Sem bench	6,62	1467%	27,83	324%	24,16	253%	11,18	12,91	18,40	21,24	40,46	4,60	-2,06	-6,62
Trend FIA Bolsa Americana	CRSP US	0,62	138%	24,19	282%	22,29	233%	14,32	18,68	23,56	30,73	-2,06	2,97	-3,54	-18,52
Vinci FIA Mosaico Institucional	Ibov.	6,20	1375%	35,56	414%	27,75	290%	13,52	15,40	22,23	25,33	31,20	5,17	-3,12	-8,60
Vinci FIA Selection Equities	Ibov.	6,00	1329%	29,36	342%	23,66	248%	10,38	12,62	17,08	20,76	38,82	4,48	-1,82	-7,77
Vinci FIA Total Return Institucional	Ibov.	7,59	1682%	40,10	467%	34,32	359%	12,05	14,96	19,82	24,61	43,91	7,42	-2,03	-8,11
XP FIC FIA Investor 30	Ibov.	5,59	1239%	56,31	656%	45,38	475%	11,92	18,07	19,61	29,73	31,19	9,09	-1,99	-11,05
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR															
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	Sem bench	-0,54	-119%	3,00	35%	3,32	35%	10,79	13,31	17,75	21,89	-11,96	-4,25	-3,57	-16,75
BB Schroder Multimercado IE	MSCI World	-0,68	-150%	4,40	51%	6,35	66%	15,11	20,72	24,85	34,08	-9,09	-1,47	-3,72	-18,88
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	Sem bench	-1,07	-237%	4,44	52%	5,43	57%	10,44	15,95	17,18	26,23	-16,67	-2,60	-3,86	-17,76
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	Ibov.	-0,80	-178%	-5,94	-69%	-3,37	-35%	6,51	11,35	10,71	18,68	-23,57	-8,84	-2,08	-8,51
FUNDOS MULTIMERCADO															
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	CDI	1,53	339%	12,80	149%	12,58	132%	4,38	3,67	7,21	6,03	9,14	-2,02	-0,56	-1,45
Vinci Valorem Multimercado	IMA-B 5	0,64	141%	9,95	116%	11,29	118%	0,96	1,28	1,58	2,11	-35,73	-11,76	-0,12	-0,30
Western Long Short Multimercado	CDI	1,18	261%	11,28	131%	11,07	116%	3,87	3,48	6,37	5,72	2,81	-4,60	-0,35	-2,92
Western US Index 500 Institucional Mult.	SP 500	0,37	82%	-	-	-	-	13,85	-	22,78	-	-3,68	-	-3,39	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
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%	-0,59	-132%	15,69	183%	14,67	154%	0,05	20,88	0,08	34,35	-2.838,33	0,42	-0,59	-5,15
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	IPCA + 15%	0,30	66%	-0,98	-11%	-5,30	-55%	0,59	39,25	0,96	64,55	-106,71	-1,99	-0,15	-32,95
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder - Classe A	IPCA + 7%	0,16	35%	-3,35	-39%	-14,97	-157%	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder - Classe C	IPCA + 7%	0,18	39%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FIP Private Equity II	IPCA + 10%	0,87	193%	15,51	181%	15,74	165%	0,00	2,83	0,00	4,66	-9.999,99	-40,80	0,00	-8,81
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	Sem bench	0,57	126%	9,81	114%	9,71	102%	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Sem bench	3,44	764%	14,07	164%	13,61	142%	-	-	-	-	-	-	-	-
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	Sem bench	-0,65	-145%	-18,58	-216%	-19,92	-208%	0,13	4,80	0,22	7,89	-1.063,50	-46,40	-0,65	-19,92
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	IPCA + 6%	3,59	796%	3,47	40%	-1,80	-19%	0,64	12,80	1,04	21,05	326,73	-8,61	0,00	-10,09
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	IPCA + 7%	-2,52	-558%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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		1,03	229%	10,79	126%	10,57	111%	0,53	1,24	0,87	2,04	-3,10	-15,47	-0,01	-0,99
IPCA		0,18	40%	3,92	46%	4,46	47%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,03	7%	3,68	43%	4,18	44%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,05	233%	12,94	151%	13,98	146%	0,00	0,06	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,67	369%	17,86	208%	15,91	166%	1,36	3,29	2,23	5,42	37,38	3,32	-0,08	-1,95
IRF-M 1		1,07	238%	13,45	157%	14,25	149%	0,17	0,35	0,27	0,58	9,82	4,15	0,00	-0,03
IRF-M 1+		1,93	429%	20,15	235%	16,59	174%	1,91	4,97	3,15	8,18	38,04	3,03	-0,14	-3,20
IMA-B		2,04	452%	12,82	149%	9,87	103%	2,62	4,71	4,32	7,75	31,11	-4,79	-0,17	-4,02
IMA-B 5		1,08	238%	10,60	124%	10,29	108%	1,22	2,14	2,01	3,52	1,61	-9,67	-0,10	-1,59
IMA-B 5+		2,80	621%	14,42	168%	9,42	99%	3,96	6,97	6,51	11,47	36,42	-3,49	-0,28	-6,52
IMA Geral		1,43	316%	13,93	162%	13,26	139%	0,87	1,80	1,43	2,97	35,52	-2,18	-0,03	-1,32
IDkA 2A		0,94	208%	10,75	125%	10,49	110%	1,33	2,32	2,20	3,81	-7,00	-8,43	-0,11	-1,81
IDkA 20A		4,48	993%	18,69	218%	8,78	92%	7,44	13,31	12,25	21,89	37,78	-1,80	-0,65	-14,57
IGCT		6,36	1410%	32,12	374%	26,26	275%	11,33	15,09	18,67	24,83	38,19	4,76	-2,05	-8,48
IBrX 50		6,29	1394%	30,23	352%	25,00	262%	11,23	14,85	18,51	24,44	37,99	4,40	-2,00	-8,21
Ibovespa		6,37	1413%	32,25	376%	26,58	278%	11,11	14,94	18,31	24,59	39,02	4,91	-1,89	-8,53
META ATUARIAL - INPC + 5,17% A.A.		0,45		8,58		9,56									

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 1,2418% 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 3,29% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,71% 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 2,0430%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,42%, e o IMA-B de 7,75%.

Draw-Down

Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período.

Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 0,9883%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,95% e 4,02%, 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 6,0758% do risco experimentado pelo mercado.

Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,0811% e -0,0811% 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 15,4747% 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 0,1992% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

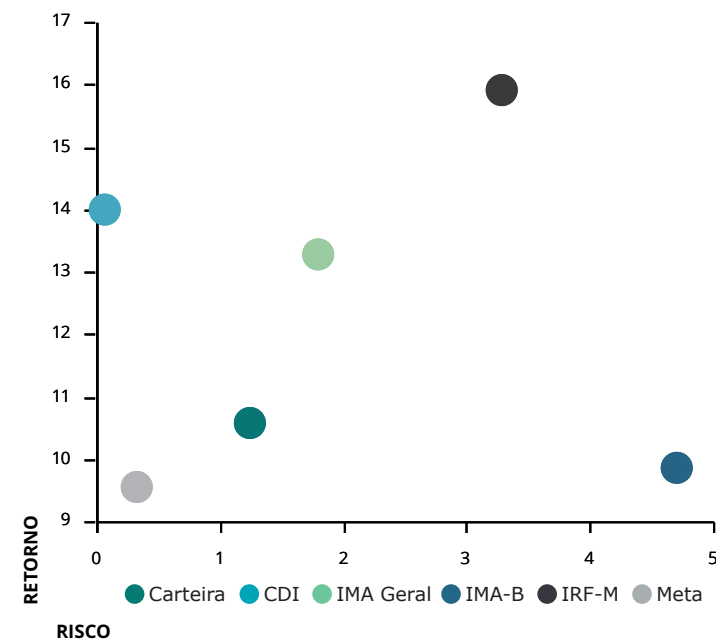
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,5294	0,5645	1,2418
VaR (95%)	0,8711	0,9288	2,0430
Draw-Down	-0,0066	-0,0376	-0,9883
Beta	3,8475	4,3921	6,0758
Tracking Error	0,0334	0,0375	0,0811
Sharpe	-3,1013	-21,8513	-15,4747
Treynor	-0,0269	-0,1769	-0,1992
Alfa de Jensen	-0,0115	-0,0135	-0,0149

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.

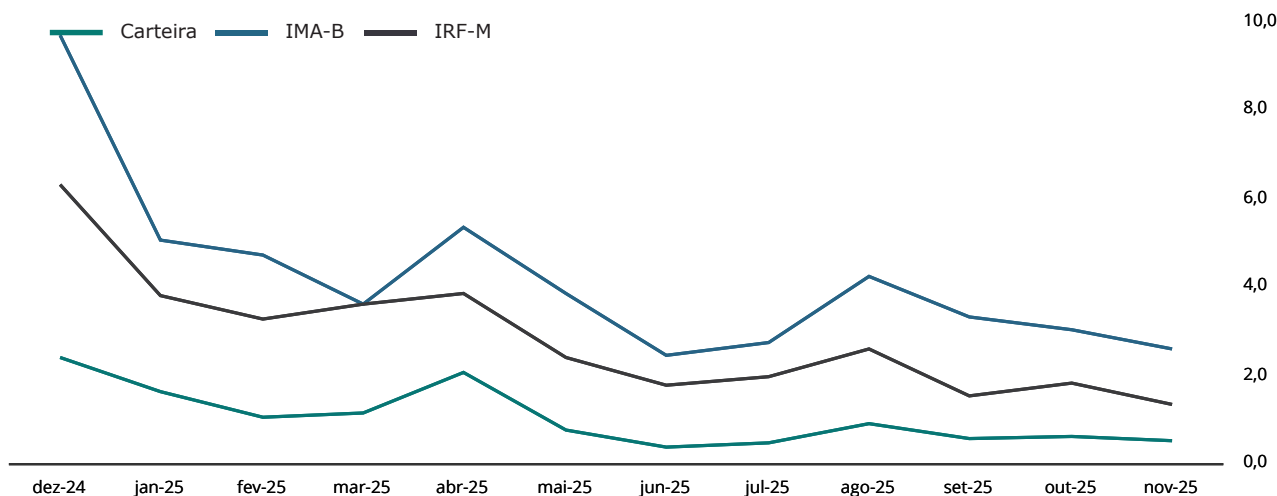
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 62,14% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$2.163.303,24 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$10.918.807,25, equivalente a uma queda de 0,24% 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	1,36%	-285.639,76	-0,01%
IRF-M	0,49%	73.803,01	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,87%	-359.442,77	-0,01%
IMA-B	62,14%	-2.163.303,24	-0,05%
IMA-B	2,64%	-3.163.363,13	-0,07%
IMA-B 5	2,35%	-652.055,67	-0,01%
IMA-B 5+	4,27%	-8.423.313,43	-0,18%
Carência Pós	52,87%	10.075.428,99	0,22%
IMA GERAL	0,43%	-123.426,85	-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%	-224.025,82	-0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,33%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	2,38%	-8.940.082,10	-0,20%
FUNDOS DI	29,80%	10.156.985,09	0,22%
F. Crédito Privado	0,47%	173.813,76	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	28,89%	10.347.591,76	0,23%
Multimercado	0,44%	-364.420,44	-0,01%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	3,50%	-9.339.314,56	-0,21%
Ibov., IBrX e IBrX-50	2,66%	-7.227.733,72	-0,16%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,47%	-936.904,94	-0,02%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,37%	-1.174.675,90	-0,03%
TOTAL	100,00%	-10.918.807,25	-0,24%

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 CIC Institucional Janeiro	52.156.446/0001-03	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	Geral	D+1	D+2	0,01	Não há	Não há
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	Geral	D+0	D+1	0,01	Não há	20% exc CDI
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,00	Não há	Não há
Trend Cash FIC Simples	45.823.918/0001-79	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Vinci Institucional Referenciado	51.415.957/0001-30	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
Western Asset Ativo IMA-B	09.087.301/0001-79	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	Não há
Western Asset Ativo IMA-B 5	17.517.577/0001-78	Geral	D+0	D+1	0,40	Não há	Não há
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	22.773.421/0001-98	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
Western Ativo Max	04.192.419/0001-43	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	49.983.964/0001-96	Geral	D+0	D+1	0,35	Não há	Não há
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	05.090.727/0001-20	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	26.559.284/0001-44	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	Geral	D+4	D+5	0,55	Não há	Não há
XP Trend 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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
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
Vinci FIA Total Return Institucional	40.226.010/0001-64	Geral	D+30	D+32	1,97	Não há	20% exc Ibovespa
XP FIC FIA Investor 30	26.718.169/0001-75	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibovespa
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	31.964.961/0001-40	Qualificado	D+1	D+5	0,07	Não há	Não há
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	Qualificado	D+1	D+5	0,08	Não há	Não há
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	18.085.924/0001-01	Qualificado	D+1	D+8	0,75	Não há	Não há
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	19.587.174/0001-20	Qualificado	D+30	D+32	1,00	Não há	10% exc Dólar
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	35.002.795/0001-51	Geral	D+9	D+10	1,90	Não há	20% exc CDI
Vinci Valorem Multimercado	13.396.703/0001-22	Geral	D+1	D+2	0,96	Não há	20% exc IMA-B 5
Western Long Short Multimercado	07.672.392/0001-84	Geral	D+1	D+5	2,00	Não há	Não há
Western US Index 500 Institucional Mult.	61.733.546/0001-46	Geral	D+0	D+1	0,20	Não há	Não há
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BTG FIP Economia Real II	44.172.951/0001-13	Qualificado	No vencimento	No vencimento	2,10	No vencimento	20% exc IPCA + 8%aa
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	14.584.094/0001-06	Qualificado	D+0	D+0	2,00	No vencimento	20% exc IPCA + 8%aa
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder - Classe A	49.723.694/0001-84	Qualificado	Vide regulamento	Vide regulamento	1,50	No vencimento	Vide regulamento
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder - Classe C	42.754.355/0001-16	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

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
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; 50,98% superior a 180 dias; os 2,25% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/11/2025	3.165,04	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/11/2025	26.882,92	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/11/2025	20.000.000,00	Aplicação	Itaú CIC Institucional Janeiro
05/11/2025	2.310.000,00	Aplicação	Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV
06/11/2025	12.833,90	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/11/2025	1.082.616,37	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/11/2025	1.921.851,68	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
07/11/2025	2.900.000,00	Aplicação	Western Asset Soberano II Referenciado Selic
10/11/2025	293.187,76	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/11/2025	1.100.000,00	Aplicação	Western Asset Soberano II Referenciado Selic
11/11/2025	13.002.586,69	Compra	LFT 01/09/2027 (Compra em 11/11/2025)
12/11/2025	7.382.575,36	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/11/2025	159.739,22	Compra	LFT 01/09/2027 (Compra em 12/11/2025)
13/11/2025	25.335.763,12	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/11/2025	5.603.906,78	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
14/11/2025	770.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
14/11/2025	925.000,00	Aplicação	Vinci FIA Total Return Institucional
17/11/2025	16.970,85	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/11/2025	28.300.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
17/11/2025	23.583,33	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
17/11/2025	7.000.659,55	Compra	NTN-B XP 2035-05 (Compra 17/11/25 Tx 7.3810)
17/11/2025	19.876.168,34	Aplicação	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
18/11/2025	16.783,71	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
18/11/2025	78.199,22	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/11/2025	265.000,00	Aplicação	XP Trend Pré-Fixado Longo Prazo
19/11/2025	78.238,82	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
19/11/2025	18.813,03	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/11/2025	575.000,00	Aplicação	Daycoval Títulos Públicos III
19/11/2025	18.996.776,55	Compra	NTN-B XP 2035-05 (Compra 19/11/25 Tx 7.4100)
19/11/2025	925.000,00	Aplicação	Vinci FIA Total Return Institucional
21/11/2025	1.003,47	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/11/2025	237.364,68	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

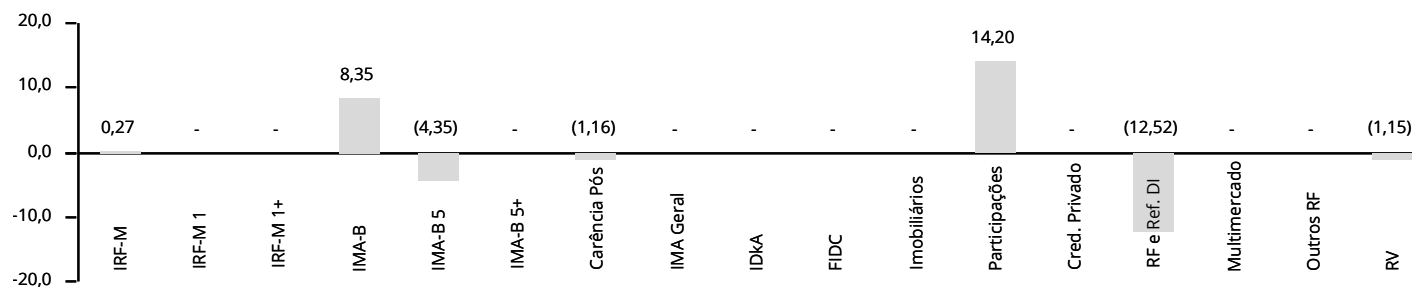
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/11/2025	77.317,10	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/11/2025	2.310.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/11/2025	891.668,23	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/11/2025	1.476,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
05/11/2025	20.000.000,03	Resgate	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa
06/11/2025	3.054,11	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/11/2025	2.765,40	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
06/11/2025	2.900.000,00	Resgate	Western Asset Ativo IMA-B 5
07/11/2025	2.100.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
07/11/2025	37.630,37	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/11/2025	1.100.000,00	Resgate	Western Asset Ativo IMA-B 5
10/11/2025	1.049.262,30	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/11/2025	38.814,58	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/11/2025	299.571,80	Venda	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)
11/11/2025	1.784.592,05	Venda	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)
11/11/2025	1.001.425,75	Venda	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)
11/11/2025	1.155.491,25	Venda	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)
11/11/2025	1.664.763,32	Venda	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)
11/11/2025	119.828,72	Venda	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)
11/11/2025	32.785,82	Venda	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/05/2024)
11/11/2025	696.698,68	Venda	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)
11/11/2025	385.233,39	Venda	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)
11/11/2025	3.010.961,30	Venda	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)
11/11/2025	3.010.007,95	Venda	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)
12/11/2025	850,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/11/2025	9.773,42	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/11/2025	150.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
14/11/2025	5.409.969,97	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/11/2025	925.000,00	Resgate	Vinci Institucional Referenciado
17/11/2025	28.335.101,18	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/11/2025	769.189,11	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
17/11/2025	78.624,82	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	209.988.105,67
Resgates	206.350.980,15
Saldo	3.637.125,52

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



APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
25/11/2025	6.668,49	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/11/2025	925.000,00	Aplicação	Daycoval Títulos Públicos III
26/11/2025	575.000,00	Aplicação	Daycoval Títulos Públicos III
26/11/2025	350.000,00	Aplicação	Western Asset Soberano II Referenciado Selic
27/11/2025	97.531,85	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
27/11/2025	584,04	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/11/2025	28.552.186,53	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/11/2025	3.556,34	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/11/2025	8.350.000,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
28/11/2025	11.887.908,03	Aplicação	Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder - Classe C

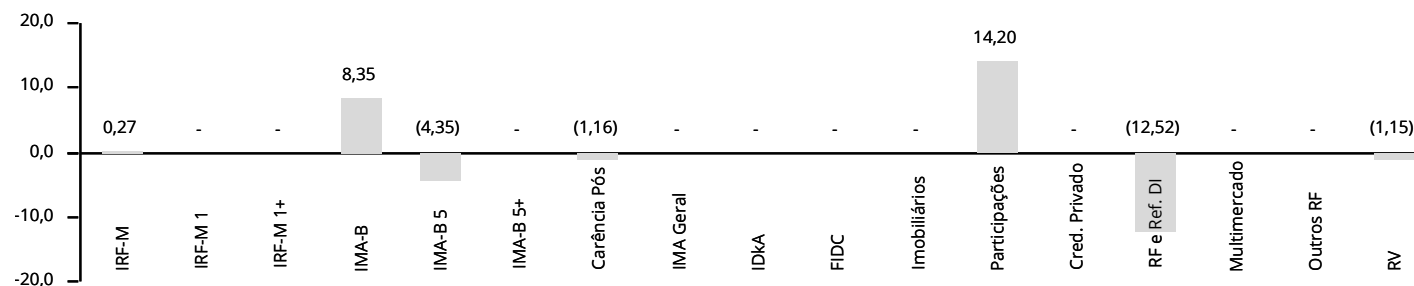
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
17/11/2025	37.356,91	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)
17/11/2025	89.144,10	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025)
17/11/2025	5.799,09	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025) i
17/11/2025	30.748,65	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)
17/11/2025	23.735,80	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)
17/11/2025	780.449,22	Pagamento	NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)
17/11/2025	971.953,95	Pagamento	NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)
17/11/2025	940.126,40	Pagamento	NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)
17/11/2025	32.097,27	Pagamento	NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)
17/11/2025	778.696,01	Pagamento	NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)
17/11/2025	318.814,92	Pagamento	NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)
17/11/2025	27.646,81	Pagamento	NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)
17/11/2025	1.542.557,14	Pagamento	NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)
17/11/2025	637.494,98	Pagamento	NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)
17/11/2025	516.927,92	Pagamento	NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)
17/11/2025	965.480,55	Pagamento	NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)
17/11/2025	217.398,33	Pagamento	NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/05/25 Tx 7.1925)
17/11/2025	617.670,20	Pagamento	NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/05/25 Tx 7.2325)
17/11/2025	587.865,58	Pagamento	NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)
17/11/2025	504.115,98	Pagamento	NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)
17/11/2025	329.738,78	Pagamento	NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)
17/11/2025	3.261.379,55	Pagamento	NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)
17/11/2025	846.936,42	Pagamento	NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)
17/11/2025	320.568,13	Pagamento	NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)
17/11/2025	1.535.544,29	Pagamento	NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)
17/11/2025	1.547.007,60	Pagamento	NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)
17/11/2025	3.259.896,06	Pagamento	NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)
17/11/2025	435.066,39	Pagamento	NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)
17/11/2025	167.903,80	Pagamento	NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)
17/11/2025	210.655,21	Pagamento	NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)
17/11/2025	162.374,44	Pagamento	NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)
17/11/2025	317.870,88	Pagamento	NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	209.988.105,67
Resgates	206.350.980,15
Saldo	3.637.125,52

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



APLICAÇÕES

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

RESGATES

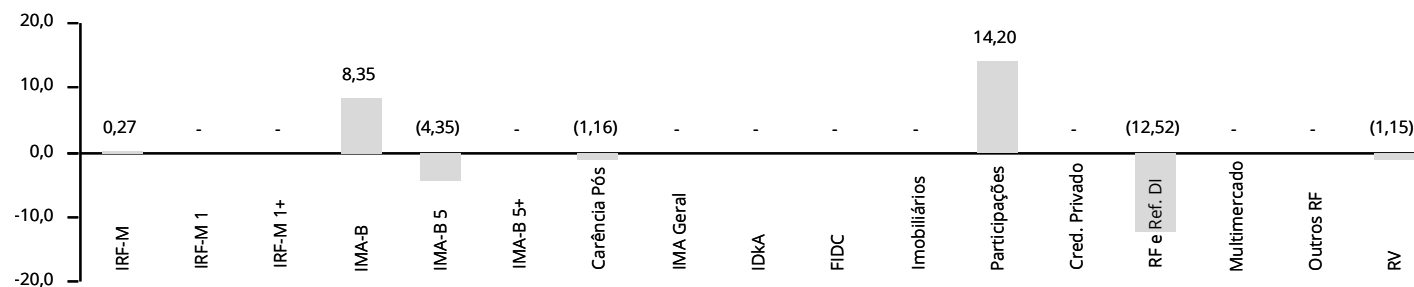
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

17/11/2025	322.995,65	Pagamento	NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)
17/11/2025	320.028,68	Pagamento	NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)
17/11/2025	1.049.634,75	Pagamento	NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)
17/11/2025	3.366.707,15	Pagamento	NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)
17/11/2025	1.500.000,00	Resgate	Vinci FIA Mosaico Institucional
18/11/2025	16.783,71	Rg. Total	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/11/2025	11.182,58	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/11/2025	23.583,33	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
19/11/2025	13.468,54	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/11/2025	18.996.776,55	Resgate	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
21/11/2025	478,45	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/11/2025	925.000,00	Resgate	Vinci FIA Mosaico Institucional
24/11/2025	1.107,15	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/11/2025	575.000,00	Resgate	Vinci FIA Mosaico Institucional
25/11/2025	6.000,07	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
25/11/2025	5.691,01	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/11/2025	350.000,00	Resgate	Western Asset Ativo IMA-B 5
27/11/2025	447.004,74	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
27/11/2025	3.033,25	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/11/2025	97.298,60	Rg. Total	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/11/2025	28.107.678,85	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
28/11/2025	20.237.908,03	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
28/11/2025	46.491,81	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/11/2025	28.554.249,24	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	209.988.105,67
Resgates	206.350.980,15
Saldo	3.637.125,52

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



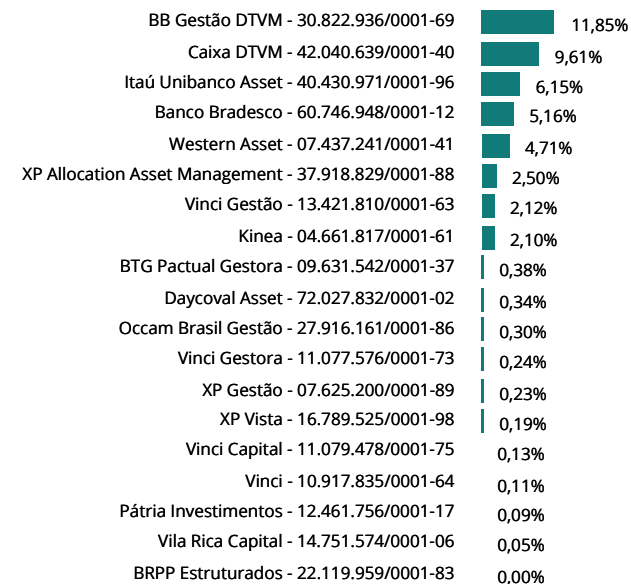
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	905.694.266.301,72	0,03	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.790.482.481.668,41	0,03	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	72.430.049.429,18	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	571.254.258.736,89	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	569.594.790.768,60	0,08	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	23.156.358.170,67	0,07	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.219.241.887.677,18	0,02	✓
Kinea Private Equity	04.661.817/0001-61	Não	153.254.406.979,95	0,01	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	12.483.816.932,21	0,11	✓
Pátria Investimentos	12.461.756/0001-17	Não	61.924.151.170,49	0,01	✓
Vila Rica Capital	14.751.574/0001-06	Não	2.000.328.393,33	0,12	✓
Vinci	10.917.835/0001-64	Não	60.376.268.578,98	0,01	✓
Vinci Capital	11.079.478/0001-75	Não	60.376.268.578,98	0,01	✓
Vinci Gestão	13.421.810/0001-63	Não	60.376.268.578,98	0,16	✓
Vinci Gestora	11.077.576/0001-73	Não	60.376.268.578,98	0,02	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	44.184.133.371,43	0,49	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	234.592.104.231,20	0,05	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	234.592.104.231,20	0,00	✓
XP Vista	16.789.525/0001-98	Não	234.592.104.231,20	0,00	✓

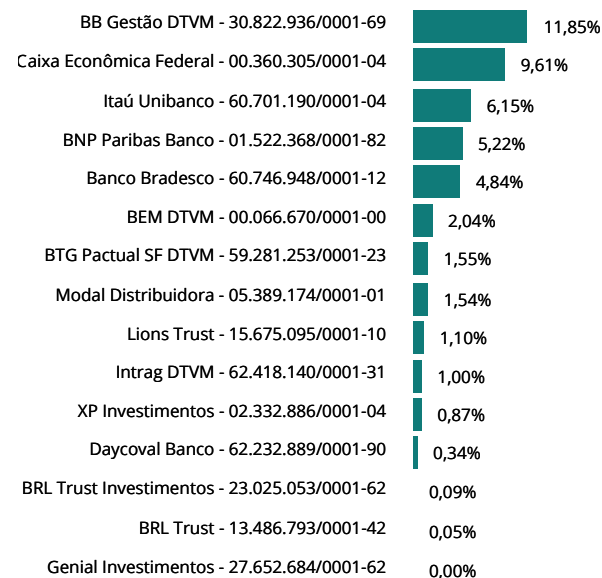
Obs.: Patrimônio em 10/2025, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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



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	23.817.015.620,99	6,87	1,31	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.447.163.447,90	0,01	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	2.405.816.588,19	2,15	4,07	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	731.086.500,13	2,63	16,37	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	11.670.357.485,84	2,25	0,88	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	213.993.818,79	0,43	9,21	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	405.050.248,80	0,84	9,42	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	93.883.807,49	0,30	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	408.628.430,29	0,16	1,83	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	19.407.990.593,40	0,54	0,13	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	24.574.500.885,36	8,55	1,59	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	2.341.949.869,16	0,26	0,51	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	729.545.786,10	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	1.347.196.829,79	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	382.521.763,42	0,34	4,09	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú CIC Institucional Janeiro	52.156.446/0001-03	7, III, a	2.261.049.257,84	0,44	0,89	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.084.830.629,20	0,59	1,29	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	437.445.860,48	1,27	13,27	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	867.931.661,68	0,44	2,30	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	9.296.505.951,46	2,63	1,29	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Trend Cash FIC Simples	45.823.918/0001-79	7, III, a	3.360.618.029,91	0,51	0,70	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
Vinci Institucional Referenciado	51.415.957/0001-30	7, III, a	249.506.119,44	0,73	13,36	Sim	13.421.810/0001-63	59.281.253/0001-23	✓
Western Asset Ativo IMA-B	09.087.301/0001-79	7, I, b	92.996.502,16	0,23	11,40	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	79.986.884,03	0,44	24,93	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	720.453.823,95	1,88	11,86	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Ativo Max	04.192.419/0001-43	7, I, b	36.426.516,88	0,15	19,06	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	935.677.652,58	0,47	2,29	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	674.767.397,69	1,42	9,56	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	12.490.486.130,10	0,83	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	69.516.581,30	0,18	11,80	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	161.964.443,03	0,33	9,22	Sim	37.918.829/0001-88	02.332.886/0001-04	✓
XP Trend Simples	32.893.503/0001-20	7, I, b	2.012.347.321,12	0,71	1,60	Sim	37.918.829/0001-88	05.389.174/0001-01	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS									
BRPP FIDC Multisetorial Master	12.138.813/0001-21	7, V, a	534.786,57	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	52.704.842,74	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	549.416.896,59	0,10	0,86	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	8, I	271.430.412,43	0,17	2,78	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	14.099.976/0001-78	8, I	354.450.699,43	0,31	4,05	Sim	60.746.948/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	8, I	1.280.239.849,82	0,37	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	761.348.576,94	0,35	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	639.246.941,40	0,39	2,79	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	1.231.512.203,84	0,39	1,43	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	529.409.195,72	0,30	2,59	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Trend FIA Bolsa Americana	31.145.826/0001-72	8, I	483.841.989,57	0,12	1,15	Sim	37.918.829/0001-88	02.332.886/0001-04	✓
Vinci FIA Mosaico Institucional	28.470.587/0001-11	8, I	792.935.284,74	0,11	0,61	Sim	10.917.835/0001-64	00.066.670/0001-00	✓
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, I	274.858.775,92	0,37	6,17	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
Vinci FIA Total Return Institucional	40.226.010/0001-64	8, I	201.379.478,21	0,04	0,95	Sim	11.077.576/0001-73	00.066.670/0001-00	✓
XP FIC FIA Investor 30	26.718.169/0001-75	8, I	444.276.993,12	0,23	2,35	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	399.202.222,85	0,02	0,23	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	358.974.215,90	0,08	0,96	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	18.085.924/0001-01	9, II	192.357.094,18	0,15	3,62	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	19.587.174/0001-20	9, II	135.454.486,86	0,12	3,98	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	66.382.891,47	0,20	13,51	Sim	11.077.576/0001-73	59.281.253/0001-23	✓
Vinci Valorem Multimercado	13.396.703/0001-22	10, I	692.847.568,08	0,90	5,92	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
Western Long Short Multimercado	07.672.392/0001-84	10, I	10.108.933,01	0,01	5,26	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western US Index 500 Institucional Mult.	61.733.546/0001-46	10, I	1.264.558.155,03	0,11	0,40	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
BTG FIP Economia Real II	44.172.951/0001-13	10, II	104.770.242,48	0,04	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	10.347.453,52	0,00	0,66	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder - Classe A	49.723.694/0001-84	10, II	774.522.577,92	0,58	3,39	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder - Classe C	42.754.355/0001-16	10, II	774.522.577,92	0,26	1,54	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
Kinea FIP Private Equity II	15.039.162/0001-00	10, II	154.677.733,36	0,04	1,24	Sim	04.661.817/0001-61	15.675.095/0001-10	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	27.782.774/0001-78	10, II	383.056.761,21	1,05	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	414.046.089,89	0,17	1,83	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	17.870.798/0001-25	10, II	98.420.131,75	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	271.003.391,80	0,13	2,18	Sim	11.079.478/0001-75	59.281.253/0001-23	✓
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	55.128.667/0001-66	10, II	6.932.447,92	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	344.256.869,39	0,33	4,36	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.

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO		% LIMITE PI 2025	
7, I	3.050.133.159,98	66,95	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	2.448.437.315,04	53,74	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	601.695.844,94	13,21	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	1.137.784.505,40	24,98	75,0	✓	75,0	✓
7, III, a	1.137.784.505,40	24,98	75,0	✓	75,0	✓
7, III, b	-	0,00	75,0	✓	75,0	✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓	20,0	✓
7, V	23.850.850,18	0,52	30,0	✓	30,0	✓
7, V, a	2.395.301,96	0,05	15,0	✓	15,0	✓
7, V, b	21.455.548,22	0,47	15,0	✓	15,0	✓
7, V, c	-	0,00	15,0	✓	15,0	✓
ART. 7	4.211.768.515,56	92,45	100,0	✓	100,0	✓
8, I	148.233.184,11	3,25	45,0	✓	45,0	✓
8, II	-	0,00	45,0	✓	45,0	✓
ART. 8	148.233.184,11	3,25	45,0	✓	45,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	16.703.701,13	0,37	10,0	✓	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	16.703.701,13	0,37	10,0	✓	10,0	✓
10, I	55.524.893,32	1,22	15,0	✓	15,0	✓
10, II	108.430.610,89	2,38	10,0	✓	10,0	✓
10, III	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 10	163.955.504,21	3,60	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	327.188.684,52	7,18	50,0	✓	50,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	4.555.660.901,21					

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.

Apesar dos temores de instabilidade de empresas do setor de tecnologia, novembro apresentou um movimento positivo nos ativos de risco ao longo do mês, em razão de um quadro de resiliência econômica e de países emergentes pouco impactados pela volatilidade global. Diante do contexto, os eventos fiscais e monetários ganharam relevância, dadas as incertezas para o próximo ano. Embora haja perda de dinamismo da economia brasileira, há dúvidas sobre o início dos cortes de juros e as consequências do novo ciclo eleitoral.

Nos Estados Unidos, o próximo ano deve registrar mais um período de déficit fiscal elevado, ao mesmo tempo em que financia estímulos diante da necessidade de Trump garantir o controle do Congresso. Para manter a coalizão política e evitar perda de popularidade, a possível estratégia de Trump será um grande impulso fiscal, como distribuir dinheiro derivado das tarifas para a população. No entanto, com o custo de rolagem elevado e uma inflação resistente, a dívida poderá causar mais instabilidade na economia. Além disso, a aversão ao risco pode aumentar com um Federal Reserve remodelado por indicações de Trump e a possibilidade de maior tolerância inflacionária e descredibilização da política monetária.

Sobre os dados, os Estados Unidos atravessaram o mês com sinais divergentes sobre a situação da atividade econômica. A perda de impulso do consumo, a fraqueza da indústria e a escassez temporária de dados oficiais criaram um ambiente de leitura difícil para o Federal Reserve. A resiliência do setor de serviços ainda sustenta parte da atividade, mas a volta das pressões de preços em alguns segmentos e o enfraquecimento gradual do mercado de trabalho tornam a calibragem da política monetária mais delicada. A divisão entre dirigentes sobre o ritmo adequado de cortes mantém o cenário de curto prazo particularmente sensível.

A Europa atravessa um período de resiliência moderada, com o setor de serviços sustentando o crescimento, visto que a indústria enfrenta mais desafios como tarifas, concorrência externa e perda de competitividade. A inflação permanece próxima da meta, com núcleo estável e serviços ainda pressionados diante dos custos trabalhistas. Com esse cenário, o Banco Central Europeu decidiu manter os juros estáveis, ao considerar os riscos equilibrados na economia: possibilidade de a inflação cair com o fortalecimento do euro ou enfraquecimento da indústria; ou de a inflação subir se houver choque de oferta, eventos climáticos ou expansão fiscal acima do esperado.

A China conviveu com um mês turbulento diante dos ruídos envolvendo a negociação para estender a trégua tarifária, após novas ameaças do presidente dos

Estados Unidos, Donald Trump. O acordo, anunciado no final de outubro, suspendeu as restrições e tarifas, com a previsão de que haveria revisões anuais. Internamente, o consumo trouxe uma surpresa, com a inflação se afastando do movimento deflacionário, enquanto o setor industrial e a balança comercial perderam fôlego diante da perda de confiança empresarial. A pressão por novas ações governamentais tende a aumentar, sobretudo para estabilizar as expectativas.

A política brasileira novamente trouxe mais evidências que fragilizam a credibilidade fiscal. A tensão entre o Congresso e o governo ganhou força com o rompimento das relações políticas entre o presidente da Câmara, Hugo Motta, e Lindbergh Farias (PT). Além disso, o presidente do Senado, Davi Alcolumbre, estaria insatisfeito com a indicação de Jorge Messias para o Supremo Tribunal Federal, afastando-o do líder do governo na Casa, Jaques Wagner (PT). Com a proximidade da votação de pautas importantes para 2026, como a Lei Orçamentária Anual e a Lei de Diretrizes Orçamentárias, a atenção fica redobrada quanto ao próximo ciclo da gestão fiscal.

A razão da preocupação está evidente quando se avalia o resultado orçamentário até outubro. De acordo com o Tesouro Nacional, o governo atingiu um resultado menos superavitário quando comparado ao mesmo mês de 2024, diante de receitas crescentes, mas com um maior avanço das despesas. No acumulado do ano, o governo central manteve um déficit, mas a ressalva é o crescimento das despesas além do limite teórico do arcabouço fiscal.

No campo monetário, o Banco Central adotou uma postura mais prudente com a manutenção da taxa Selic e ao reafirmar os desafios da inflação desancorada e do mercado de trabalho robusto. Na avaliação de cenário, não houve grandes alterações: o ambiente externo permanece incerto, destacando-se a política monetária dos Estados Unidos; e no contexto doméstico, há sinais de moderação da atividade econômica e um avanço no ritmo desinflacionário. A melhora nos núcleos, na difusão e na composição qualitativa da inflação, trouxe algum alívio, mas não o suficiente para antecipar cortes. Ainda assim, parte crescente do mercado considera a flexibilização dos juros no início do próximo ano, caso o cenário fiscal e inflacionário permaneçam benignos.

Sobre a atividade econômica, os sinais de desaceleração estão mais evidentes. A indústria recuou, o varejo interrompeu o desempenho positivo de agosto e os serviços, embora crescendo, apresentaram desempenho assimétrico entre seus segmentos. Enquanto logística e tecnologia seguem firmes, setores mais dependentes da renda das famílias perderam ritmo. A leitura do indicador de atividade

do Banco Central (IBC-Br) reforçou a percepção de moderação, ajustando as expectativas para um crescimento mais contido daqui em diante.

Em consonância, o mercado de trabalho brasileiro vem sugerindo que a fase mais intensa de geração de vagas está ficando para trás. O principal impulsionador ainda é o setor de serviços, enquanto indústria, agropecuária e construção apresentaram quedas moderadas. A criação de postos desacelerou, mas o mercado de trabalho permanece relativamente apertado, mantendo a inflação de serviços como ponto de atenção para a política monetária. Apesar da desaceleração da empregabilidade, a taxa de desemprego caiu novamente na média móvel trimestral, mostrando que há mais brasileiros com carteira assinada e um contingente recorde de pessoas ocupadas. A divergência entre os dados esclarece o conservadorismo do Banco Central na condução da política monetária.

Novembro consolidou maior apetite por risco no Brasil, em contraste direto com a dinâmica mais contida dos Estados Unidos. Enquanto o Ibovespa renovou recordes históricos, os índices norte-americanos mostraram enfraquecimento, pressionados por empresas de tecnologia. Esse descompasso sustentou o fluxo de recursos estrangeiros direcionados a emergentes, especialmente o Brasil. Por fim, a curva de juros doméstica fechou, beneficiando tanto benchmarks de vértices curtos quanto os longos.