

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS FEVEREIRO - 2026



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

RELATÓRIO GERENCIAL - Gestão Própria

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	6
Distribuição da Carteira	11
Retorno da Carteira por Ativo	12
Rentabilidade da Carteira (em %)	16
Movimentações	17

RELATÓRIO GERENCIAL - Carteira Administrada BB

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	21
Distribuição da Carteira	22
Retorno da Carteira por Ativo	23
Rentabilidade da Carteira (em %)	24
Movimentações	25

RELATÓRIO GERENCIAL - Carteira Administrada Bradesco

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	27
Distribuição da Carteira	28
Retorno da Carteira por Ativo	29
Rentabilidade da Carteira (em %)	30
Movimentações	31

RELATÓRIO GERENCIAL - Carteira Administrada Vinci

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	33
Distribuição da Carteira	34
Retorno da Carteira por Ativo	35

Disclaimer

Este relatório é fornecido exclusivamente a título informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado, de fontes públicas consideradas confiáveis, ou ainda através de documentos fornecidos pelo próprio cliente. A emissora deste relatório não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório e de seu conteúdo. As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda; (4) Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura; e (5) Não há qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, prestada pela emissora do relatório ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.

Rentabilidade da Carteira (em %) _____	36
Movimentações _____	37
RELATÓRIO GERENCIAL - Carteira Administrada Western	
Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações _____	39
Distribuição da Carteira _____	40
Retorno da Carteira por Ativo _____	41
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	42
Movimentações _____	43
RELATÓRIO GERENCIAL - Carteira Administrada XP	
Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações _____	45
Distribuição da Carteira _____	47
Retorno da Carteira por Ativo _____	48
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	50
Movimentações _____	51
RELATÓRIO GERENCIAL - IPREVILLE	
Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações _____	53
Distribuição da Carteira _____	60
Retorno da Carteira por Ativo _____	61
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	68
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	69
Análise do Risco da Carteira _____	76
Enquadramento _____	78

Disclaimer

Este relatório é fornecido exclusivamente a título informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado, de fontes públicas consideradas confiáveis, ou ainda através de documentos fornecidos pelo próprio cliente. A emissora deste relatório não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório e de seu conteúdo. As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda; (4) Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura; e (5) Não há qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, prestada pela emissora do relatório ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.

Disclaimer

Este relatório é fornecido exclusivamente a título informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição.

Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado, de fontes públicas consideradas confiáveis, ou ainda através de documentos fornecidos pelo próprio cliente. A emissora deste relatório não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório e de seu conteúdo.

As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda; (4) Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura; e (5) Não há qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, prestada pela emissora do relatório ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



Gestão Própria

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



ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		63,76	2.337.932.339,78	2.361.063.113,14					
NTN-B XP 2026-08 (Compra 06/05/25 Tx 9.1100)	7, III	0,71	25.916.477,57 ▼	26.437.674,03	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B XP 2026-08 (Compra 07/05/25 Tx 9.2400)	7, III	0,71	25.929.462,44 ▼	26.449.139,08	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B XP 2026-08 (Compra 08/05/25 Tx 9.2600)	7, III	0,71	25.918.151,43 ▼	26.437.339,30	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B XP 2026-08 (Compra 14/05/25 Tx 9.0950)	7, III	0,70	25.826.996,27 ▼	26.346.614,86	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	7, III	1,54	56.559.525,12 ▼	57.790.728,55	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	7, III	0,46	17.034.986,68 ▼	17.405.716,53	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	7, III	0,06	2.146.617,71 ▼	2.193.328,05	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B XP 2028-08 (Compra 22/05/25 Tx 7.6000)	7, III	0,97	35.625.324,18 ▼	36.399.265,45	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B XP 2028-08 (Compra 29/05/25 Tx 7.7700)	7, III	0,44	16.264.283,82 ▼	16.617.562,10	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	7, III	0,89	32.796.974,66 ▼	33.508.099,03	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	7, III	0,19	6.953.373,30 ▼	7.105.332,53	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	7, III	0,90	33.033.226,34 ▼	33.749.311,52	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	7, III	0,29	10.611.253,60 ▼	10.842.755,76	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	7, III	0,61	22.292.844,88 ▼	22.781.593,28	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	7, III	0,85	31.045.921,04 ▼	31.721.838,66	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	7, III	0,11	4.070.315,18 ▼	4.161.524,08	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/08/25 Tx 7.6860)	7, III	0,87	31.718.548,60 ▼	32.431.466,37	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	7, III	1,03	37.587.227,30 ▼	38.405.165,76	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	7, III	0,60	21.890.198,71 ▼	22.362.250,13	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	7, III	0,63	23.010.070,39 ▼	23.512.729,30	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	7, III	0,47	17.164.642,48 ▼	17.538.655,70	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	7, III	0,00	13.820,16 ▼	14.121,30	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 27/08/25 Tx 7.8250)	7, III	0,28	10.223.764,57 ▼	10.454.227,96	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	7, III	0,47	17.198.776,50 ▼	17.571.311,74	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	7, III	0,73	26.881.705,10 ▼	27.502.537,81	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	7, III	0,93	34.040.299,30 ▼	34.787.666,79	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	7, III	0,73	26.803.877,22	26.598.182,35	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	7, III	0,92	33.704.202,13	33.448.825,99	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	7, III	0,87	31.844.118,97	31.595.313,53	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	7, III	0,03	1.162.989,65	1.154.688,69	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	7, III	0,73	26.757.873,54	26.552.672,16	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	7, III	0,30	10.926.936,18	10.842.855,37	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	7, III	0,03	985.345,99	978.150,79	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	7, III	1,47	53.758.790,27	53.354.159,30	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	7, III	0,60	21.994.786,19	21.827.013,81	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		63,76	2.337.932.339,78	2.361.063.113,14					
NTN-B XP 2035-05 (Compra 17/11/25 Tx 7.3810)	7, III	0,20	7.211.209,93	7.150.317,30	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	7, III	0,48	17.777.039,07	17.640.858,71	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 19/11/25 Tx 7.4100)	7, III	0,53	19.553.731,06	19.388.241,82	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	7, III	0,91	33.524.329,56	33.270.766,22	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/05/25 Tx 7.1925)	7, III	0,19	7.004.429,98	6.946.157,97	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/05/25 Tx 7.2325)	7, III	0,54	19.849.277,13	19.683.616,73	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	7, III	0,53	19.442.128,74	19.285.519,56	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	7, III	0,47	17.204.747,08	17.071.632,65	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	7, III	0,57	20.864.472,40 ▼	21.361.346,65	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	7, III	0,29	10.600.984,33 ▼	10.839.600,58	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	7, III	0,57	21.021.551,78 ▼	21.509.863,23	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)	7, III	0,28	10.440.223,87 ▼	10.703.290,15	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	7, III	0,42	15.451.019,48 ▼	15.827.277,61	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	7, III	0,42	15.440.930,05 ▼	15.814.786,11	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)	7, III	0,56	20.575.746,42 ▼	21.077.702,49	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	7, III	0,42	15.566.101,56 ▼	15.926.640,06	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	7, III	1,55	56.966.503,73 ▼	58.175.012,43	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	7, III	0,80	29.317.956,73 ▼	30.000.386,98	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	7, III	1,56	57.122.802,92 ▼	58.403.731,93	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	7, III	0,16	5.739.666,10 ▼	5.860.408,49	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	7, III	0,42	15.559.881,77 ▼	15.928.794,04	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	7, III	0,24	8.814.821,64 ▼	9.027.115,20	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)	7, III	0,56	20.528.448,64 ▼	21.041.632,61	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	7, III	0,43	15.831.887,47 ▼	16.194.345,93	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	7, III	0,43	15.653.872,46 ▼	16.014.277,85	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	7, III	0,57	20.859.320,63 ▼	21.341.107,57	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)	7, III	0,56	20.485.448,81 ▼	20.997.403,83	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	7, III	0,57	20.862.527,14 ▼	21.352.065,47	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	7, III	1,07	39.362.647,98 ▼	40.253.428,43	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	7, III	0,42	15.360.190,92 ▼	15.744.759,02	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	7, III	0,43	15.779.233,95 ▼	16.145.131,88	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	7, III	0,30	10.838.371,51	10.752.742,24	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	7, III	3,16	116.001.367,28	115.141.826,51	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	7, III	0,80	29.191.365,27	28.969.409,78	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	7, III	0,32	11.738.984,24	11.654.088,10	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		63,76	2.337.932.339,78	2.361.063.113,14					
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	7, III	1,47	53.813.943,13	53.410.293,86	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	7, III	1,47	53.812.025,46	53.405.887,27	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	7, III	3,19	117.032.117,51	116.171.628,66	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	7, III	0,42	15.473.676,48	15.359.017,05	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	7, III	0,16	5.770.968,04	5.726.991,91	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	7, III	0,19	6.784.356,48	6.729.881,43	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	7, III	0,15	5.440.112,07	5.397.784,66	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	7, III	0,29	10.644.128,49	10.561.274,95	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	7, III	0,30	10.876.901,91	10.792.626,39	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	7, III	0,29	10.637.090,14	10.553.801,09	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	7, III	0,97	35.505.234,92	35.231.114,19	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	7, III	1,58	57.932.233,97 ▼	59.160.196,81	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	7, III	1,58	57.862.282,91 ▼	59.095.323,35	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	7, III	0,23	8.558.235,19 ▼	8.746.418,70	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	7, III	1,55	56.943.275,55 ▼	58.163.275,45	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	7, III	1,59	58.317.491,57 ▼	59.545.702,82	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	7, III	1,59	58.172.834,86 ▼	59.402.185,76	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	7, III	3,19	117.118.502,00	116.234.605,00	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
FUNDOS DE RENDA FIXA		29,69	1.088.597.329,18	1.075.840.922,52					
BB FIC Absoluto	7, I	0,00	68.159,78 ▲	-	D+0	D+0	Não há	0,09	Não há
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, V	5,66	207.463.819,23 ▼	220.498.759,68	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	7, V	0,01	521.826,10 ▼	636.970,48	D+0	D+0	Não há	1,00	Não há
BB FIC Selic Renda Fixa	7, I	0,39	14.426.141,38 ▲	-	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7, I	0,90	32.964.335,78 ▲	32.378.668,41	D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	7, I	3,36	123.068.324,48	120.396.415,95	D+2	D+2	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Referenciado	7, V	11,08	406.250.026,18	402.208.667,37	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	7, I	0,33	12.196.953,59	11.984.831,91	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	7, I	0,09	3.308.330,00	3.237.176,63	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	7, V	0,00	127.068,88 ▼	189.283,96	D+0	D+0	Não há	0,80	Não há
Itaú CIC Institucional Janeiro	7, V	0,57	20.913.645,62	20.710.170,69	D+0	D+1	Não há	0,50	20% exc CDI
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	7, V	0,76	27.705.281,44	27.444.805,67	D+0	D+1	Não há	0,50	20% exc CDI
Itaú FIC IMA-B 5+	7, I	1,63	59.694.159,91	58.397.844,35	D+1	D+2	Não há	0,01	Não há
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	7, V	0,56	20.682.539,20	20.478.610,58	D+0	D+1	Não há	0,01	20% exc CDI
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	7, V	3,37	123.731.627,60	122.525.418,94	D+0	D+0	Não há	0,18	Não há
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	7, I	0,97	35.475.090,01 ▲	34.753.297,90	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há

ATIVOS

ENQ.

%

FEVEREIRO


JANEIRO

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE

CARÊNCIA

TAXA ADM

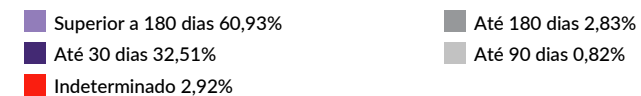
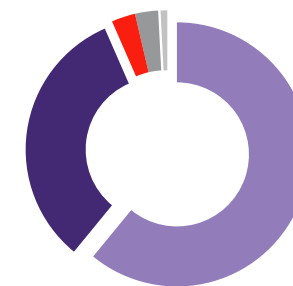
TAXA PERFORMANCE

 Entrada de Recursos Nova Aplicação Saída de Recursos Resgate Total

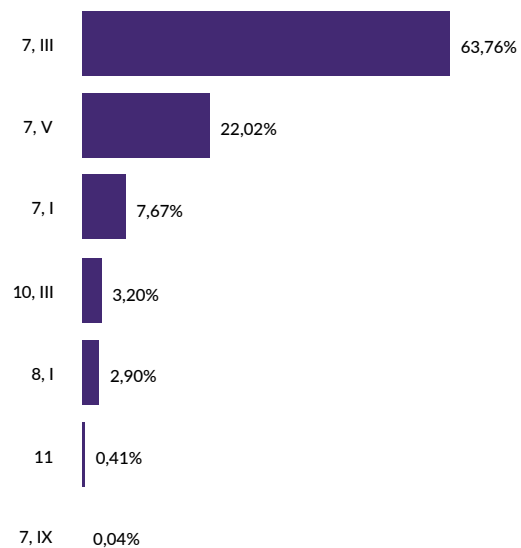
POR SEGMENTO



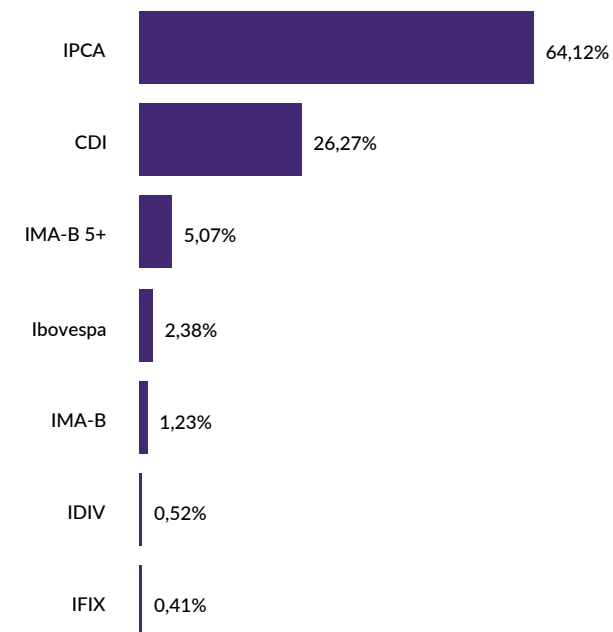
POR LIQUIDEZ



POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	19.632.020,27	18.432.925,87					38.064.946,14
NTN-B XP 2026-08 (Compra 06/05/25 Tx 9.1100)	274.288,04	252.362,51					526.650,55
NTN-B XP 2026-08 (Compra 07/05/25 Tx 9.2400)	277.001,99	254.698,33					531.700,32
NTN-B XP 2026-08 (Compra 08/05/25 Tx 9.2600)	277.287,66	254.915,11					532.202,77
NTN-B XP 2026-08 (Compra 14/05/25 Tx 9.0950)	273.070,11	251.220,42					524.290,53
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	467.460,39	437.769,11					905.229,50
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	142.781,98	133.552,27					276.334,25
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	18.119,21	16.936,91					35.056,12
NTN-B XP 2028-08 (Compra 22/05/25 Tx 7.6000)	335.800,97	311.190,07					646.991,04
NTN-B XP 2028-08 (Compra 29/05/25 Tx 7.7700)	155.464,21	143.931,93					299.396,14
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	263.904,57	247.664,45					511.569,02
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	58.263,56	54.486,35					112.749,91
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	265.515,18	249.231,56					514.746,74
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	88.163,21	82.518,18					170.681,39
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	189.778,13	177.235,84					367.013,97
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	255.232,06	239.079,72					494.311,78
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	38.195,26	35.405,62					73.600,88
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/08/25 Tx 7.6860)	301.304,29	279.054,67					580.358,96
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	308.274,24	288.816,64					597.090,88
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	170.973,65	160.885,18					331.858,83
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	192.472,82	180.053,11					372.525,93
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	141.734,64	132.716,87					274.451,51
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	114,12	106,86					220,98
NTN-B XP 2030-08 (Compra 27/08/25 Tx 7.8250)	98.236,13	90.900,86					189.136,99
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	139.005,03	130.386,90					269.391,93
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	253.094,76	234.461,30					487.556,06
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	284.944,72	266.500,69					551.445,41
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	217.020,13	205.694,87					422.715,00
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	269.117,92	255.376,14					524.494,06
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	262.920,96	248.805,44					511.726,40
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	8.698,94	8.300,96					16.999,90
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	216.471,85	205.201,38					421.673,23
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	88.722,57	84.080,81					172.803,38
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	7.557,26	7.195,20					14.752,46
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	426.124,12	404.630,97					830.755,09
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	176.916,25	167.772,38					344.688,63

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	19.632.020,27	18.432.925,87					38.064.946,14
NTN-B XP 2035-05 (Compra 17/11/25 Tx 7.3810)	64.758,70	60.892,63					125.651,33
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	143.659,30	136.180,36					279.839,66
NTN-B XP 2035-05 (Compra 19/11/25 Tx 7.4100)	176.020,56	165.489,24					341.509,80
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	267.171,81	253.563,34					520.735,15
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/05/25 Tx 7.1925)	61.904,99	58.272,01					120.177,00
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/05/25 Tx 7.2325)	176.014,01	165.660,40					341.674,41
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	165.910,82	156.609,18					322.520,00
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	140.554,54	133.114,43					273.668,97
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	187.196,77	174.005,92					361.202,69
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	89.895,70	83.971,97					173.867,67
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	184.032,38	171.416,86					355.449,24
NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)	98.869,95	91.481,58					190.351,53
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	141.652,16	131.423,95					273.076,11
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	140.776,23	130.698,05					271.474,28
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)	188.968,99	175.316,03					364.285,02
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	135.880,66	126.607,80					262.488,46
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	453.766,32	426.328,25					880.094,57
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	257.176,53	239.502,99					496.679,52
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	482.512,87	450.874,81					933.387,68
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	45.300,52	42.591,71					87.892,23
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	138.996,38	129.249,91					268.246,29
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	79.949,33	74.255,09					154.204,42
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)	192.951,89	178.639,96					371.591,85
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	136.593,93	127.407,83					264.001,76
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	135.822,10	126.604,93					262.427,03
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	181.573,28	169.237,47					350.810,75
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)	192.490,58	178.236,93					370.727,51
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	184.464,93	171.685,96					356.150,89
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	335.628,57	313.349,52					648.978,09
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	144.570,28	133.857,85					278.428,13
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	137.903,53	128.456,31					266.359,84
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	90.572,99	85.629,27					176.202,26
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	904.004,48	859.540,77					1.763.545,25
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	234.000,83	221.955,49					455.956,32
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	89.081,74	84.896,14					173.977,88
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	424.974,02	403.649,27					828.623,29

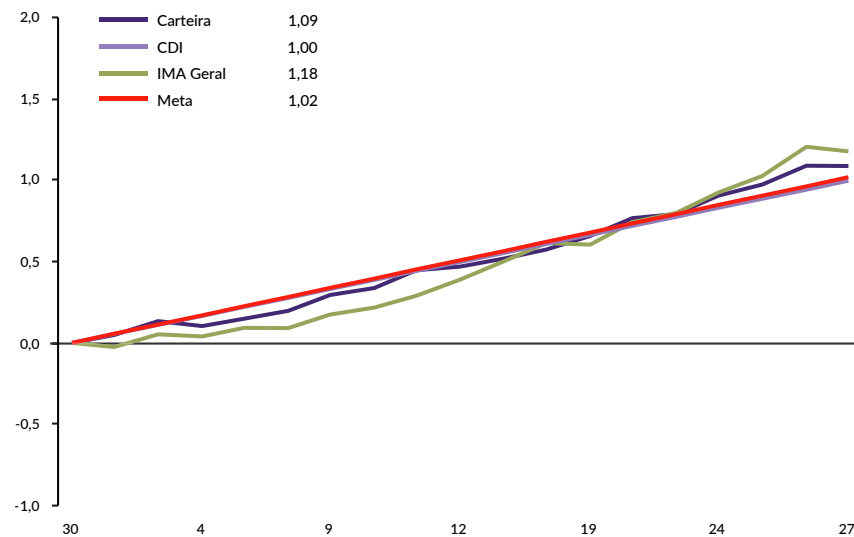
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	19.632.020,27	18.432.925,87					38.064.946,14
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	427.818,43	406.138,19					833.956,62
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	904.355,79	860.488,85					1.764.844,64
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	120.591,07	114.659,43					235.250,50
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	46.373,48	43.976,13					90.349,61
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	57.701,03	54.475,05					112.176,08
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	44.710,84	42.327,41					87.038,25
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	87.520,73	82.853,54					170.374,27
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	88.993,13	84.275,52					173.268,65
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	88.038,60	83.289,05					171.327,65
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	289.379,66	274.120,73					563.500,39
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	465.238,28	436.793,76					902.032,04
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	466.562,89	437.836,06					904.398,95
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	70.623,25	66.133,51					136.756,76
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	460.965,45	432.380,82					893.346,27
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	466.099,87	437.769,33					903.869,20
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	466.108,66	437.717,67					903.826,33
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	931.305,51	883.897,00					1.815.202,51
FUNDOS DE RENDA FIXA	11.990.167,85	13.532.572,15					25.522.740,00
BB FIC Absoluto	-	385,65					385,65
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	2.432.092,47	2.200.291,80					4.632.384,27
BB FIC Previdenciário Fluxo	103.429,40	4.983,67					108.413,07
BB FIC Selic Renda Fixa	-	169.538,37					169.538,37
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	312.836,90	575.308,25					888.145,15
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	975.419,62	2.671.908,53					3.647.328,15
Caixa Brasil Referenciado	4.737.148,49	4.041.358,81					8.778.507,30
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	116.336,23	212.121,68					328.457,91
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	26.575,58	71.153,37					97.728,95
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	17.864,96	1.228,22					19.093,18
Itaú CIC Institucional Janeiro	329.576,58	203.474,93					533.051,51
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	414.981,21	260.475,77					675.456,98
Itaú FIC IMA-B 5+	471.610,21	1.296.315,56					1.767.925,77
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	237.718,54	203.928,62					441.647,16
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	1.415.307,55	1.206.208,66					2.621.516,21
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	399.270,11	413.890,26					813.160,37

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	(5.830,30)	(48.322,03)					(54.152,33)
BRPP FIDC Multisetorial Master	(4.189,05)	(5.473,64)					(9.662,69)
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	(1.641,25)	(42.848,39)					(44.489,64)
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	10.391.078,23	4.371.256,35					14.762.334,58
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	1.737.875,12	702.476,81					2.440.351,93
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	1.842.188,93	805.475,93					2.647.664,86
Itaú CIC CIA Institucional Smart Brasil 50	2.333.972,05	840.296,39					3.174.268,44
Itaú FIC FIA Dunamis	1.997.248,12	1.029.776,26					3.027.024,38
Occam FIC FIA	1.506.782,25	604.924,19					2.111.706,44
Vinci FIA Selection Equities	973.011,76	388.306,77					1.361.318,53
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(245.903,39)	3.459.832,60					3.213.929,21
BTG FIP Economia Real II	(11.698,36)	(9.942,54)					(21.640,90)
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	363,60	5.748,88					6.112,48
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	31.836,37	121.617,48					153.453,85
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder - Classe C	5.808,15	62.839,00					68.647,15
Kinea FIP Private Equity II	20.270,99	10.289,88					30.560,87
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	(275.935,37)	3.633.989,75					3.358.054,38
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	55.797,44	(344.785,42)					(288.987,98)
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	(9.636,79)	(8.337,53)					(17.974,32)
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	(15.620,15)	(13.037,00)					(28.657,15)
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	(47.089,27)	1.450,10					(45.639,17)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	34.178,67	224.762,66					258.941,33
BTG FII Hospitalidade	34.178,67	224.762,66					258.941,33
TOTAL	41.795.711,33	39.973.027,60					81.768.738,93

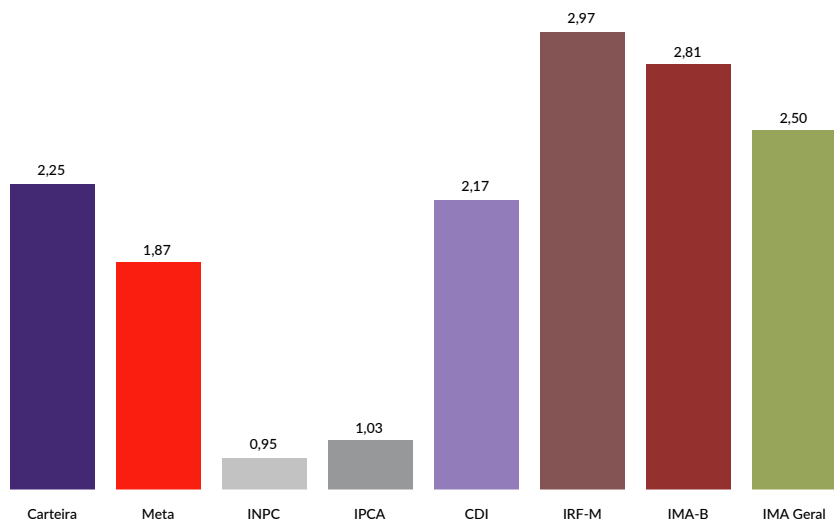
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (INPC + 5,61% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,15	0,85	1,16	1,31	135	99	88
Fevereiro	1,09	1,02	1,00	1,18	107	109	92
Março							
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	2,25	1,87	2,17	2,50	120	103	90

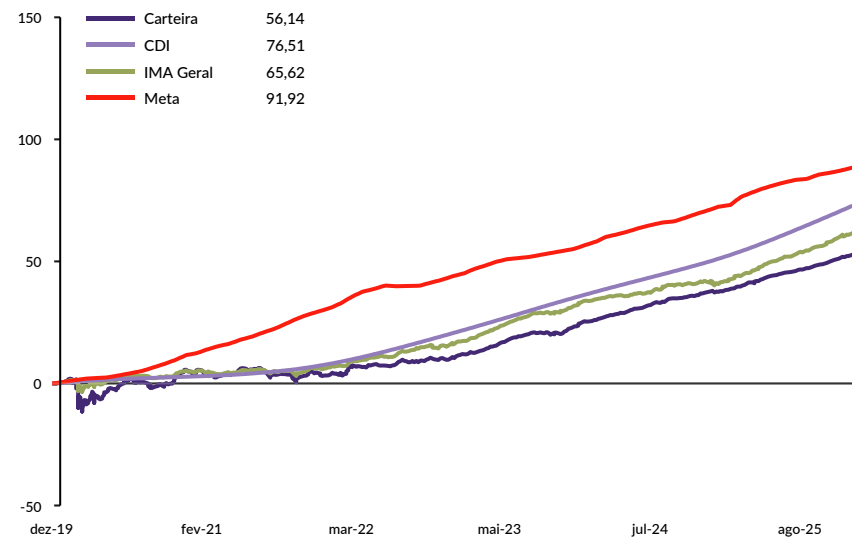
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2026



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2019



ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/02/2026	10.359,12	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
06/02/2026	2.046,91	Aplicação	BB FIC Selic Renda Fixa
09/02/2026	8.435,21	Aplicação	BB FIC Selic Renda Fixa
09/02/2026	1.922.392,78	Aplicação	BB FIC Selic Renda Fixa
10/02/2026	195,71	Aplicação	BB FIC Selic Renda Fixa
10/02/2026	293.187,76	Aplicação	BB FIC Selic Renda Fixa
13/02/2026	4.590.136,87	Aplicação	BB FIC Selic Renda Fixa
13/02/2026	25.349.461,06	Aplicação	BB FIC Selic Renda Fixa
13/02/2026	386,68	Aplicação	BB FIC Selic Renda Fixa
18/02/2026	33.140.229,49	Aplicação	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
18/02/2026	4.478.971,76	Aplicação	BB FIC Selic Renda Fixa
18/02/2026	1.873.650,14	Aplicação	BB FIC Selic Renda Fixa
18/02/2026	2.070.847,84	Aplicação	BB FIC Selic Renda Fixa
18/02/2026	238.862,45	Aplicação	BB FIC Selic Renda Fixa
18/02/2026	421.911,60	Aplicação	BB FIC Selic Renda Fixa
18/02/2026	1.810,63	Aplicação	BB FIC Selic Renda Fixa
20/02/2026	179.081,31	Aplicação	BB FIC Selic Renda Fixa
23/02/2026	1.003,47	Aplicação	BB FIC Selic Renda Fixa
24/02/2026	2.593,30	Aplicação	BB FIC Selic Renda Fixa
26/02/2026	767.774,13	Aplicação	BB FIC Absoluto
27/02/2026	4.075,19	Aplicação	BB FIC Selic Renda Fixa
27/02/2026	700.000,00	Aplicação	BB FIC Selic Renda Fixa

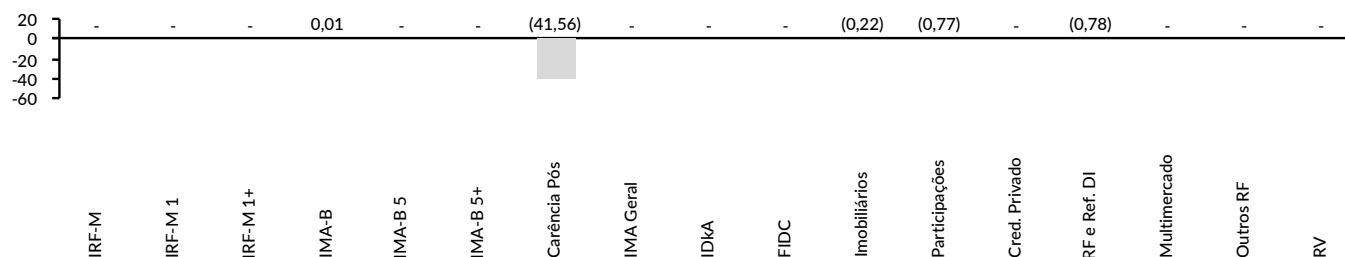
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/02/2026	48.394,78	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
02/02/2026	41.323,53	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/02/2026	5.580,82	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/02/2026	15.555,88	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/02/2026	6.134,91	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/02/2026	12.720,87	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
05/02/2026	3.611,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/02/2026	864.267,45	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
06/02/2026	45.071,91	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/02/2026	2.327,65	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
09/02/2026	2.850,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/02/2026	1.938.828,45	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
10/02/2026	134.020,40	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
13/02/2026	158.925,70	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
18/02/2026	1.667.068,57	Pagamento	NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)
18/02/2026	1.665.980,58	Pagamento	NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)
18/02/2026	1.652.380,72	Pagamento	NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)
18/02/2026	254.317,02	Pagamento	NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)
18/02/2026	1.670.876,50	Pagamento	NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)
18/02/2026	1.664.756,60	Pagamento	NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)
18/02/2026	494.354,24	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)
18/02/2026	518.425,95	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)
18/02/2026	1.204.129,97	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)
18/02/2026	661.224,29	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)
18/02/2026	690.191,95	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)
18/02/2026	651.024,41	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)
18/02/2026	487.010,32	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)
18/02/2026	489.866,29	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)
18/02/2026	691.823,93	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	76.057.413,41
Resgates	119.389.814,92
Saldo	43.332.401,51

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



ENTRADAS

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

SAÍDAS

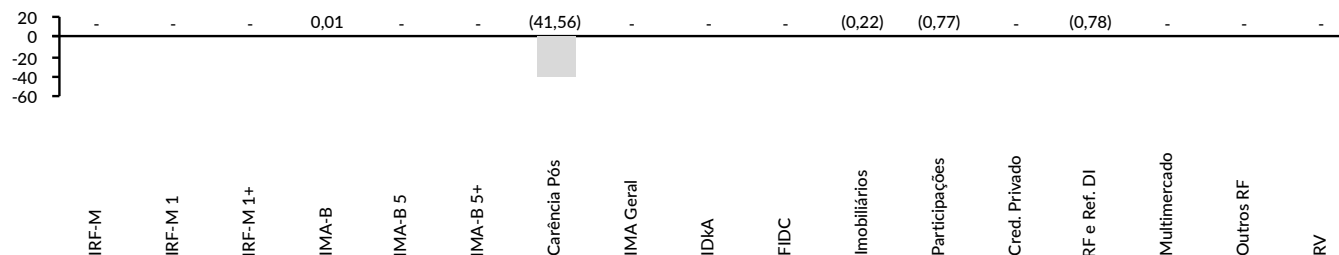
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

18/02/2026	286.548,65	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)
18/02/2026	498.162,18	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)
18/02/2026	163.334,10	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)
18/02/2026	1.731.803,82	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)
18/02/2026	921.933,24	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)
18/02/2026	1.634.836,95	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)
18/02/2026	487.146,30	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)
18/02/2026	677.272,10	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)
18/02/2026	504.554,11	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)
18/02/2026	507.682,08	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)
18/02/2026	354.547,86	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)
18/02/2026	659.728,31	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)
18/02/2026	322.588,22	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)
18/02/2026	670.880,17	Pagamento	NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)
18/02/2026	1.013.868,18	Pagamento	NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)
18/02/2026	855.294,01	Pagamento	NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)
18/02/2026	502.922,14	Pagamento	NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)
18/02/2026	321.364,25	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 27/08/25 Tx 7.8250)
18/02/2026	408,00	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i
18/02/2026	506.730,09	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)
18/02/2026	682.712,02	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)
18/02/2026	632.936,60	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)
18/02/2026	1.106.755,10	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)
18/02/2026	991.972,44	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/08/25 Tx 7.6860)
18/02/2026	126.614,52	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)
18/02/2026	914.997,34	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)
18/02/2026	665.984,24	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)
18/02/2026	314.020,34	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)
18/02/2026	965.316,74	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	76.057.413,41
Resgates	119.389.814,92
Saldo	43.332.401,51

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



ENTRADAS

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

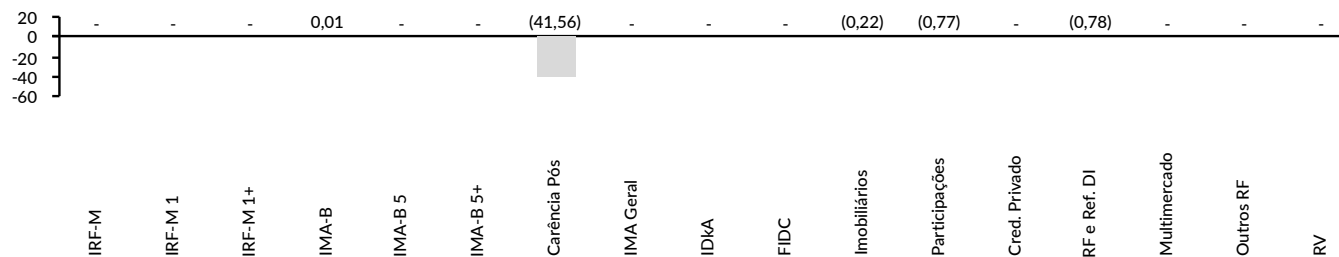
SAÍDAS

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

18/02/2026	206.445,58	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)
18/02/2026	958.788,82	Pagamento	NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)
18/02/2026	497.210,21	Pagamento	NTN-B XP 2028-08 (Compra 29/05/25 Tx 7.7700)
18/02/2026	1.085.131,34	Pagamento	NTN-B XP 2028-08 (Compra 22/05/25 Tx 7.6000)
18/02/2026	63.647,25	Pagamento	NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)
18/02/2026	504.282,12	Pagamento	NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)
18/02/2026	1.668.972,54	Pagamento	NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)
18/02/2026	770.839,01	Pagamento	NTN-B XP 2026-08 (Compra 14/05/25 Tx 9.0950)
18/02/2026	774.102,98	Pagamento	NTN-B XP 2026-08 (Compra 08/05/25 Tx 9.2600)
18/02/2026	774.374,97	Pagamento	NTN-B XP 2026-08 (Compra 07/05/25 Tx 9.2400)
18/02/2026	773.558,97	Pagamento	NTN-B XP 2026-08 (Compra 06/05/25 Tx 9.1100)
18/02/2026	108.732,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
19/02/2026	224.762,66	Proventos	BTG FII Hospitalidade
19/02/2026	24.875,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
20/02/2026	41.057,76	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
23/02/2026	18.832.327,64	Resgate	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
23/02/2026	1.210,12	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
25/02/2026	14.000.000,00	Resgate	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
25/02/2026	9.545.117,14	Resgate	BB FIC Selic Renda Fixa
25/02/2026	133.599,16	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
25/02/2026	5.949,05	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
26/02/2026	767.774,13	Amortização	Kinea FIP Private Equity II
27/02/2026	18.337.330,52	Resgate	BB FIC Selic Renda Fixa
27/02/2026	38.264,01	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
27/02/2026	11.440,10	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
27/02/2026	11.243.644,14	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
27/02/2026	530.418,91	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
27/02/2026	700.000,00	Resgate	BB FIC Absoluto

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	76.057.413,41
Resgates	119.389.814,92
Saldo	43.332.401,51

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


RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



Carteira Administrada BB

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

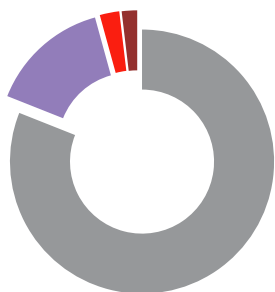


ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO		14,71	33.484.912,06	33.148.476,76
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	7, III	1,62	3.679.733,41	3.643.272,43
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	7, III	1,60	3.642.936,07	3.606.839,71
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	7, III	5,67	12.897.578,82	12.767.491,09
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	7, III	5,83	13.264.663,76	13.130.873,53
FUNDOS DE RENDA FIXA		81,01	184.378.854,88	181.900.450,17
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, V	45,70	104.012.950,10 ▼	109.774.008,74
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7, I	35,31	80.365.904,78 ▲	72.126.441,43
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		2,39	5.445.029,19	5.228.090,17
BB FIC FIA Dividendos	8, I	2,39	5.445.029,19	5.228.090,17
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		1,88	4.281.791,07	4.390.308,52
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	9, II	0,40	905.448,76	919.664,05
BB Schroder Multimercado IE	9, II	1,48	3.376.342,31	3.470.644,47
CONTAS CORRENTES		0,00	6.382,32	6.509,16
Banco do Brasil		0,00	6.382,32	6.509,16
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	227.596.969,52	224.673.834,78

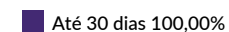
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+1	D+1	Não há	Não há
D+1	D+1	Não há	Não há
D+0	D+2	Não há	Não há
D+1	D+5	Não há	Não há
D+1	D+5	Não há	Não há
-	-	-	-

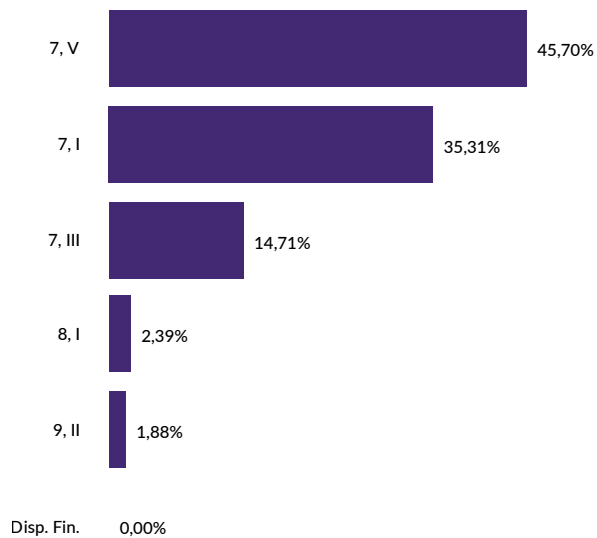
POR SEGMENTO



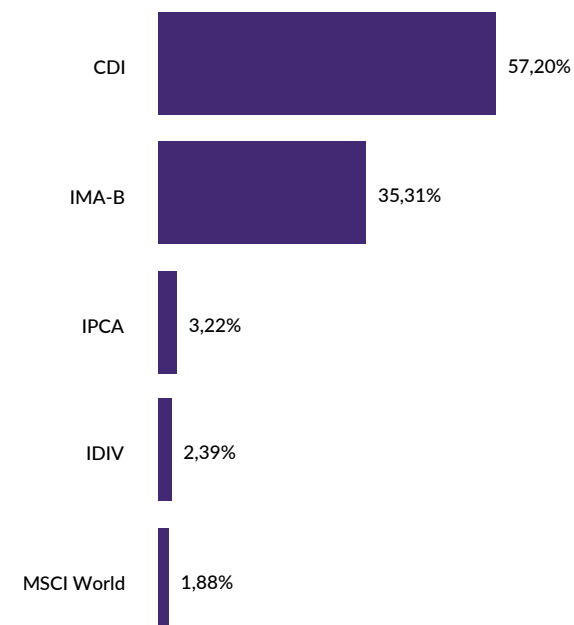
POR LIQUIDEZ



POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK

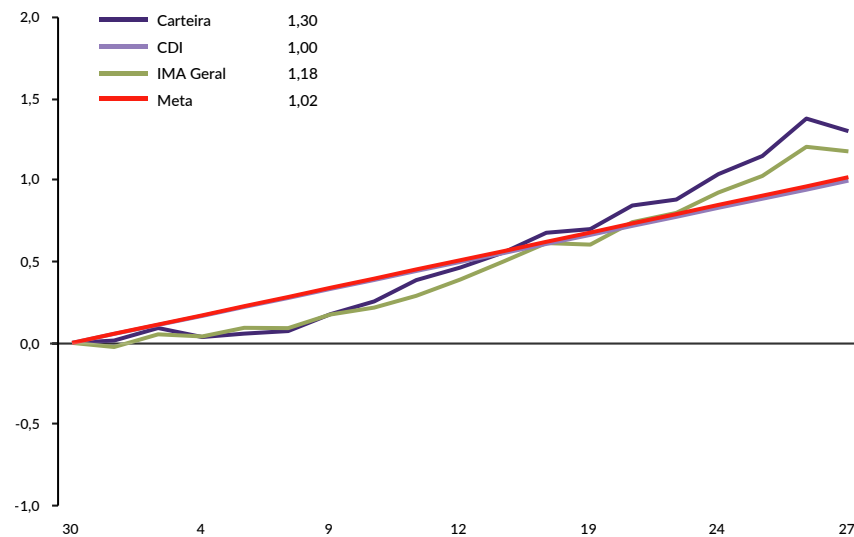


ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	436.186,16	336.435,30					772.621,46
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	42.811,50	36.460,98					79.272,48
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	42.383,39	36.096,36					78.479,75
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	173.033,24	130.087,73					303.120,97
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	177.958,03	133.790,23					311.748,26
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.995.168,64	2.478.404,71					4.473.573,35
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1.298.295,87	1.063.941,36					2.362.237,23
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	696.872,77	1.414.463,35					2.111.336,12
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	544.903,96	216.939,02					761.842,98
BB FIC FIA Dividendos	544.903,96	216.939,02					761.842,98
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(127.244,66)	(108.517,45)					(235.762,11)
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	(26.361,92)	(14.215,29)					(40.577,21)
BB Schroder Multimercado IE	(100.882,74)	(94.302,16)					(195.184,90)
TOTAL	2.849.014,10	2.923.261,58					5.772.275,68

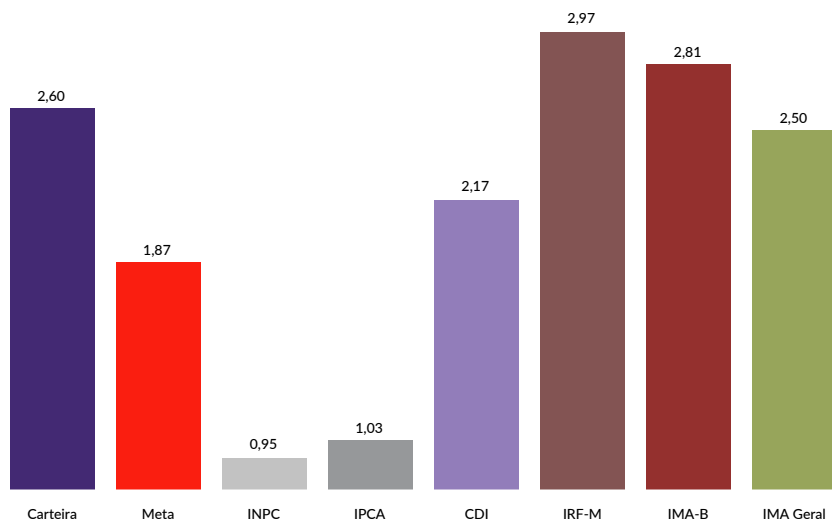
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (INPC + 5,61% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,28	0,85	1,16	1,31	152	110	98
Fevereiro	1,30	1,02	1,00	1,18	128	131	111
Março							
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	2,60	1,87	2,17	2,50	139	120	104

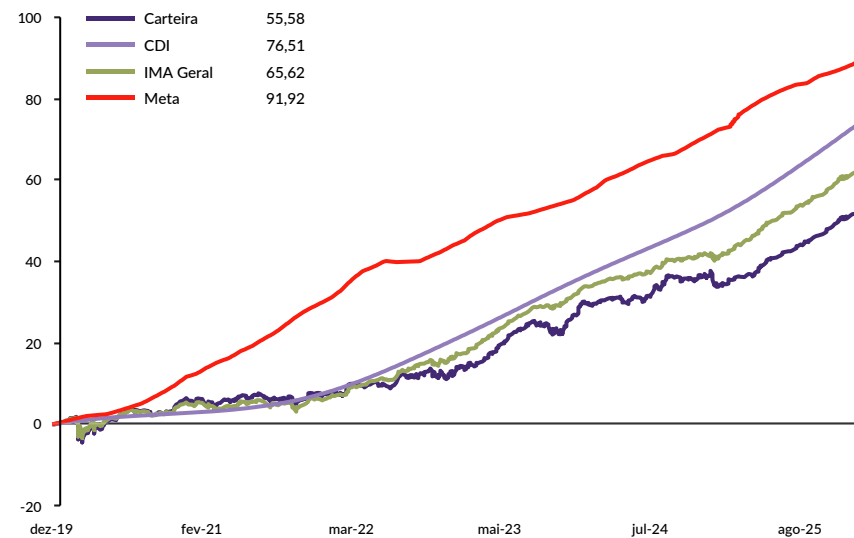
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2026



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2019



ENTRADAS

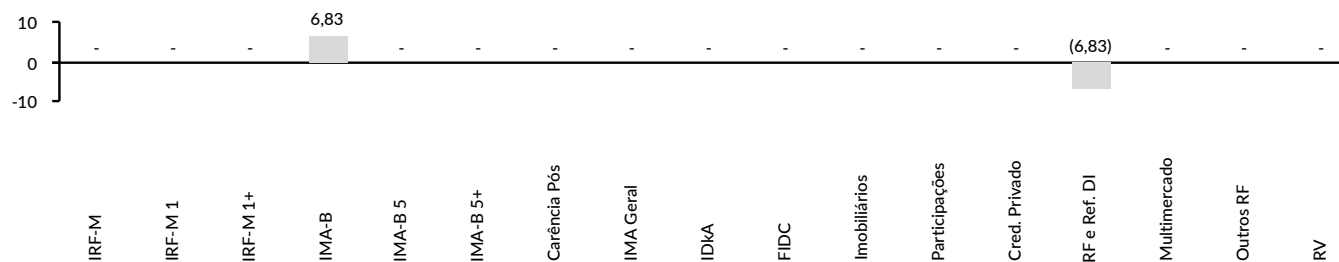
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
10/02/2026	6.825.000,00	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
10/02/2026	6.825.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	6.825.000,00
Resgates	6.825.000,00
Saldo	-

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








RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS




Carteira Administrada Bradesco

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

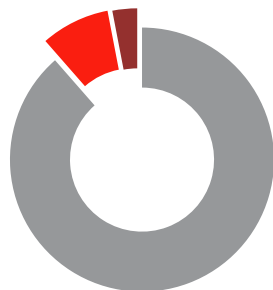


ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FUNDOS DE RENDA FIXA		88,55	237.405.948,29	213.934.332,80
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	7, I	42,88	114.957.482,95 	111.854.424,97
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	7, V	5,47	14.676.378,57 	16.503.010,91
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	7, V	14,70	39.405.715,17	38.941.954,21
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	7, V	9,65	25.876.106,30 	13.623.692,56
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	7, V	2,89	7.738.732,28	7.663.798,01
Bradesco Pré IDkA 2	7, I	3,41	9.150.641,10 	-
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	7, V	9,55	25.600.891,92	25.347.452,14
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		8,42	22.577.370,21	20.577.542,23
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	8, III	1,60	4.283.563,75	4.485.195,13
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	8, I	6,82	18.293.806,46 	16.092.347,10
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		3,02	8.108.295,00	7.104.773,05
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	9, II	3,02	8.108.295,00 	7.104.773,05
CONTAS CORRENTES		0,00	-	-
Bradesco		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	268.091.613,50	241.616.648,08

 Entrada de Recursos
  Nova Aplicação
  Saída de Recursos
  Resgate Total

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	Não há	Não há
D+1	D+1	Não há	Não há
D+1	D+1	Não há	Não há
D+1	D+1	Não há	Não há
D+0	D+1	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+1	D+4	Não há	Não há
D+0	D+2	Não há	20% exc IBrX+2%aa
D+1	D+8	Não há	Não há
-	-	-	-

POR SEGMENTO



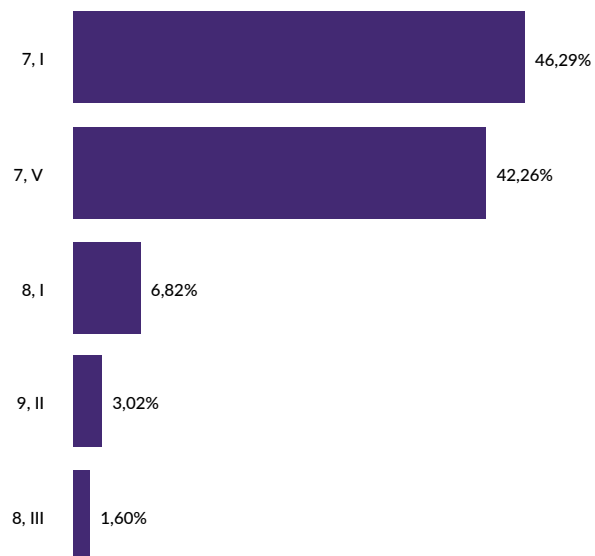
■ Fundos de Renda Fixa 88,55%
■ Fundos de Renda Variável 8,42%
■ Investimentos no Exterior 3,02%

POR LIQUIDEZ

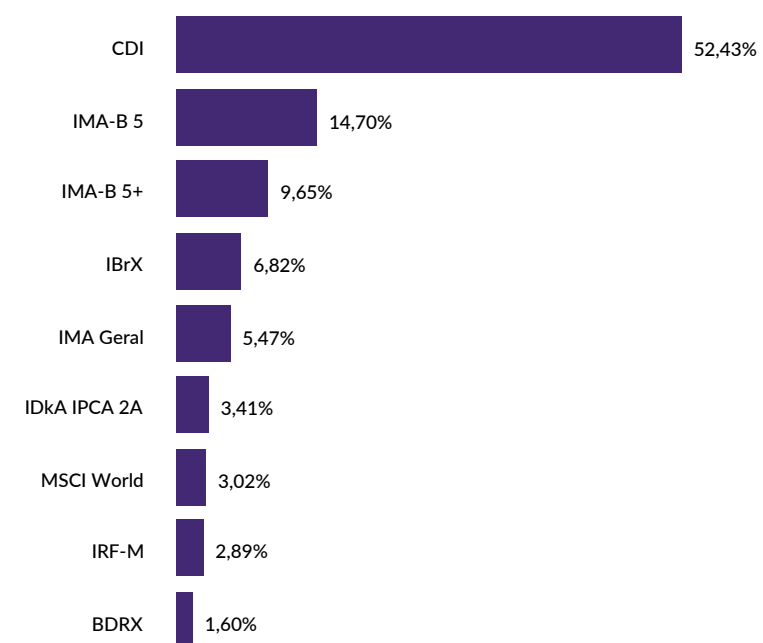


■ Até 30 dias 100,00%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK

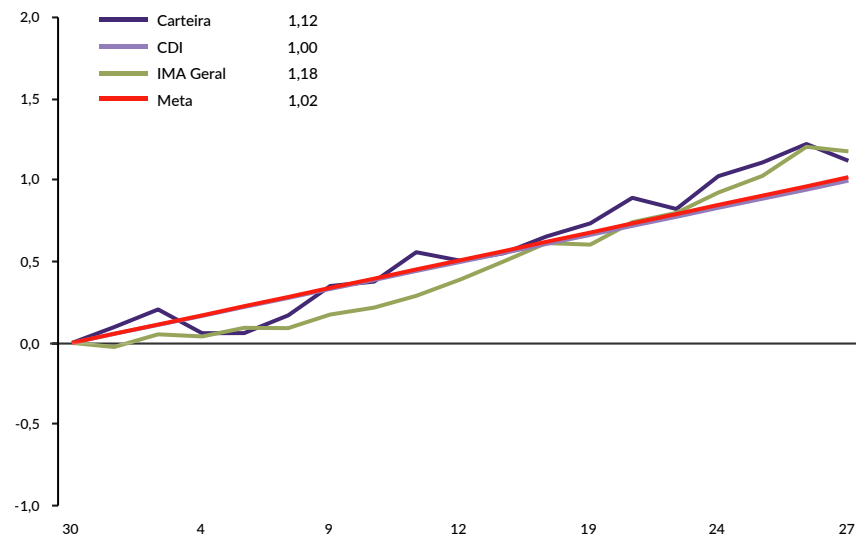


ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
FUNDOS DE RENDA FIXA	2.456.083,18	2.421.735,69					4.877.818,87
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	1.247.923,66	1.102.178,18					2.350.101,84
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	208.484,57	173.367,66					381.852,23
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	449.826,19	463.760,96					913.587,15
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	108.419,79	358.413,74					466.833,53
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	146.535,82	74.934,27					221.470,09
Bradesco Pré IDkA 2	-	(4.358,90)					(4.358,90)
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	294.893,15	253.439,78					548.332,93
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	1.580.603,56	379.827,98					1.960.431,54
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	(213.618,64)	(201.631,38)					(415.250,02)
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	1.794.222,20	581.459,36					2.375.681,56
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(118.836,64)	(96.478,05)					(215.314,69)
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	(118.836,64)	(96.478,05)					(215.314,69)
TOTAL	3.917.850,10	2.705.085,62					6.622.935,72

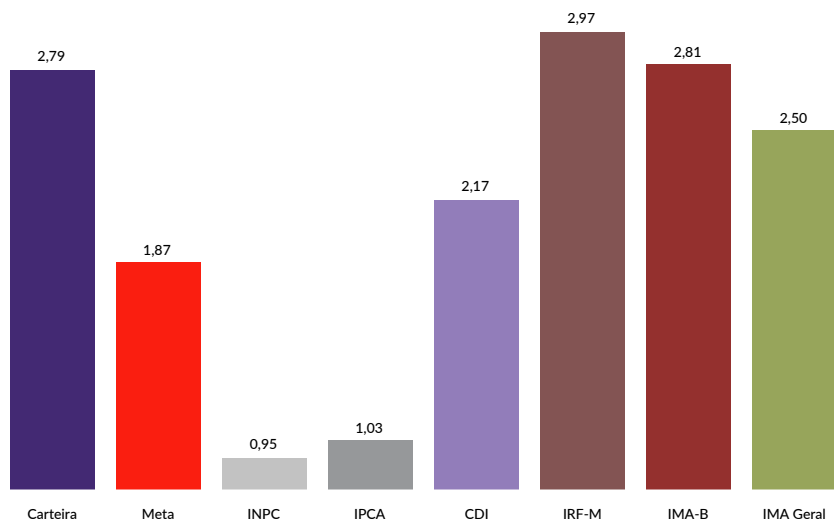
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (INPC + 5,61% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,65	0,85	1,16	1,31	195	142	126
Fevereiro	1,12	1,02	1,00	1,18	110	112	95
Março							
Abril							
Maió							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	2,79	1,87	2,17	2,50	149	128	112

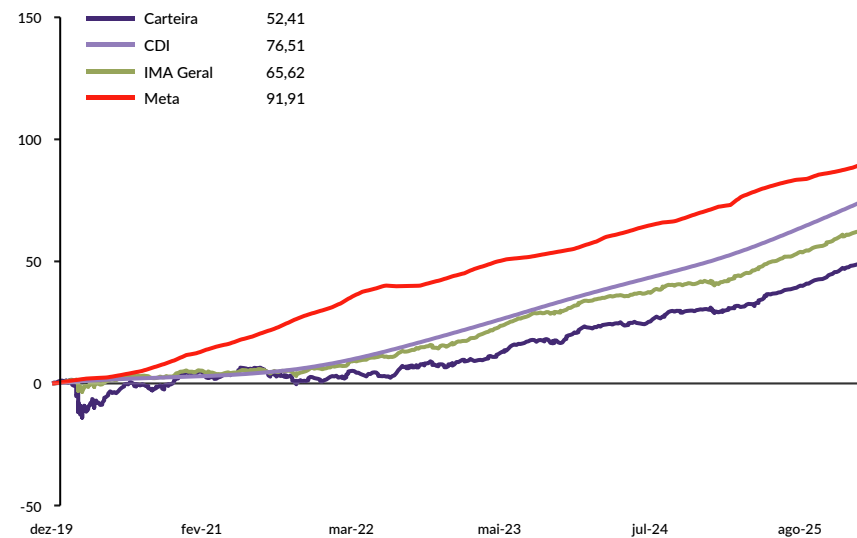
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2026



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2019



ENTRADAS

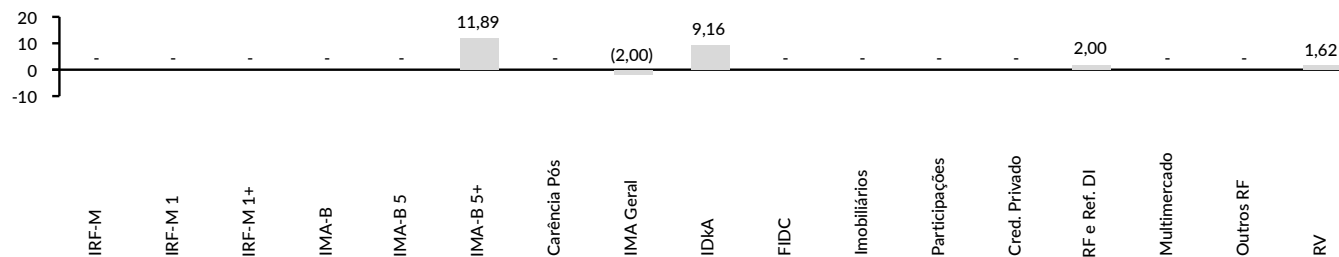
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
13/02/2026	2.000.000,00	Aplicação	Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa
25/02/2026	9.155.000,00	Aplicação	Bradesco Pré IDkA 2
25/02/2026	11.894.000,00	Aplicação	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+
25/02/2026	1.620.000,00	Aplicação	Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX
25/02/2026	1.100.000,00	Aplicação	Bradesco FIA Global Investimento no Exterior
26/02/2026	879,80	Aplicação	Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa

SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
12/02/2026	2.000.000,00	Resgate	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	25.769.879,80
Resgates	2.000.000,00
Saldo	23.769.879,80

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


RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



Carteira Administrada Vinci

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

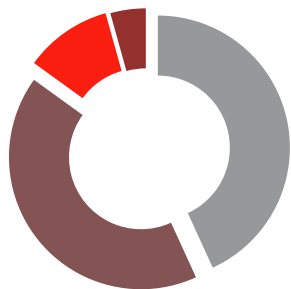


ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FUNDOS DE RENDA FIXA		43,17	52.993.538,35	52.473.907,63
Daycoval Títulos Públicos III	7, I	15,10	18.532.471,75	18.351.810,26
Vinci Institucional Referenciado	7, V	28,07	34.461.066,60	34.122.097,37
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		10,71	13.142.186,35	12.704.132,33
Vinci FIA Mosaico Institucional	8, I	2,27	2.780.929,86	2.688.229,81
Vinci FIA Selection Equities	8, I	6,78	8.325.411,28	8.030.891,38
Vinci FIA Total Return Institucional	8, I	1,66	2.035.845,21	1.985.011,14
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		4,33	5.320.238,67	5.427.435,81
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	9, II	4,33	5.320.238,67	5.427.435,81
FUNDOS MULTIMERCADO		41,79	51.301.398,59	50.901.927,06
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	10, I	7,43	9.117.536,41	9.121.412,36
Vinci Valorem Multimercado	10, I	34,36	42.183.862,18	41.780.514,70
CONTAS CORRENTES		0,00	-	-
Daycoval		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	122.757.361,96	121.507.402,83

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

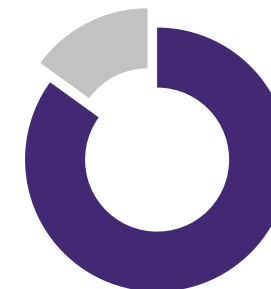
CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+30	D+32	Não há	20% exc Ibovespa
D+60	D+62	Não há	20% exc Ibovespa
D+30	D+32	Não há	20% exc Ibovespa
D+30	D+32	Não há	10% exc Dólar
D+9	D+10	Não há	20% exc CDI
D+1	D+2	Não há	20% exc IMA-B 5
-	-	-	-

POR SEGMENTO



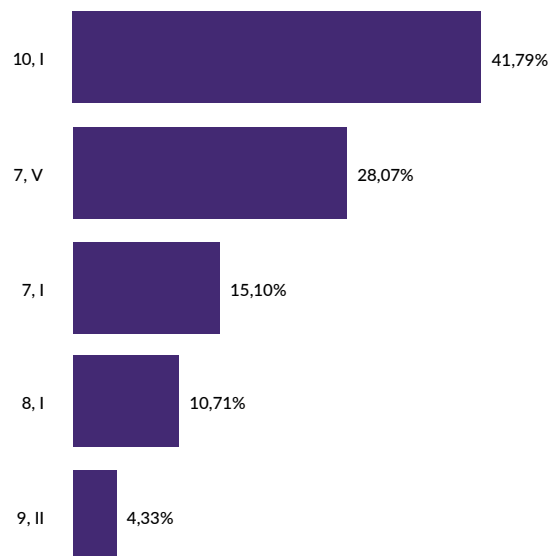
■ Fundos de Renda Fixa 43,17%
■ Fundos Multimercado 41,79%
■ Fundos de Renda Variável 10,71%
■ Investimentos no Exterior 4,33%

POR LIQUIDEZ

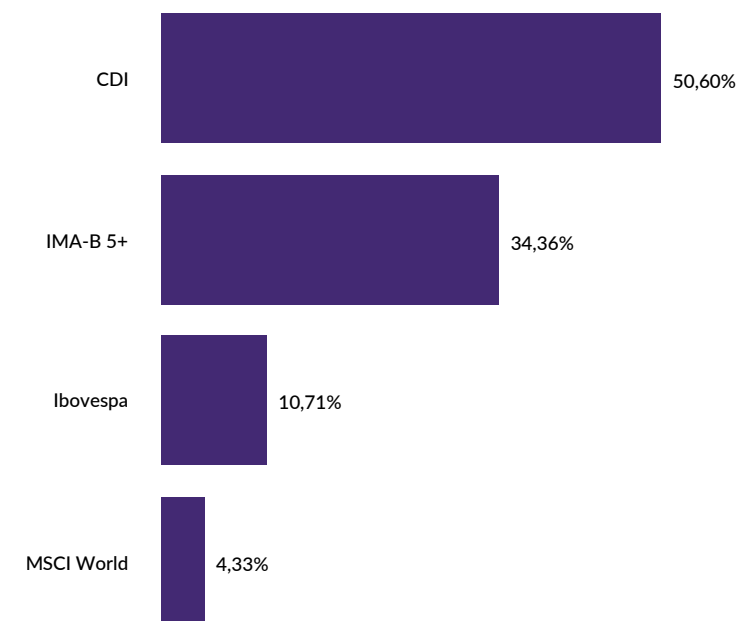


■ Até 30 dias 84,96%
■ Até 90 dias 15,04%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK

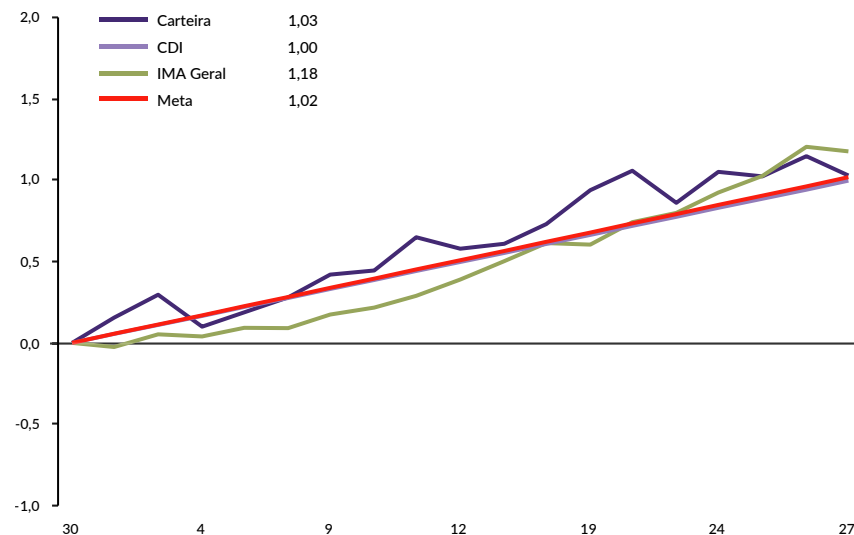


ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
FUNDOS DE RENDA FIXA	602.088,64	519.630,72					1.121.719,36
Daycoval Títulos Públicos III	210.618,06	180.661,49					391.279,55
Vinci Institucional Referenciado	391.470,58	338.969,23					730.439,81
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	1.095.451,55	438.054,02					1.533.505,57
Vinci FIA Mosaico Institucional	230.125,76	92.700,05					322.825,81
Vinci FIA Selection Equities	738.002,40	294.519,90					1.032.522,30
Vinci FIA Total Return Institucional	127.323,39	50.834,07					178.157,46
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(158.777,19)	(107.197,14)					(265.974,33)
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	(158.777,19)	(107.197,14)					(265.974,33)
FUNDOS MULTIMERCADO	585.350,26	399.471,53					984.821,79
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	306.800,05	(3.875,95)					302.924,10
Vinci Valorem Multimercado	278.550,21	403.347,48					681.897,69
TOTAL	2.124.113,26	1.249.959,13					3.374.072,39

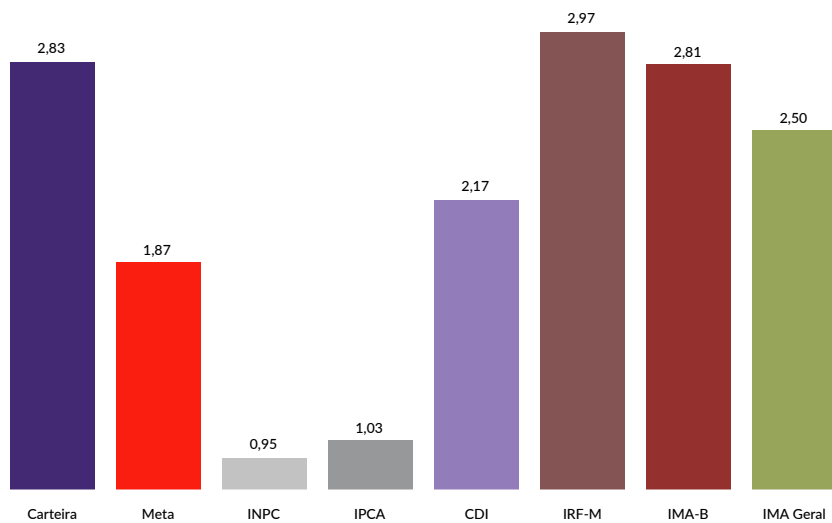
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (INPC + 5,61% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,78	0,85	1,16	1,31	210	153	136
Fevereiro	1,03	1,02	1,00	1,18	101	103	87
Março							
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	2,83	1,87	2,17	2,50	151	130	113

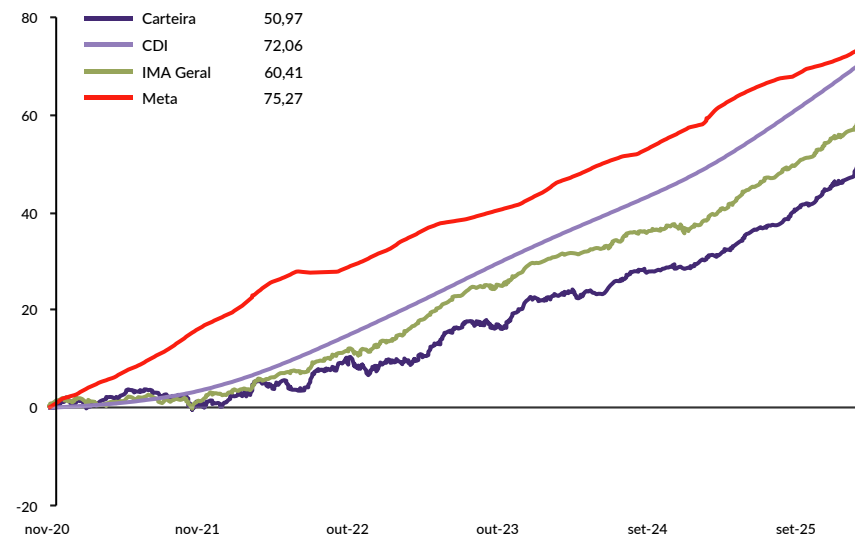
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2026



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2019



ENTRADAS

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

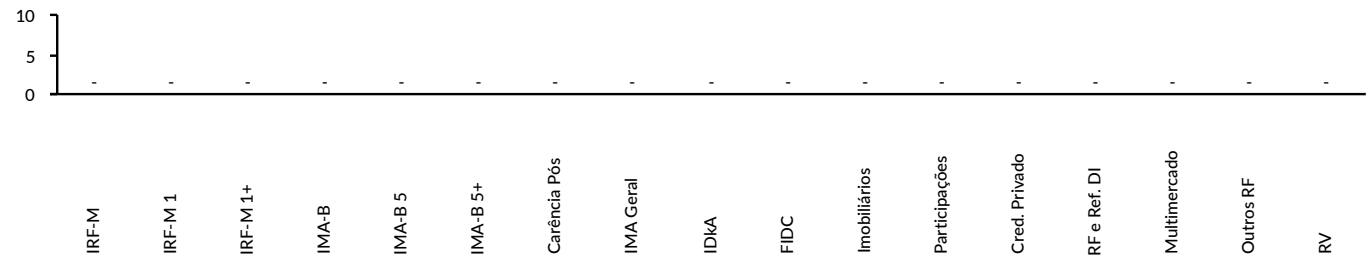
SAÍDAS

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

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	-
Resgates	-
Saldo	-

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



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



Carteira Administrada Western

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

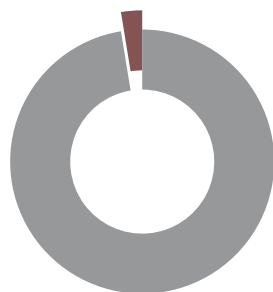


ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FUNDOS DE RENDA FIXA		97,42	215.919.844,06	213.703.435,35
Western Asset Ativo IMA-B	7, I	4,93	10.919.902,17	10.732.353,85
Western Asset Ativo IMA-B 5	7, I	9,01	19.977.455,31	19.742.583,73
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	7, I	40,14	88.958.007,27	88.086.726,31
Western Ativo Max	7, I	3,24	7.172.923,91	7.104.697,36
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	7, VII	10,01	22.192.779,27	21.974.010,81
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	7, V	30,09	66.698.776,13	66.063.063,29
FUNDOS MULTIMERCADO		2,58	5.712.797,10	5.729.723,16
Western Asset US Index 500 Institucional Mult.	10, I	2,34	5.187.381,29	5.196.706,41
Western Long Short Multimercado	10, I	0,24	525.415,81	533.016,75
CONTAS CORRENTES		0,00	1.000,00	1.000,00
BNP Paribas		0,00	1.000,00	1.000,00
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	221.633.641,16	219.434.158,51

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

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+1	Não há	0,50	Não há
D+0	D+1	Não há	0,40	Não há
D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
D+0	D+1	Não há	0,80	Não há
D+0	D+1	Não há	0,35	Não há
D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
D+0	D+1	Não há	0,20	Não há
D+1	D+5	Não há	2,00	Não há
-	-	-	-	-

POR SEGMENTO



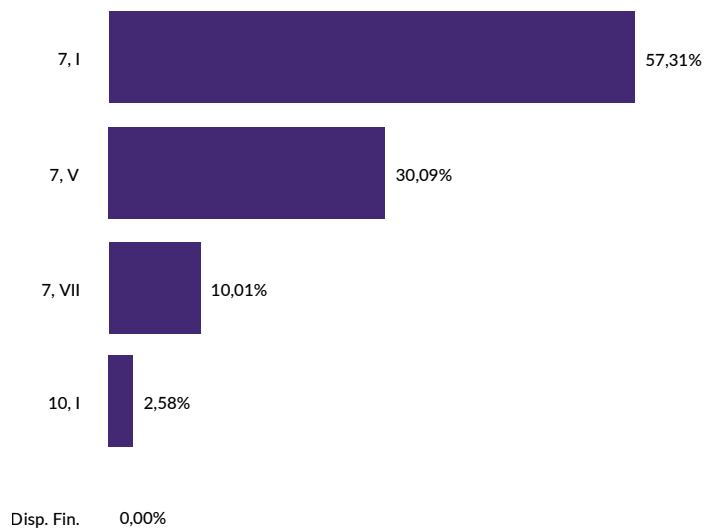
Fundos de Renda Fixa	97,42%
Fundos Multimercado	2,58%
Contas Correntes	0,00%

POR LIQUIDEZ

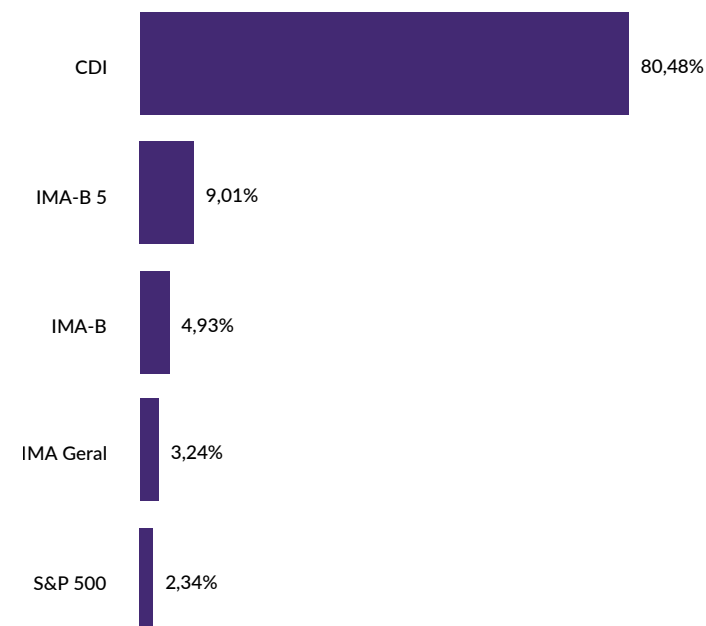


Até 30 dias	100,00%
-------------	---------

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK

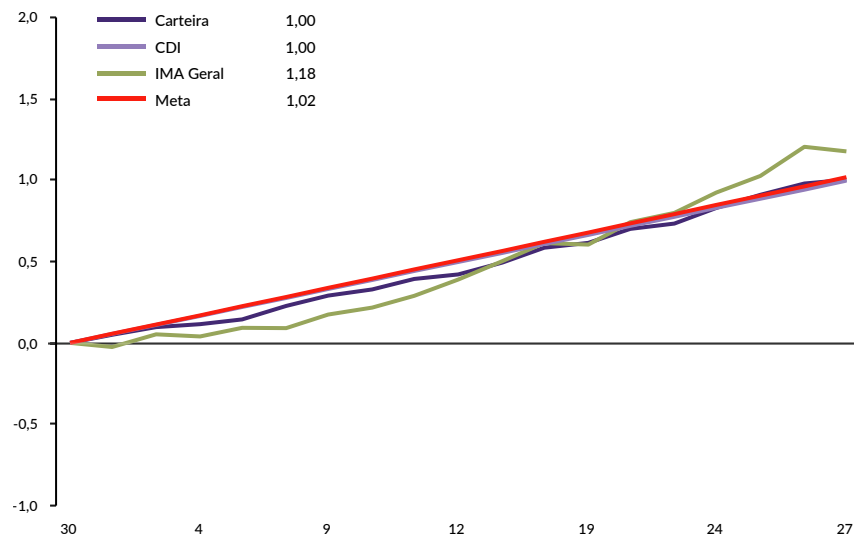


ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
FUNDOS DE RENDA FIXA	2.583.550,17	2.216.408,71					4.799.958,88
Western Asset Ativo IMA-B	129.319,15	187.548,32					316.867,47
Western Asset Ativo IMA-B 5	280.870,30	234.871,58					515.741,88
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	1.020.607,13	871.280,96					1.891.888,09
Western Ativo Max	119.858,35	68.226,55					188.084,90
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	254.644,31	218.768,46					473.412,77
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	778.250,93	635.712,84					1.413.963,77
FUNDOS MULTIMERCADO	71.929,37	(16.926,06)					55.003,31
Western Asset US Index 500 Institucional Mult.	71.062,98	(9.325,12)					61.737,86
Western Long Short Multimercado	866,39	(7.600,94)					(6.734,55)
TOTAL	2.655.479,54	2.199.482,65					4.854.962,19

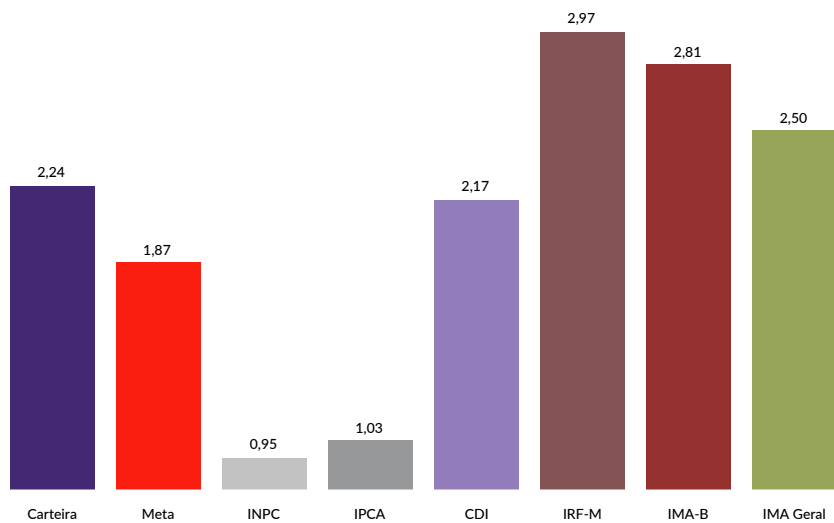
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (INPC + 5,61% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,22	0,85	1,16	1,31	145	105	94
Fevereiro	1,00	1,02	1,00	1,18	98	101	85
Março							
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	2,24	1,87	2,17	2,50	119	103	90

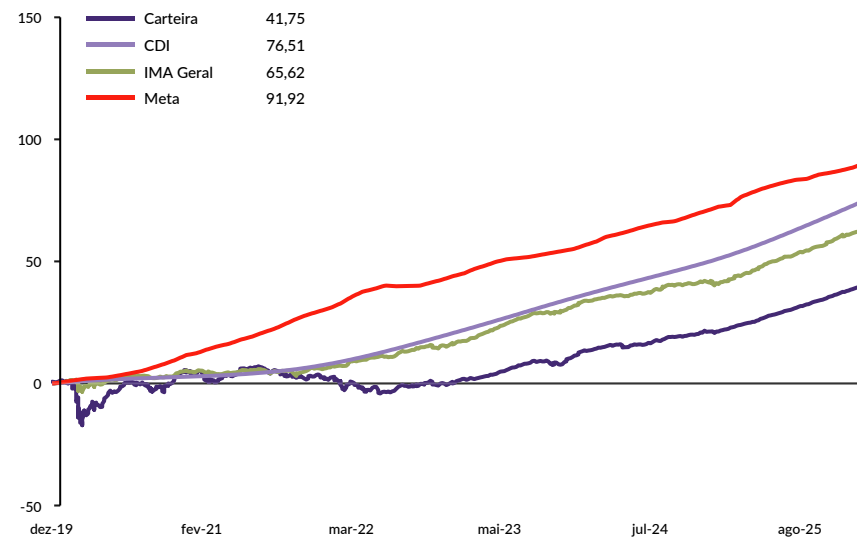
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2026



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2019



ENTRADAS

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

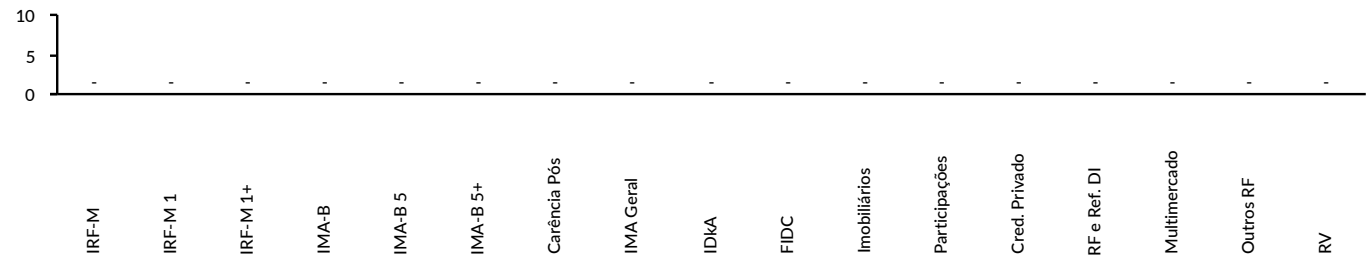
SAÍDAS

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

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	-
Resgates	-
Saldo	-

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



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS







Carteira Administrada XP

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



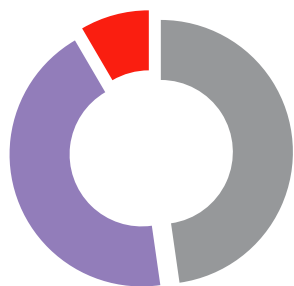
ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO		55,62	118.037.504,08	94.384.439,02					
LFT 01/03/2027 (Compra em 01/09/2025)	7, III	2,44	5.173.575,05	5.122.021,01	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2027 (Compra em 15/08/2025)	7, III	6,93	14.707.734,78	14.561.174,02	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/03/2025)	7, III	0,27	572.788,67	567.080,90	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	7, III	1,22	2.585.212,03	2.559.081,71	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)	7, III	0,27	571.802,81	566.119,52	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	7, III	1,06	2.254.996,36	2.232.603,80	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	7, III	0,47	998.113,14	988.201,68	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2027 (Compra em 02/01/2026)	7, III	0,34	720.465,29	713.255,24	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/11/2025)	7, III	6,38	13.541.052,68	13.405.540,84	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2027 (Compra em 12/11/2025)	7, III	0,08	166.261,22	164.597,36	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2027 (Compra em 21/10/2025)	7, III	2,52	5.357.305,97	5.303.692,83	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2028 (Compra em 16/09/2025)	7, III	0,65	1.384.221,28	1.370.385,00	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2028 (Compra em 24/02/2026)	7, III	3,98	8.452.977,92 ▲	-	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2029 (Compra em 18/09/2025)	7, III	0,65	1.382.202,01	1.368.510,54	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)	7, III	1,06	2.248.381,94	2.226.110,48	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LTN 01/01/2029 (Compra em 09/02/2026)	7, III	3,62	7.680.011,21 ▲	-	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	7, III	0,00	- ▼	2.465.337,31	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	7, III	0,00	- ▼	1.171.352,38	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025)	7, III	0,00	- ▼	2.795.176,61	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025) i	7, III	0,00	- ▼	181.834,48	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	7, III	0,00	- ▼	964.145,64	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	7, III	0,00	- ▼	744.252,77	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	7, III	0,44	934.622,13 ▼	952.670,61	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	7, III	0,60	1.272.866,34 ▼	1.297.446,64	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	7, III	0,04	89.011,63 ▼	90.730,53	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	7, III	0,45	952.424,46 ▼	970.816,72	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	7, III	0,71	1.508.747,16 ▼	1.537.882,56	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	7, III	2,58	5.474.215,36 ▼	5.579.927,87	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/01/2026)	7, III	2,33	4.953.497,31 ▼	5.049.154,24	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 25/02/2026)	7, III	4,71	10.004.907,42 ▲	-	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	7, III	2,66	5.655.066,68 ▼	5.756.938,93	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 07/05/2025)	7, III	0,48	1.022.631,84 ▼	1.041.053,87	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 25/02/2026)	7, III	3,92	8.329.642,27 ▲	-	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 25/02/2026)j	7, III	4,73	10.042.769,12 ▲	-	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-F 01/01/2035 (Compra em 15/08/2025)	7, III	0,00	- ▼	12.637.342,93	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO
FUNDOS DE RENDA FIXA		37,73	80.066.785,57	80.328.948,76
Trend Cash FIC Simples	7, I	14,81	31.438.091,97 	23.794.649,51
XP Inflação Referenciado IPCA	7, V	0,00	- 	8.375.326,50
XP Trend Pré-Fixado Longo Prazo	7, V	7,26	15.402.497,67	15.261.358,30
XP Trend Simples	7, I	15,66	33.226.195,93	32.897.614,45
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		6,66	14.128.213,10	16.890.605,80
Constellation FIC FIA Institucional Advisory	8, I	1,26	2.667.009,74 	-
Trend FIA Bolsa Americana	8, I	0,00	- 	5.690.691,02
XP FIC FIA Investor 30	8, I	5,40	11.461.203,36	11.199.914,78
CONTAS CORRENTES		0,00	-	-
XP Investimentos		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	212.232.502,75	191.603.993,58

 Entrada de Recursos
  Nova Aplicação
  Saída de Recursos
  Resgate Total

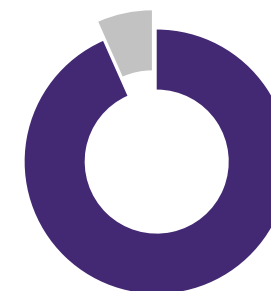
CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+4	D+5	Não há	0,55	Não há
D+0	D+1	Não há	0,30	Não há
D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
D+60	D+62	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
D+0	D+2	Não há	0,50	Não há
D+30	D+32	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
-	-	-	-	-

POR SEGMENTO



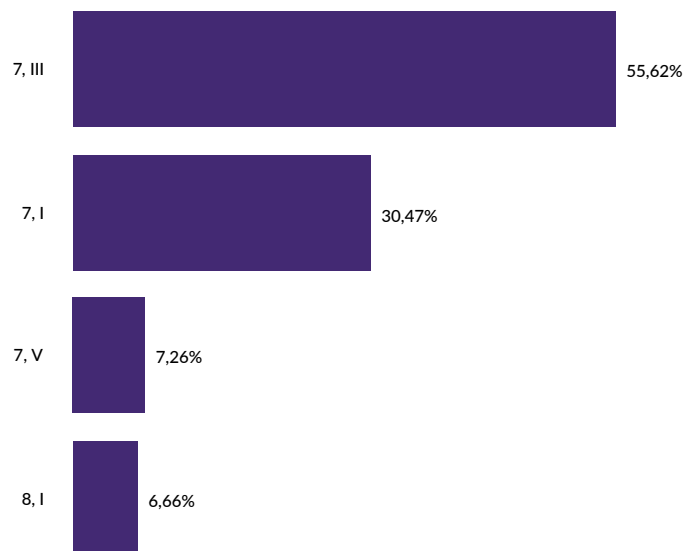
■ Fundos de Renda Fixa 47,74%
■ Títulos Públicos a Mercado 43,84%
■ Fundos de Renda Variável 8,42%

POR LIQUIDEZ

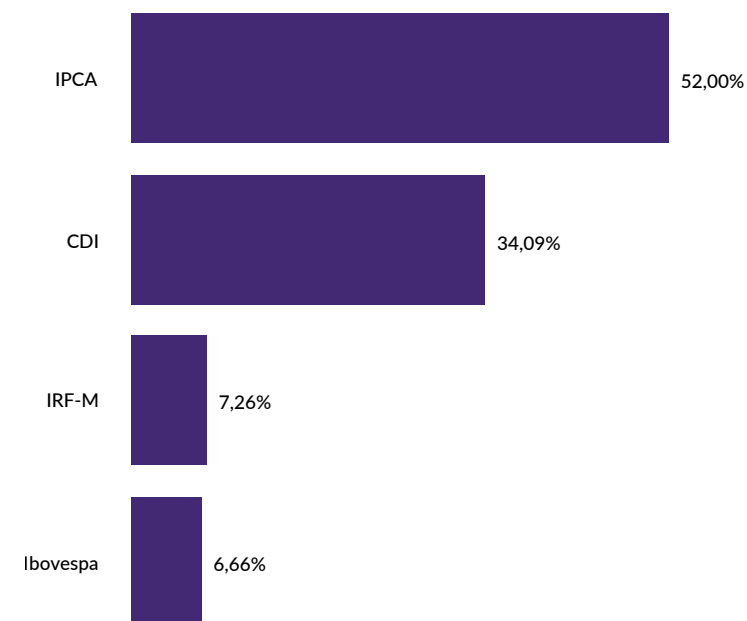


■ Até 30 dias 93,34%
■ Até 90 dias 6,66%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



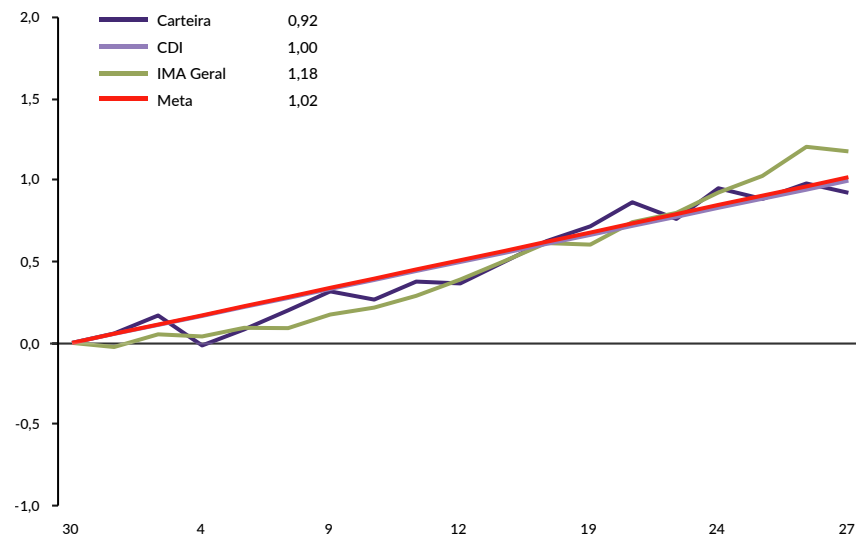
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	1.141.916,05	920.822,83					2.062.738,88
LFT 01/03/2027 (Compra em 01/09/2025)	59.332,07	51.554,04					110.886,11
LFT 01/03/2027 (Compra em 15/08/2025)	168.672,61	146.560,76					315.233,37
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/03/2025)	6.568,91	5.707,77					12.276,68
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	29.722,33	26.130,32					55.852,65
LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)	6.655,40	5.683,29					12.338,69
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	26.009,63	22.392,56					48.402,19
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	11.512,46	9.911,46					21.423,92
LFT 01/09/2027 (Compra em 02/01/2026)	7.913,72	7.210,05					15.123,77
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/11/2025)	156.148,01	135.511,84					291.659,85
LFT 01/09/2027 (Compra em 12/11/2025)	1.917,23	1.663,86					3.581,09
LFT 01/09/2027 (Compra em 21/10/2025)	61.777,52	53.613,14					115.390,66
LFT 01/09/2028 (Compra em 16/09/2025)	16.102,16	13.836,28					29.938,44
LFT 01/09/2028 (Compra em 24/02/2026)	-	14.438,40					14.438,40
LFT 01/09/2029 (Compra em 18/09/2025)	16.178,25	13.691,47					29.869,72
LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)	26.316,63	22.271,46					48.588,09
LTN 01/01/2029 (Compra em 09/02/2026)	-	50.161,78					50.161,78
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	7.942,44	10.289,12					18.231,56
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	3.773,68	4.888,65					8.662,33
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025)	9.005,07	11.665,71					20.670,78
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025) i	585,80	758,89					1.344,69
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	3.106,14	4.023,87					7.130,01
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	2.397,71	3.106,15					5.503,86
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	12.112,11	10.511,17					22.623,28
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	16.495,54	14.315,25					30.810,79
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	1.153,53	1.001,07					2.154,60
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	12.342,82	10.711,40					23.054,22
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	19.552,41	16.968,06					36.520,47
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	70.942,35	61.565,54					132.507,89
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/01/2026)	39.183,09	55.709,31					94.892,40
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 25/02/2026)	-	8.593,31					8.593,31
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	67.723,51	74.109,69					141.833,20
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 07/05/2025)	12.246,75	13.401,60					25.648,35
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 25/02/2026)	-	33.998,38					33.998,38
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 25/02/2026)i	-	47.072,31					47.072,31
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)	(14.352,21)	-					(14.352,21)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	1.141.916,05	920.822,83					2.062.738,88
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	(7.268,50)	-					(7.268,50)
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	(20.881,54)	-					(20.881,54)
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	(1.539,94)	-					(1.539,94)
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	(29.135,58)	-					(29.135,58)
NTN-F 01/01/2035 (Compra em 15/08/2025)	341.703,94	(42.205,13)					299.498,81
FUNDOS DE RENDA FIXA	1.039.544,37	814.212,87					1.853.757,24
Trend Cash FIC Simples	267.747,98	279.279,86					547.027,84
XP Inflação Referenciado IPCA	101.105,08	65.212,16					166.317,24
XP Trend Pré-Fixado Longo Prazo	288.193,63	141.139,37					429.333,00
XP Trend Simples	382.497,68	328.581,48					711.079,16
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	1.098.438,29	61.145,83					1.159.584,12
Constellation FIC FIA Institucional Advisory	-	(134.990,26)					(134.990,26)
Trend FIA Bolsa Americana	80.190,50	(65.152,49)					15.038,01
XP FIC FIA Investor 30	1.018.247,79	261.288,58					1.279.536,37
TOTAL	3.279.898,71	1.796.181,53					5.076.080,24

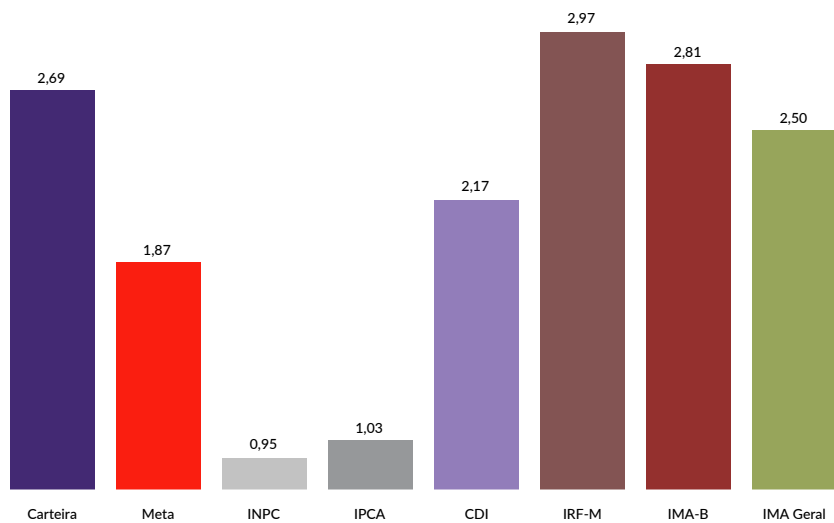
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (INPC + 5,61% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,75	0,85	1,16	1,31	206	150	134
Fevereiro	0,92	1,02	1,00	1,18	91	93	78
Março							
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	2,69	1,87	2,17	2,50	143	124	108

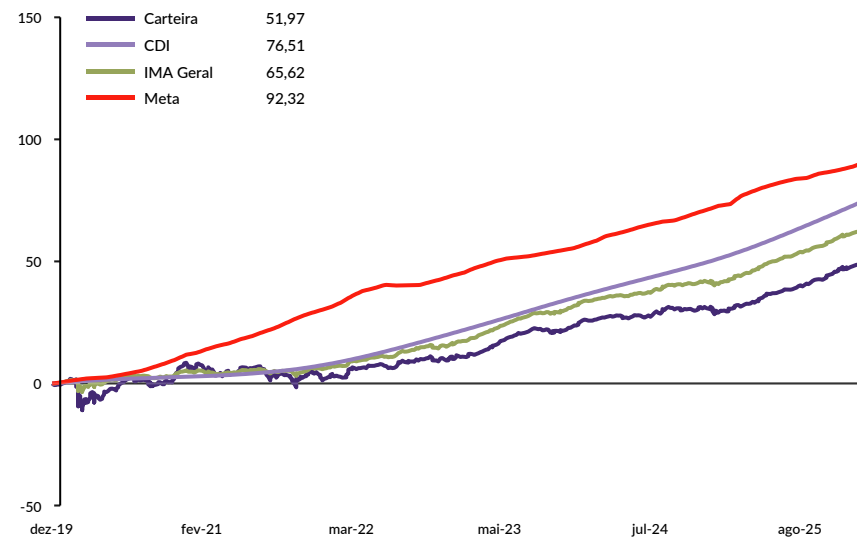
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2026



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2019



ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
09/02/2026	1.014.972,03	Aplicação	Trend Cash FIC Simples
09/02/2026	7.629.849,43	Aplicação	LTN 01/01/2029 (Compra em 09/02/2026)
18/02/2026	671.832,15	Aplicação	Trend Cash FIC Simples
19/02/2026	1.148.316,34	Aplicação	Trend Cash FIC Simples
19/02/2026	2.802.000,00	Aplicação	Constellation FIC FIA Institucional Advisory
23/02/2026	24.457.866,17	Aplicação	Trend Cash FIC Simples
24/02/2026	8.438.539,52	Aplicação	LFT 01/09/2028 (Compra em 24/02/2026)
25/02/2026	201.307,37	Aplicação	Trend Cash FIC Simples
25/02/2026	9.995.696,81	Aplicação	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 25/02/2026)
25/02/2026	8.295.643,89	Aplicação	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 25/02/2026)
25/02/2026	9.996.314,11	Aplicação	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 25/02/2026)

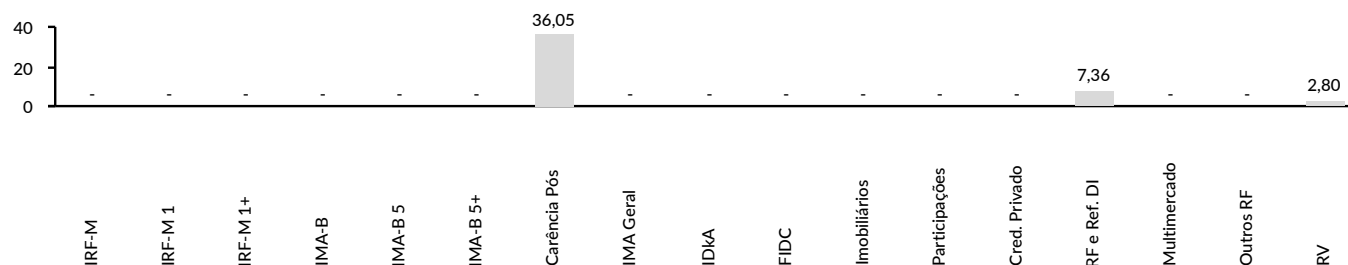
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
09/02/2026	8.644.821,46	Resgate	NTN-F 01/01/2035 (Compra em 15/08/2025)
18/02/2026	3.950.316,34	Resgate	NTN-F 01/01/2035 (Compra em 15/08/2025)
18/02/2026	31.823,63	Pagamento	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 07/05/2025)
18/02/2026	175.981,94	Pagamento	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)
18/02/2026	151.366,24	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/01/2026)
18/02/2026	167.278,05	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)
18/02/2026	46.103,46	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)
18/02/2026	29.103,66	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)
18/02/2026	2.719,97	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)
18/02/2026	38.895,55	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)
18/02/2026	28.559,65	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)
19/02/2026	8.440.538,66	Resgate	XP Inflação Referenciado IPCA
19/02/2026	5.625.538,53	Resgate Total	Trend FIA Bolsa Americana
25/02/2026	20.130.131,46	Resgate	Trend Cash FIC Simples
25/02/2026	747.358,92	Resgate Total	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)
25/02/2026	968.169,51	Resgate Total	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)
25/02/2026	182.593,37	Resgate Total	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025)
25/02/2026	2.806.842,32	Resgate Total	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025)
25/02/2026	1.176.241,03	Resgate Total	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)
25/02/2026	2.475.626,43	Resgate Total	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	74.652.337,82
Resgates	55.820.010,18
Saldo	18.832.327,64

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



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



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

ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO		3,21	151.522.416,14	127.532.915,78					
LFT 01/03/2027 (Compra em 01/09/2025)	7, III	0,11	5.173.575,05	5.122.021,01	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2027 (Compra em 15/08/2025)	7, III	0,31	14.707.734,78	14.561.174,02	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/03/2025)	7, III	0,01	572.788,67	567.080,90	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	7, III	0,05	2.585.212,03	2.559.081,71	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)	7, III	0,01	571.802,81	566.119,52	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	7, III	0,05	2.254.996,36	2.232.603,80	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	7, III	0,02	998.113,14	988.201,68	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2027 (Compra em 02/01/2026)	7, III	0,02	720.465,29	713.255,24	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/11/2025)	7, III	0,29	13.541.052,68	13.405.540,84	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2027 (Compra em 12/11/2025)	7, III	0,00	166.261,22	164.597,36	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2027 (Compra em 21/10/2025)	7, III	0,11	5.357.305,97	5.303.692,83	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2028 (Compra em 16/09/2025)	7, III	0,03	1.384.221,28	1.370.385,00	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2028 (Compra em 24/02/2026)	7, III	0,18	8.452.977,92 ▲	-	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2029 (Compra em 18/09/2025)	7, III	0,03	1.382.202,01	1.368.510,54	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)	7, III	0,05	2.248.381,94	2.226.110,48	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	7, III	0,08	3.679.733,41	3.643.272,43	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	7, III	0,08	3.642.936,07	3.606.839,71	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LTN 01/01/2029 (Compra em 09/02/2026)	7, III	0,16	7.680.011,21 ▲	-	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	7, III	0,00	- ▼	2.465.337,31	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	7, III	0,00	- ▼	1.171.352,38	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025)	7, III	0,00	- ▼	2.795.176,61	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025) i	7, III	0,00	- ▼	181.834,48	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	7, III	0,00	- ▼	964.145,64	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	7, III	0,00	- ▼	744.252,77	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	7, III	0,02	934.622,13 ▼	952.670,61	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	7, III	0,03	1.272.866,34 ▼	1.297.446,64	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	7, III	0,00	89.011,63 ▼	90.730,53	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	7, III	0,02	952.424,46 ▼	970.816,72	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	7, III	0,03	1.508.747,16 ▼	1.537.882,56	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	7, III	0,12	5.474.215,36 ▼	5.579.927,87	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/01/2026)	7, III	0,10	4.953.497,31 ▼	5.049.154,24	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 25/02/2026)	7, III	0,21	10.004.907,42 ▲	-	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	7, III	0,12	5.655.066,68 ▼	5.756.938,93	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 07/05/2025)	7, III	0,02	1.022.631,84 ▼	1.041.053,87	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 25/02/2026)	7, III	0,18	8.329.642,27 ▲	-	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO		3,21	151.522.416,14	127.532.915,78					
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 25/02/2026)j	7, III	0,21	10.042.769,12 ▲	-	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	7, III	0,27	12.897.578,82	12.767.491,09	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	7, III	0,28	13.264.663,76	13.130.873,53	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-F 01/01/2035 (Compra em 15/08/2025)	7, III	0,00	- ▼	12.637.342,93	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		49,54	2.337.932.339,78	2.361.063.113,14					
NTN-B XP 2026-08 (Compra 06/05/25 Tx 9.1100)	7, III	0,55	25.916.477,57 ▼	26.437.674,03	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B XP 2026-08 (Compra 07/05/25 Tx 9.2400)	7, III	0,55	25.929.462,44 ▼	26.449.139,08	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B XP 2026-08 (Compra 08/05/25 Tx 9.2600)	7, III	0,55	25.918.151,43 ▼	26.437.339,30	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B XP 2026-08 (Compra 14/05/25 Tx 9.0950)	7, III	0,55	25.826.996,27 ▼	26.346.614,86	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	7, III	1,20	56.559.525,12 ▼	57.790.728,55	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	7, III	0,36	17.034.986,68 ▼	17.405.716,53	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	7, III	0,05	2.146.617,71 ▼	2.193.328,05	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B XP 2028-08 (Compra 22/05/25 Tx 7.6000)	7, III	0,75	35.625.324,18 ▼	36.399.265,45	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B XP 2028-08 (Compra 29/05/25 Tx 7.7700)	7, III	0,34	16.264.283,82 ▼	16.617.562,10	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	7, III	0,69	32.796.974,66 ▼	33.508.099,03	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	7, III	0,15	6.953.373,30 ▼	7.105.332,53	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	7, III	0,70	33.033.226,34 ▼	33.749.311,52	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	7, III	0,22	10.611.253,60 ▼	10.842.755,76	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	7, III	0,47	22.292.844,88 ▼	22.781.593,28	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	7, III	0,66	31.045.921,04 ▼	31.721.838,66	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	7, III	0,09	4.070.315,18 ▼	4.161.524,08	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/08/25 Tx 7.6860)	7, III	0,67	31.718.548,60 ▼	32.431.466,37	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	7, III	0,80	37.587.227,30 ▼	38.405.165,76	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	7, III	0,46	21.890.198,71 ▼	22.362.250,13	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	7, III	0,49	23.010.070,39 ▼	23.512.729,30	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	7, III	0,36	17.164.642,48 ▼	17.538.655,70	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	7, III	0,00	13.820,16 ▼	14.121,30	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 27/08/25 Tx 7.8250)	7, III	0,22	10.223.764,57 ▼	10.454.227,96	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	7, III	0,36	17.198.776,50 ▼	17.571.311,74	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	7, III	0,57	26.881.705,10 ▼	27.502.537,81	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	7, III	0,72	34.040.299,30 ▼	34.787.666,79	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	7, III	0,57	26.803.877,22	26.598.182,35	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	7, III	0,71	33.704.202,13	33.448.825,99	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	7, III	0,67	31.844.118,97	31.595.313,53	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	7, III	0,02	1.162.989,65	1.154.688,69	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		49,54	2.337.932.339,78	2.361.063.113,14					
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	7, III	0,57	26.757.873,54	26.552.672,16	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	7, III	0,23	10.926.936,18	10.842.855,37	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	7, III	0,02	985.345,99	978.150,79	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	7, III	1,14	53.758.790,27	53.354.159,30	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	7, III	0,47	21.994.786,19	21.827.013,81	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 17/11/25 Tx 7.3810)	7, III	0,15	7.211.209,93	7.150.317,30	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	7, III	0,38	17.777.039,07	17.640.858,71	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 19/11/25 Tx 7.4100)	7, III	0,41	19.553.731,06	19.388.241,82	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	7, III	0,71	33.524.329,56	33.270.766,22	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/05/25 Tx 7.1925)	7, III	0,15	7.004.429,98	6.946.157,97	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/05/25 Tx 7.2325)	7, III	0,42	19.849.277,13	19.683.616,73	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	7, III	0,41	19.442.128,74	19.285.519,56	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	7, III	0,36	17.204.747,08	17.071.632,65	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	7, III	0,44	20.864.472,40	21.361.346,65	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	7, III	0,22	10.600.984,33	10.839.600,58	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	7, III	0,45	21.021.551,78	21.509.863,23	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)	7, III	0,22	10.440.223,87	10.703.290,15	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	7, III	0,33	15.451.019,48	15.827.277,61	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	7, III	0,33	15.440.930,05	15.814.786,11	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)	7, III	0,44	20.575.746,42	21.077.702,49	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	7, III	0,33	15.566.101,56	15.926.640,06	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	7, III	1,21	56.966.503,73	58.175.012,43	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	7, III	0,62	29.317.956,73	30.000.386,98	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	7, III	1,21	57.122.802,92	58.403.731,93	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	7, III	0,12	5.739.666,10	5.860.408,49	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	7, III	0,33	15.559.881,77	15.928.794,04	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	7, III	0,19	8.814.821,64	9.027.115,20	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)	7, III	0,44	20.528.448,64	21.041.632,61	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	7, III	0,34	15.831.887,47	16.194.345,93	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	7, III	0,33	15.653.872,46	16.014.277,85	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	7, III	0,44	20.859.320,63	21.341.107,57	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)	7, III	0,43	20.485.448,81	20.997.403,83	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	7, III	0,44	20.862.527,14	21.352.065,47	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	7, III	0,83	39.362.647,98	40.253.428,43	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	7, III	0,33	15.360.190,92	15.744.759,02	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		49,54	2.337.932.339,78	2.361.063.113,14					
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	7, III	0,33	15.779.233,95 ▼	16.145.131,88	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	7, III	0,23	10.838.371,51	10.752.742,24	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	7, III	2,46	116.001.367,28	115.141.826,51	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	7, III	0,62	29.191.365,27	28.969.409,78	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	7, III	0,25	11.738.984,24	11.654.088,10	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	7, III	1,14	53.813.943,13	53.410.293,86	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	7, III	1,14	53.812.025,46	53.405.887,27	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	7, III	2,48	117.032.117,51	116.171.628,66	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	7, III	0,33	15.473.676,48	15.359.017,05	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	7, III	0,12	5.770.968,04	5.726.991,91	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	7, III	0,14	6.784.356,48	6.729.881,43	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	7, III	0,12	5.440.112,07	5.397.784,66	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	7, III	0,23	10.644.128,49	10.561.274,95	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	7, III	0,23	10.876.901,91	10.792.626,39	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	7, III	0,23	10.637.090,14	10.553.801,09	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	7, III	0,75	35.505.234,92	35.231.114,19	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	7, III	1,23	57.932.233,97 ▼	59.160.196,81	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	7, III	1,23	57.862.282,91 ▼	59.095.323,35	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	7, III	0,18	8.558.235,19 ▼	8.746.418,70	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	7, III	1,21	56.943.275,55 ▼	58.163.275,45	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	7, III	1,24	58.317.491,57 ▼	59.545.702,82	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	7, III	1,23	58.172.834,86 ▼	59.402.185,76	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	7, III	2,48	117.118.502,00	116.234.605,00	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
FUNDOS DE RENDA FIXA		39,40	1.859.362.300,33	1.818.181.997,23					
BB FIC Absoluto	7, I	0,00	68.159,78 ▲	-	D+0	D+0	Não há	0,09	Não há
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, V	6,60	311.476.769,33 ▼	330.272.768,42	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	7, V	0,01	521.826,10 ▼	636.970,48	D+0	D+0	Não há	1,00	Não há
BB FIC Selic Renda Fixa	7, I	0,31	14.426.141,38 ▲	-	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7, I	2,40	113.330.240,56 ▲	104.505.109,84	D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	7, I	2,61	123.068.324,48	120.396.415,95	D+2	D+2	Não há	0,20	Não há
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	7, I	2,44	114.957.482,95 ▲	111.854.424,97	D+0	D+0	Não há	0,01	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	7, V	0,31	14.676.378,57 ▼	16.503.010,91	D+1	D+1	Não há	0,25	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	7, V	0,84	39.405.715,17	38.941.954,21	D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	7, V	0,55	25.876.106,30 ▲	13.623.692,56	D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	7, V	0,16	7.738.732,28	7.663.798,01	D+0	D+1	Não há	0,00	Não há

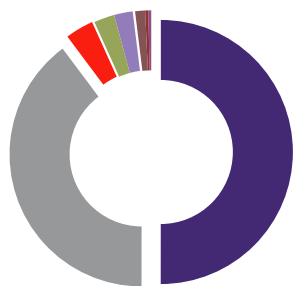
ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
FUNDOS DE RENDA FIXA		39,40	1.859.362.300,33	1.818.181.997,23					
Bradesco Pré IDkA 2	7, I	0,19	9.150.641,10 ▲	-	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	7, V	0,54	25.600.891,92	25.347.452,14	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Referenciado	7, V	8,61	406.250.026,18	402.208.667,37	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	7, I	0,26	12.196.953,59	11.984.831,91	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	7, I	0,07	3.308.330,00	3.237.176,63	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	7, V	0,00	127.068,88 ▼	189.283,96	D+0	D+0	Não há	0,80	Não há
Daycoval Títulos Públicos III	7, I	0,39	18.532.471,75	18.351.810,26	D+0	D+0	Não há	0,25	Não há
Itaú CIC Institucional Janeiro	7, V	0,44	20.913.645,62	20.710.170,69	D+0	D+1	Não há	0,50	20% exc CDI
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	7, V	0,59	27.705.281,44	27.444.805,67	D+0	D+1	Não há	0,50	20% exc CDI
Itaú FIC IMA-B 5+	7, I	1,26	59.694.159,91	58.397.844,35	D+1	D+2	Não há	0,01	Não há
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	7, V	0,44	20.682.539,20	20.478.610,58	D+0	D+1	Não há	0,01	20% exc CDI
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	7, V	2,62	123.731.627,60	122.525.418,94	D+0	D+0	Não há	0,18	Não há
Trend Cash FIC Simples	7, I	0,67	31.438.091,97 ▲	23.794.649,51	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Vinci Institucional Referenciado	7, V	0,73	34.461.066,60	34.122.097,37	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
Western Asset Ativo IMA-B	7, I	0,23	10.919.902,17	10.732.353,85	D+0	D+1	Não há	0,50	Não há
Western Asset Ativo IMA-B 5	7, I	0,42	19.977.455,31	19.742.583,73	D+0	D+1	Não há	0,40	Não há
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	7, I	1,89	88.958.007,27	88.086.726,31	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
Western Ativo Max	7, I	0,15	7.172.923,91	7.104.697,36	D+0	D+1	Não há	0,80	Não há
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	7, VII	0,47	22.192.779,27	21.974.010,81	D+0	D+1	Não há	0,35	Não há
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	7, V	1,41	66.698.776,13	66.063.063,29	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	7, I	0,75	35.475.090,01 ▲	34.753.297,90	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
XP Inflação Referenciado IPCA	7, V	0,00	- ▼	8.375.326,50	D+4	D+5	Não há	0,55	Não há
XP Trend Pré-Fixado Longo Prazo	7, V	0,33	15.402.497,67	15.261.358,30	D+0	D+1	Não há	0,30	Não há
XP Trend Simples	7, I	0,70	33.226.195,93	32.897.614,45	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
FIDC		0,03	1.629.177,43	1.677.499,46					
BRPP FIDC Multisetorial Master	7, IX	0,00	5.557,65	11.031,29	Vide regulamento	Vide regulamento	180 dias	0,38	Não há
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	7, IX	0,03	1.623.619,78	1.666.468,17	Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,39	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		3,42	161.554.180,38	157.290.495,71					
BB FIC FIA Dividendos	8, I	0,12	5.445.029,19	5.228.090,17	D+0	D+2	Não há	2,00	Não há
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	8, III	0,09	4.283.563,75	4.485.195,13	D+1	D+4	Não há	0,80	Não há
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	8, I	0,39	18.293.806,46 ▲	16.092.347,10	D+0	D+2	Não há	0,90	20% exc IBrX+2%aa
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	8, I	0,40	18.976.665,22	18.274.188,41	D+30	D+32	Não há	1,72	Não há
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	8, I	0,39	18.519.738,35	17.714.262,42	D+21	D+23	Não há	1,72	Não há
Constellation FIC FIA Institucional Advisory	8, I	0,06	2.667.009,74 ▲	-	D+60	D+62	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
Itaú CIC CIA Institucional Smart Brasil 50	8, I	0,45	21.151.584,96	20.311.288,57	D+0	D+2	Não há	0,50	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		3,42	161.554.180,38	157.290.495,71				
Itaú FIC FIA Dunamis	8, I	0,44	20.810.563,00	19.780.786,74	D+21	D+23	Não há	20% exc Ibovespa
Occam FIC FIA	8, I	0,34	15.826.276,24	15.221.352,05	D+15	D+17	Não há	20% exc Ibovespa
Trend FIA Bolsa Americana	8, I	0,00	- ▼	5.690.691,02	D+0	D+2	Não há	Não há
Vinci FIA Mosaico Institucional	8, I	0,06	2.780.929,86	2.688.229,81	D+30	D+32	Não há	20% exc Ibovespa
Vinci FIA Selection Equities	8, I	0,41	19.301.965,04	18.619.138,37	D+60	D+62	Não há	20% exc Ibovespa
Vinci FIA Total Return Institucional	8, I	0,04	2.035.845,21	1.985.011,14	D+30	D+32	Não há	20% exc Ibovespa
XP FIC FIA Investor 30	8, I	0,24	11.461.203,36	11.199.914,78	D+30	D+32	Não há	20% exc Ibovespa
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		0,38	17.710.324,74	16.922.517,38				
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	9, II	0,02	905.448,76	919.664,05	D+1	D+5	Não há	Não há
BB Schroder Multimercado IE	9, II	0,07	3.376.342,31	3.470.644,47	D+1	D+5	Não há	Não há
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	9, II	0,17	8.108.295,00 ▲	7.104.773,05	D+1	D+8	Não há	Não há
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	9, II	0,11	5.320.238,67	5.427.435,81	D+30	D+32	Não há	10% exc Dólar
FUNDOS MULTIMERCADO		1,21	57.014.195,69	56.631.650,22				
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	10, I	0,19	9.117.536,41	9.121.412,36	D+9	D+10	Não há	20% exc CDI
Vinci Valorem Multimercado	10, I	0,89	42.183.862,18	41.780.514,70	D+1	D+2	Não há	20% exc IMA-B 5
Western Asset US Index 500 Institucional Mult.	10, I	0,11	5.187.381,29	5.196.706,41	D+0	D+1	Não há	Não há
Western Long Short Multimercado	10, I	0,01	525.415,81	533.016,75	D+1	D+5	Não há	Não há
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		2,49	117.398.687,59	114.706.629,12				
BTG FIP Economia Real II	10, III	0,06	2.618.509,28	2.628.451,82	No vencimento	No vencimento	No vencimento	20% exc IPCA + 8%aa
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	10, III	0,00	74.786,93	69.038,05	No vencimento	No vencimento	No vencimento	20% exc IPCA + 8%aa
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	10, III	0,56	26.554.134,46	26.432.516,98	D+0	D+0	No vencimento	Não há
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder - Classe C	10, III	0,28	13.215.034,14	13.152.195,14	Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	Não há
Kinea FIP Private Equity II	10, III	0,03	1.204.909,58 ▼	1.962.393,83	Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	20% exc IPCA + 10%aa
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	10, III	1,10	51.687.032,42	48.053.042,67	Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	20% exc IPCA + 6%aa
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	10, III	0,16	7.640.416,93	7.985.202,35	D+0	D+0	No Vencimento	20% exc IPCA+6%aa
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	10, III	0,07	3.087.287,12	3.095.624,65	Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	20% exc IPCA + 7%aa
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	10, III	0,15	6.859.445,35	6.872.482,35	Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	10% exc IPCA + 6%aa
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	10, III	0,09	4.457.131,38	4.455.681,28	D+0	D+0	10 anos	Não há
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		0,32	14.999.996,20	14.999.996,20				
BTG FII Hospitalidade	11	0,32	14.999.996,20 ▼	14.999.996,20	Vide regulamento	Vide regulamento	1825 dias	20% exc 20% TIR

ATIVOS	ENQ.	%	FEVEREIRO	JANEIRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
CONTAS CORRENTES		0,00	7.382,32	7.509,17				
Banco do Brasil		0,00	6.382,32	6.509,16	-	-	-	-
BNP Paribas		0,00	1.000,00	1.000,00	-	-	-	-
Bradesco		0,00	-	-	-	-	-	-
Brasil Plural		0,00	-	-	-	-	-	-
BRL		0,00	-	-	-	-	-	-
BTG Pactual		0,00	-	-	-	-	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-	-	-	-	-
Daycoval		0,00	-	-	-	-	-	-
Itaú Unibanco		0,00	-	-	-	-	-	-
Santander		0,00	-	-	-	-	-	-
XP Investimentos		0,00	-	0,01	-	-	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	4.719.131.000,60	4.669.014.323,41				

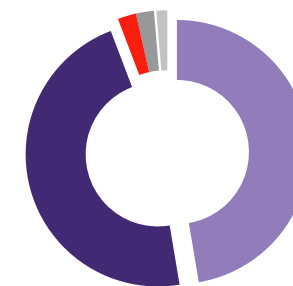
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



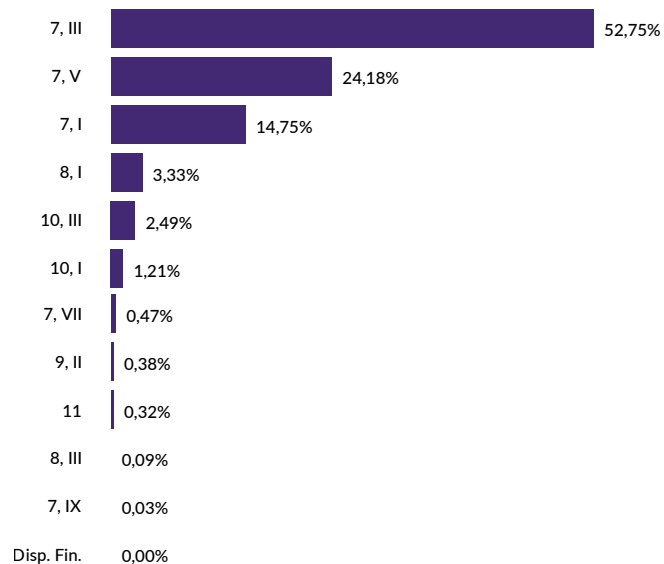
■ Títulos Públicos na Curva 50,01%	■ Fundos Multimercado 1,22%
■ Fundos de Renda Fixa 39,78%	■ Investimentos no Exterior 0,38%
■ Fundos de Renda Variável 3,46%	■ Fundos Imobiliários 0,32%
■ Fundos de Participações 2,51%	■ FIDC 0,03%
■ Títulos Públicos a Mercado 2,29%	■ Contas Correntes 0,00%

POR LIQUIDEZ

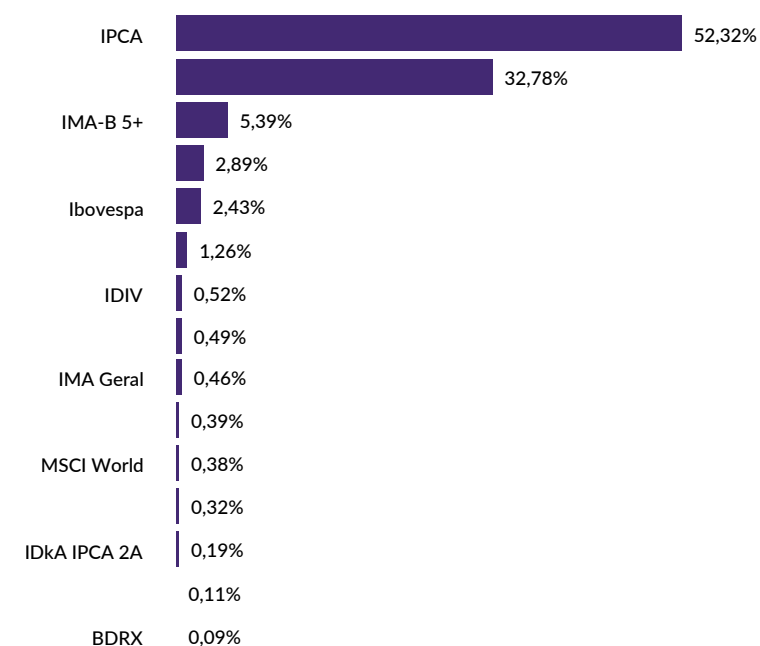


■ Superior a 180 dias 47,35%	■ Até 180 dias 2,20%
■ Até 30 dias 46,87%	■ Até 90 dias 1,33%
■ Indeterminado 2,27%	

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	1.578.102,21	1.257.258,13					2.835.360,34
LFT 01/03/2027 (Compra em 01/09/2025)	59.332,07	51.554,04					110.886,11
LFT 01/03/2027 (Compra em 15/08/2025)	168.672,61	146.560,76					315.233,37
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/03/2025)	6.568,91	5.707,77					12.276,68
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	29.722,33	26.130,32					55.852,65
LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)	6.655,40	5.683,29					12.338,69
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	26.009,63	22.392,56					48.402,19
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	11.512,46	9.911,46					21.423,92
LFT 01/09/2027 (Compra em 02/01/2026)	7.913,72	7.210,05					15.123,77
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/11/2025)	156.148,01	135.511,84					291.659,85
LFT 01/09/2027 (Compra em 12/11/2025)	1.917,23	1.663,86					3.581,09
LFT 01/09/2027 (Compra em 21/10/2025)	61.777,52	53.613,14					115.390,66
LFT 01/09/2028 (Compra em 16/09/2025)	16.102,16	13.836,28					29.938,44
LFT 01/09/2028 (Compra em 24/02/2026)	-	14.438,40					14.438,40
LFT 01/09/2029 (Compra em 18/09/2025)	16.178,25	13.691,47					29.869,72
LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)	26.316,63	22.271,46					48.588,09
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	42.811,50	36.460,98					79.272,48
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	42.383,39	36.096,36					78.479,75
LTN 01/01/2029 (Compra em 09/02/2026)	-	50.161,78					50.161,78
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	7.942,44	10.289,12					18.231,56
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	3.773,68	4.888,65					8.662,33
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025)	9.005,07	11.665,71					20.670,78
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025) i	585,80	758,89					1.344,69
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	3.106,14	4.023,87					7.130,01
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	2.397,71	3.106,15					5.503,86
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	12.112,11	10.511,17					22.623,28
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	16.495,54	14.315,25					30.810,79
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	1.153,53	1.001,07					2.154,60
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	12.342,82	10.711,40					23.054,22
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	19.552,41	16.968,06					36.520,47
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	70.942,35	61.565,54					132.507,89
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/01/2026)	39.183,09	55.709,31					94.892,40
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 25/02/2026)	-	8.593,31					8.593,31
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	67.723,51	74.109,69					141.833,20
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 07/05/2025)	12.246,75	13.401,60					25.648,35
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 25/02/2026)	-	33.998,38					33.998,38

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	1.578.102,21	1.257.258,13					2.835.360,34
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 25/02/2026)j	-	47.072,31					47.072,31
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)	(14.352,21)	-					(14.352,21)
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	(7.268,50)	-					(7.268,50)
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	(20.881,54)	-					(20.881,54)
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	(1.539,94)	-					(1.539,94)
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	(29.135,58)	-					(29.135,58)
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	173.033,24	130.087,73					303.120,97
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	177.958,03	133.790,23					311.748,26
NTN-F 01/01/2035 (Compra em 15/08/2025)	341.703,94	(42.205,13)					299.498,81
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	19.632.020,27	18.432.925,87					38.064.946,14
NTN-B XP 2026-08 (Compra 06/05/25 Tx 9.1100)	274.288,04	252.362,51					526.650,55
NTN-B XP 2026-08 (Compra 07/05/25 Tx 9.2400)	277.001,99	254.698,33					531.700,32
NTN-B XP 2026-08 (Compra 08/05/25 Tx 9.2600)	277.287,66	254.915,11					532.202,77
NTN-B XP 2026-08 (Compra 14/05/25 Tx 9.0950)	273.070,11	251.220,42					524.290,53
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	467.460,39	437.769,11					905.229,50
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	142.781,98	133.552,27					276.334,25
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	18.119,21	16.936,91					35.056,12
NTN-B XP 2028-08 (Compra 22/05/25 Tx 7.6000)	335.800,97	311.190,07					646.991,04
NTN-B XP 2028-08 (Compra 29/05/25 Tx 7.7700)	155.464,21	143.931,93					299.396,14
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	263.904,57	247.664,45					511.569,02
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	58.263,56	54.486,35					112.749,91
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	265.515,18	249.231,56					514.746,74
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	88.163,21	82.518,18					170.681,39
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	189.778,13	177.235,84					367.013,97
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	255.232,06	239.079,72					494.311,78
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	38.195,26	35.405,62					73.600,88
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/08/25 Tx 7.6860)	301.304,29	279.054,67					580.358,96
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	308.274,24	288.816,64					597.090,88
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	170.973,65	160.885,18					331.858,83
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	192.472,82	180.053,11					372.525,93
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	141.734,64	132.716,87					274.451,51
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	114,12	106,86					220,98
NTN-B XP 2030-08 (Compra 27/08/25 Tx 7.8250)	98.236,13	90.900,86					189.136,99
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	139.005,03	130.386,90					269.391,93
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	253.094,76	234.461,30					487.556,06

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	19.632.020,27	18.432.925,87					38.064.946,14
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	284.944,72	266.500,69					551.445,41
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	217.020,13	205.694,87					422.715,00
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	269.117,92	255.376,14					524.494,06
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	262.920,96	248.805,44					511.726,40
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	8.698,94	8.300,96					16.999,90
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	216.471,85	205.201,38					421.673,23
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	88.722,57	84.080,81					172.803,38
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	7.557,26	7.195,20					14.752,46
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	426.124,12	404.630,97					830.755,09
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	176.916,25	167.772,38					344.688,63
NTN-B XP 2035-05 (Compra 17/11/25 Tx 7.3810)	64.758,70	60.892,63					125.651,33
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	143.659,30	136.180,36					279.839,66
NTN-B XP 2035-05 (Compra 19/11/25 Tx 7.4100)	176.020,56	165.489,24					341.509,80
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	267.171,81	253.563,34					520.735,15
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/05/25 Tx 7.1925)	61.904,99	58.272,01					120.177,00
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/05/25 Tx 7.2325)	176.014,01	165.660,40					341.674,41
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	165.910,82	156.609,18					322.520,00
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	140.554,54	133.114,43					273.668,97
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	187.196,77	174.005,92					361.202,69
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	89.895,70	83.971,97					173.867,67
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	184.032,38	171.416,86					355.449,24
NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)	98.869,95	91.481,58					190.351,53
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	141.652,16	131.423,95					273.076,11
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	140.776,23	130.698,05					271.474,28
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)	188.968,99	175.316,03					364.285,02
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	135.880,66	126.607,80					262.488,46
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	453.766,32	426.328,25					880.094,57
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	257.176,53	239.502,99					496.679,52
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	482.512,87	450.874,81					933.387,68
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	45.300,52	42.591,71					87.892,23
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	138.996,38	129.249,91					268.246,29
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	79.949,33	74.255,09					154.204,42
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)	192.951,89	178.639,96					371.591,85
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	136.593,93	127.407,83					264.001,76
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	135.822,10	126.604,93					262.427,03
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	181.573,28	169.237,47					350.810,75

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	19.632.020,27	18.432.925,87					38.064.946,14
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)	192.490,58	178.236,93					370.727,51
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	184.464,93	171.685,96					356.150,89
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	335.628,57	313.349,52					648.978,09
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	144.570,28	133.857,85					278.428,13
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	137.903,53	128.456,31					266.359,84
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	90.572,99	85.629,27					176.202,26
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	904.004,48	859.540,77					1.763.545,25
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	234.000,83	221.955,49					455.956,32
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	89.081,74	84.896,14					173.977,88
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	424.974,02	403.649,27					828.623,29
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	427.818,43	406.138,19					833.956,62
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	904.355,79	860.488,85					1.764.844,64
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	120.591,07	114.659,43					235.250,50
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	46.373,48	43.976,13					90.349,61
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	57.701,03	54.475,05					112.176,08
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	44.710,84	42.327,41					87.038,25
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	87.520,73	82.853,54					170.374,27
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	88.993,13	84.275,52					173.268,65
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	88.038,60	83.289,05					171.327,65
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	289.379,66	274.120,73					563.500,39
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	465.238,28	436.793,76					902.032,04
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	466.562,89	437.836,06					904.398,95
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	70.623,25	66.133,51					136.756,76
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	460.965,45	432.380,82					893.346,27
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	466.099,87	437.769,33					903.869,20
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	466.108,66	437.717,67					903.826,33
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	931.305,51	883.897,00					1.815.202,51
FUNDOS DE RENDA FIXA	20.666.602,85	21.982.964,85					42.649.567,70
BB FIC Absoluto	-	385,65					385,65
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	3.730.388,34	3.264.233,16					6.994.621,50
BB FIC Previdenciário Fluxo	103.429,40	4.983,67					108.413,07
BB FIC Selic Renda Fixa	-	169.538,37					169.538,37
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1.009.709,67	1.989.771,60					2.999.481,27
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	975.419,62	2.671.908,53					3.647.328,15
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	1.247.923,66	1.102.178,18					2.350.101,84

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
FUNDOS DE RENDA FIXA	20.666.602,85	21.982.964,85					42.649.567,70
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	208.484,57	173.367,66					381.852,23
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	449.826,19	463.760,96					913.587,15
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	108.419,79	358.413,74					466.833,53
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	146.535,82	74.934,27					221.470,09
Bradesco Pré IDkA 2	-	(4.358,90)					(4.358,90)
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	294.893,15	253.439,78					548.332,93
Caixa Brasil Referenciado	4.737.148,49	4.041.358,81					8.778.507,30
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	116.336,23	212.121,68					328.457,91
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	26.575,58	71.153,37					97.728,95
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	17.864,96	1.228,22					19.093,18
Daycoval Títulos Públicos III	210.618,06	180.661,49					391.279,55
Itaú CIC Institucional Janeiro	329.576,58	203.474,93					533.051,51
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	414.981,21	260.475,77					675.456,98
Itaú FIC IMA-B 5+	471.610,21	1.296.315,56					1.767.925,77
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	237.718,54	203.928,62					441.647,16
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	1.415.307,55	1.206.208,66					2.621.516,21
Trend Cash FIC Simples	267.747,98	279.279,86					547.027,84
Vinci Institucional Referenciado	391.470,58	338.969,23					730.439,81
Western Asset Ativo IMA-B	129.319,15	187.548,32					316.867,47
Western Asset Ativo IMA-B 5	280.870,30	234.871,58					515.741,88
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	1.020.607,13	871.280,96					1.891.888,09
Western Ativo Max	119.858,35	68.226,55					188.084,90
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	254.644,31	218.768,46					473.412,77
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	778.250,93	635.712,84					1.413.963,77
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	399.270,11	413.890,26					813.160,37
XP Inflação Referenciado IPCA	101.105,08	65.212,16					166.317,24
XP Trend Pré-Fixado Longo Prazo	288.193,63	141.139,37					429.333,00
XP Trend Simples	382.497,68	328.581,48					711.079,16
FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC	(5.830,30)	(48.322,03)					(54.152,33)
BRPP FIDC Multisetorial Master	(4.189,05)	(5.473,64)					(9.662,69)
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	(1.641,25)	(42.848,39)					(44.489,64)
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	14.710.475,59	5.467.223,20					20.177.698,79
BB FIC FIA Dividendos	544.903,96	216.939,02					761.842,98
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	(213.618,64)	(201.631,38)					(415.250,02)
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	1.794.222,20	581.459,36					2.375.681,56

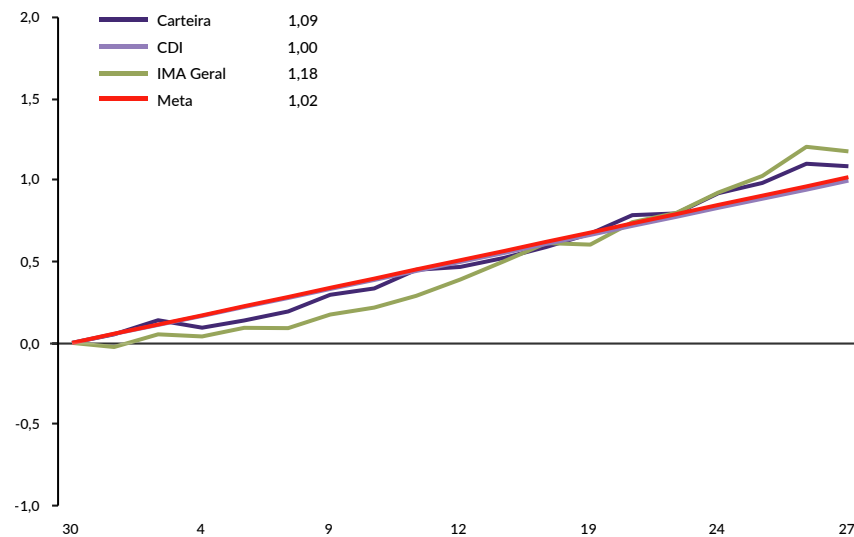
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	14.710.475,59	5.467.223,20					20.177.698,79
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	1.737.875,12	702.476,81					2.440.351,93
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	1.842.188,93	805.475,93					2.647.664,86
Constellation FIC FIA Institucional Advisory	-	(134.990,26)					(134.990,26)
Itaú CIC CIA Institucional Smart Brasil 50	2.333.972,05	840.296,39					3.174.268,44
Itaú FIC FIA Dunamis	1.997.248,12	1.029.776,26					3.027.024,38
Occam FIC FIA	1.506.782,25	604.924,19					2.111.706,44
Trend FIA Bolsa Americana	80.190,50	(65.152,49)					15.038,01
Vinci FIA Mosaico Institucional	230.125,76	92.700,05					322.825,81
Vinci FIA Selection Equities	1.711.014,16	682.826,67					2.393.840,83
Vinci FIA Total Return Institucional	127.323,39	50.834,07					178.157,46
XP FIC FIA Investor 30	1.018.247,79	261.288,58					1.279.536,37
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(404.858,49)	(312.192,64)					(717.051,13)
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	(26.361,92)	(14.215,29)					(40.577,21)
BB Schroder Multimercado IE	(100.882,74)	(94.302,16)					(195.184,90)
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	(118.836,64)	(96.478,05)					(215.314,69)
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	(158.777,19)	(107.197,14)					(265.974,33)
FUNDOS MULTIMERCADO	657.279,63	382.545,47					1.039.825,10
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	306.800,05	(3.875,95)					302.924,10
Vinci Valorem Multimercado	278.550,21	403.347,48					681.897,69
Western Asset US Index 500 Institucional Mult.	71.062,98	(9.325,12)					61.737,86
Western Long Short Multimercado	866,39	(7.600,94)					(6.734,55)
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(245.903,39)	3.459.832,60					3.213.929,21
BTG FIP Economia Real II	(11.698,36)	(9.942,54)					(21.640,90)
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	363,60	5.748,88					6.112,48
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	31.836,37	121.617,48					153.453,85
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder - Classe C	5.808,15	62.839,00					68.647,15
Kinea FIP Private Equity II	20.270,99	10.289,88					30.560,87
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	(275.935,37)	3.633.989,75					3.358.054,38
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	55.797,44	(344.785,42)					(288.987,98)
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	(9.636,79)	(8.337,53)					(17.974,32)
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	(15.620,15)	(13.037,00)					(28.657,15)
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	(47.089,27)	1.450,10					(45.639,17)
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	34.178,67	224.762,66					258.941,33
BTG FII Hospitalidade	34.178,67	224.762,66					258.941,33

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
TOTAL	56.622.067,04	50.846.998,11					107.469.065,15

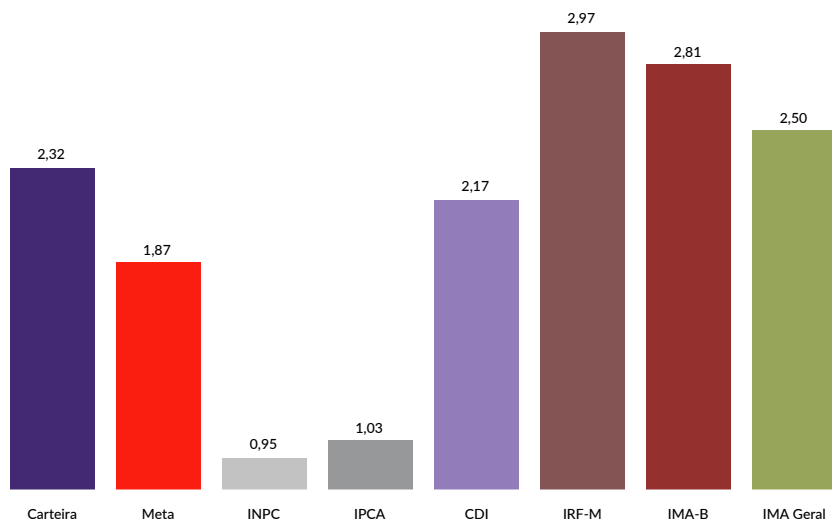
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (INPC + 5,61% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,22	0,85	1,16	1,31	144	105	94
Fevereiro	1,09	1,02	1,00	1,18	107	109	92
Março							
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	2,32	1,87	2,17	2,50	124	107	93

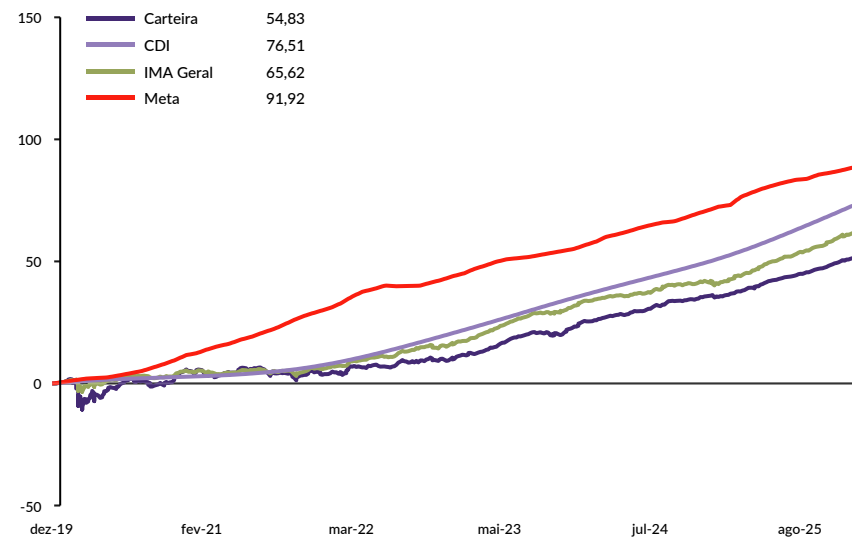
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2026



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 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	1,01	99%	2,19	117%	-	-	0,02	-	0,03	-	50,28	-	0,00	-
LFT 01/03/2027 (Compra em 15/08/2025)	Sem bench	1,01	99%	2,19	117%	-	-	0,02	-	0,03	-	50,28	-	0,00	-
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/03/2025)	Sem bench	1,01	99%	2,19	117%	14,58	166%	0,02	3,72	0,03	6,11	50,28	0,24	0,00	0,00
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	Sem bench	1,02	100%	2,21	118%	14,61	166%	0,02	0,09	0,04	0,15	94,97	6,53	0,00	0,00
LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)	Sem bench	1,00	99%	2,21	118%	14,75	168%	0,03	2,82	0,05	4,63	21,40	0,57	0,00	0,00
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	Sem bench	1,00	98%	2,19	117%	14,53	166%	0,04	0,06	0,06	0,11	14,62	9,47	0,00	0,00
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	1,00	98%	2,19	117%	14,53	166%	0,04	0,06	0,06	0,11	14,62	9,47	0,00	0,00
LFT 01/09/2027 (Compra em 02/01/2026)	Sem bench	1,01	99%	2,26	120%	14,60	166%	0,02	0,29	0,03	0,47	58,94	15,33	0,00	0,00
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/11/2025)	Sem bench	1,01	99%	2,20	117%	-	-	0,02	-	0,03	-	58,94	-	0,00	-
LFT 01/09/2027 (Compra em 12/11/2025)	Sem bench	1,01	99%	2,20	117%	-	-	0,02	-	0,03	-	58,94	-	0,00	-
LFT 01/09/2027 (Compra em 21/10/2025)	Sem bench	1,01	99%	2,20	117%	-	-	0,02	-	0,03	-	58,94	-	0,00	-
LFT 01/09/2028 (Compra em 16/09/2025)	Sem bench	1,01	99%	2,21	118%	-	-	0,02	-	0,03	-	60,16	-	0,00	-
LFT 01/09/2028 (Compra em 24/02/2026)	Sem bench	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LFT 01/09/2029 (Compra em 18/09/2025)	Sem bench	1,00	98%	2,21	118%	-	-	0,03	-	0,05	-	9,27	-	0,00	-
LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)	Sem bench	1,00	98%	2,21	118%	14,79	169%	0,03	3,29	0,05	5,41	9,27	0,58	0,00	0,00
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	Sem bench	1,00	98%	2,26	120%	14,75	168%	0,02	0,14	0,03	0,23	17,34	10,32	0,00	0,00
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	Sem bench	1,00	98%	2,26	120%	14,75	168%	0,02	0,13	0,03	0,21	17,34	14,11	0,00	0,00
LTN 01/01/2029 (Compra em 09/02/2026)	Não possui	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	IPCA	1,76	173%	2,09	111%	15,43	176%	3,94	5,18	6,49	8,53	16,91	1,16	-0,46	-3,93
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	IPCA	1,76	173%	2,09	111%	15,43	176%	3,94	5,18	6,49	8,53	16,91	1,16	-0,46	-3,93
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025)	IPCA	1,76	173%	2,09	111%	-	-	3,94	-	6,49	-	16,91	-	-0,46	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025) i	IPCA	1,76	173%	2,09	111%	-	-	3,94	-	6,49	-	16,91	-	-0,46	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	IPCA	1,76	173%	2,09	111%	15,43	176%	3,94	5,18	6,49	8,53	16,91	1,16	-0,46	-3,93
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	IPCA	1,76	173%	2,09	111%	15,43	176%	3,94	5,18	6,49	8,53	16,91	1,16	-0,46	-3,93
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	IPCA	1,11	109%	2,42	129%	12,19	139%	1,01	2,32	1,67	3,82	10,05	-6,05	-2,82	-3,49
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	IPCA	1,11	109%	2,42	129%	12,19	139%	1,01	2,32	1,67	3,82	10,05	-6,05	-2,82	-3,49
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	IPCA	1,11	109%	2,42	129%	12,19	139%	1,01	2,32	1,67	3,82	10,05	-6,05	-2,82	-3,49
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	IPCA	1,11	109%	2,42	129%	12,19	139%	1,01	2,32	1,67	3,82	10,05	-6,05	-2,82	-3,49
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	IPCA	1,11	109%	2,42	129%	12,19	139%	1,01	2,32	1,67	3,82	10,05	-6,05	-2,82	-3,49
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	IPCA	1,11	109%	2,42	129%	12,19	139%	1,01	2,32	1,67	3,82	10,05	-6,05	-2,82	-3,49
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/01/2026)	IPCA	1,11	109%	2,46	131%	12,19	139%	1,01	1,77	1,67	2,92	10,05	-0,74	-2,82	-2,82
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 25/02/2026)	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	IPCA	1,31	129%	2,51	134%	13,42	153%	1,88	3,38	3,10	5,56	14,50	-1,93	-2,97	-4,31
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 07/05/2025)	IPCA	1,31	129%	2,51	134%	-	-	1,88	-	3,10	-	14,50	-	-2,97	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 25/02/2026)	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 25/02/2026)i	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	Sem bench	1,02	100%	2,45	131%	16,20	185%	0,39	5,19	0,65	8,54	4,88	-4,18	-0,02	-4,85
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	Sem bench	1,02	100%	2,45	131%	16,20	185%	0,39	5,19	0,65	8,54	4,88	-4,18	-0,02	-4,85
NTN-F 01/01/20235 (Compra em 15/08/2025)	Sem bench	0,88	86%	3,63	194%	-	-	4,86	-	8,00	-	-1,98	-	-0,77	-
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B XP 2026-08 (Compra 06/05/25 Tx 9.1100)	IPCA	0,97	95%	2,03	108%	-	-	0,08	-	0,13	-	-33,22	-	-2,86	-
NTN-B XP 2026-08 (Compra 07/05/25 Tx 9.2400)	IPCA	0,98	96%	2,04	109%	-	-	0,08	-	0,13	-	-23,85	-	-2,86	-
NTN-B XP 2026-08 (Compra 08/05/25 Tx 9.2600)	IPCA	0,98	96%	2,05	109%	-	-	0,08	-	0,13	-	-22,49	-	-2,86	-
NTN-B XP 2026-08 (Compra 14/05/25 Tx 9.0950)	IPCA	0,97	95%	2,02	108%	-	-	0,08	-	0,13	-	-34,38	-	-2,86	-
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	IPCA	0,77	75%	1,59	85%	10,25	117%	0,08	0,27	0,13	0,44	-252,84	-88,13	-2,84	-2,84
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	IPCA	0,78	76%	1,61	86%	10,40	119%	0,08	0,27	0,13	0,44	-241,81	-84,84	-2,85	-2,86
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	IPCA	0,78	77%	1,62	87%	10,48	119%	0,08	0,27	0,13	0,44	-236,56	-83,20	-2,85	-2,86
NTN-B XP 2028-08 (Compra 22/05/25 Tx 7.6000)	IPCA	0,87	85%	1,81	96%	-	-	0,08	-	0,13	-	-143,99	-	-2,92	-
NTN-B XP 2028-08 (Compra 29/05/25 Tx 7.7700)	IPCA	0,88	86%	1,83	98%	-	-	0,08	-	0,13	-	-131,49	-	-2,93	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	IPCA	0,75	74%	1,55	83%	9,97	114%	0,08	0,27	0,13	0,44	-273,32	-94,25	-2,81	-2,82
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	IPCA	0,78	76%	1,61	86%	10,40	118%	0,08	0,27	0,13	0,44	-242,51	-84,98	-2,86	-2,86
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	IPCA	0,75	73%	1,55	83%	9,96	113%	0,08	0,27	0,13	0,44	-274,09	-94,52	-2,81	-2,82
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	IPCA	0,77	76%	1,60	85%	10,31	117%	0,08	0,27	0,13	0,44	-248,93	-86,80	-2,85	-2,85
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	IPCA	0,79	77%	1,63	87%	10,57	120%	0,08	0,27	0,13	0,44	-229,89	-81,25	-2,87	-2,88
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	IPCA	0,76	75%	1,58	84%	10,19	116%	0,08	0,27	0,13	0,44	-257,13	-89,37	-2,83	-2,84
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	IPCA	0,86	85%	1,80	96%	11,70	133%	0,08	0,27	0,13	0,44	-148,20	-56,99	-2,99	-3,01
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/08/25 Tx 7.6860)	IPCA	0,87	86%	1,82	97%	-	-	0,08	-	0,13	-	-137,53	-	-3,00	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	IPCA	0,76	75%	1,58	84%	10,17	116%	0,08	0,27	0,13	0,44	-259,01	-89,94	-2,83	-2,84
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	IPCA	0,73	72%	1,50	80%	9,67	110%	0,08	0,27	0,13	0,44	-295,36	-100,88	-2,78	-2,78
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	IPCA	0,78	76%	1,61	86%	10,38	118%	0,08	0,27	0,13	0,44	-243,69	-85,34	-2,85	-2,86
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	IPCA	0,77	75%	1,59	85%	10,24	117%	0,08	0,27	0,13	0,44	-253,81	-88,37	-2,84	-2,85
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	IPCA	0,77	75%	1,59	85%	10,24	117%	0,08	0,27	0,13	0,44	-253,81	-88,37	-2,84	-2,85
NTN-B XP 2030-08 (Compra 27/08/25 Tx 7.8250)	IPCA	0,88	87%	1,84	98%	-	-	0,08	-	0,13	-	-127,53	-	-3,02	-
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	IPCA	0,75	74%	1,56	83%	10,01	114%	0,08	0,27	0,13	0,44	-270,11	-93,26	-2,81	-2,82
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	IPCA	0,86	85%	1,80	96%	11,73	134%	0,08	0,27	0,13	0,44	-145,78	-56,29	-3,05	-3,07
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	IPCA	0,78	76%	1,61	86%	10,38	118%	0,08	0,27	0,13	0,44	-243,26	-85,24	-2,86	-2,87
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	IPCA	0,77	76%	1,60	85%	10,34	118%	0,08	0,27	0,13	0,44	-246,48	-86,15	0,00	-2,88
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	IPCA	0,76	75%	1,58	84%	10,19	116%	0,08	0,27	0,13	0,44	-257,21	-89,37	0,00	-2,85
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	IPCA	0,79	77%	1,63	87%	10,56	120%	0,08	0,27	0,13	0,44	-230,80	-81,48	0,00	-2,92
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	IPCA	0,72	71%	1,48	79%	9,52	108%	0,08	0,27	0,13	0,44	-306,62	-104,09	0,00	-2,73

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 09/05/24 Tx 6.2100)	IPCA	0,77	76%	1,60	85%	10,33	118%	0,08	0,27	0,13	0,45	-246,97	-84,62	0,00	-2,88
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	IPCA	0,78	76%	1,61	86%	10,37	118%	0,08	0,27	0,13	0,45	-243,98	-84,78	0,00	-2,88
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	IPCA	0,74	72%	1,52	81%	9,77	111%	0,08	0,27	0,13	0,44	-288,01	-98,59	0,00	-2,77
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	IPCA	0,76	74%	1,57	84%	10,12	115%	0,08	0,27	0,13	0,44	-263,01	-91,06	0,00	-2,83
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	IPCA	0,77	75%	1,59	85%	10,27	117%	0,08	0,27	0,13	0,45	-251,35	-86,99	0,00	-2,86
NTN-B XP 2035-05 (Compra 17/11/25 Tx 7.3810)	IPCA	0,85	84%	1,77	95%	-	-	0,08	-	0,13	-	-159,92	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	IPCA	0,77	76%	1,60	85%	10,32	118%	0,08	0,27	0,13	0,44	-247,93	-86,59	0,00	-2,87
NTN-B XP 2035-05 (Compra 19/11/25 Tx 7.4100)	IPCA	0,85	84%	1,78	95%	-	-	0,08	-	0,13	-	-157,98	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	IPCA	0,76	75%	1,58	84%	10,17	116%	0,08	0,27	0,13	0,44	-258,64	-89,84	0,00	-2,85
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/05/25 Tx 7.1925)	IPCA	0,84	82%	1,75	93%	-	-	0,08	-	0,13	-	-173,70	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/05/25 Tx 7.2325)	IPCA	0,84	83%	1,75	93%	-	-	0,08	-	0,13	-	-171,19	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	IPCA	0,81	80%	1,69	90%	10,93	125%	0,08	0,27	0,13	0,44	-203,77	-73,43	0,00	-2,99
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	IPCA	0,78	77%	1,62	86%	10,44	119%	0,08	0,27	0,13	0,44	-238,89	-84,03	0,00	-2,89
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	IPCA	0,83	81%	1,72	92%	11,14	127%	0,08	0,27	0,13	0,44	-188,39	-68,82	-3,09	-3,10
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	IPCA	0,79	77%	1,63	87%	10,52	120%	0,08	0,27	0,13	0,44	-233,35	-82,31	-2,92	-2,93
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	IPCA	0,81	79%	1,68	89%	10,87	124%	0,08	0,27	0,13	0,44	-208,20	-74,77	-3,01	-3,02
NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)	IPCA	0,87	85%	1,81	96%	-	-	0,08	-	0,13	-	-142,67	-	-3,25	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	IPCA	0,84	83%	1,75	94%	11,39	130%	0,08	0,27	0,13	0,44	-170,59	-63,50	-3,15	-3,16
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	IPCA	0,84	82%	1,74	93%	11,33	129%	0,08	0,27	0,13	0,44	-174,87	-64,87	-3,13	-3,15
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)	IPCA	0,84	83%	1,76	94%	11,41	130%	0,08	0,27	0,13	0,44	-168,95	-63,05	-3,16	-3,17
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	IPCA	0,81	79%	1,67	89%	10,83	123%	0,08	0,27	0,13	0,44	-210,65	-75,47	-3,01	-3,02
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	IPCA	0,74	73%	1,53	82%	9,87	112%	0,08	0,27	0,13	0,44	-280,46	-96,43	-2,76	-2,77
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	IPCA	0,81	79%	1,68	90%	10,89	124%	0,08	0,27	0,13	0,44	-206,53	-74,29	-3,02	-3,03
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	IPCA	0,78	77%	1,62	87%	10,48	119%	0,08	0,27	0,13	0,44	-236,32	-83,20	-2,91	-2,92
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	IPCA	0,74	72%	1,52	81%	9,78	111%	0,08	0,27	0,13	0,44	-287,13	-98,46	-2,74	-2,74
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	IPCA	0,82	81%	1,71	91%	11,09	126%	0,08	0,28	0,13	0,46	-191,93	-67,91	-3,07	-3,08
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	IPCA	0,83	82%	1,74	93%	11,27	128%	0,08	0,28	0,13	0,46	-179,32	-64,28	-3,12	-3,13
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)	IPCA	0,86	85%	1,79	96%	11,68	133%	0,08	0,27	0,13	0,44	-149,45	-57,22	-3,23	-3,24
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	IPCA	0,80	78%	1,65	88%	10,71	122%	0,08	0,27	0,13	0,44	-219,65	-78,25	-2,97	-2,98
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	IPCA	0,80	79%	1,66	89%	10,77	123%	0,08	0,27	0,13	0,44	-215,42	-76,91	-2,99	-3,00
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	IPCA	0,80	79%	1,67	89%	10,80	123%	0,08	0,27	0,13	0,44	-212,53	-76,12	-3,00	-3,01
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)	IPCA	0,86	85%	1,79	96%	11,68	133%	0,08	0,27	0,13	0,44	-149,21	-57,28	-3,23	-3,24
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	IPCA	0,82	80%	1,69	90%	10,98	125%	0,08	0,27	0,13	0,44	-200,44	-72,36	-3,04	-3,05
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	IPCA	0,79	77%	1,64	87%	10,58	121%	0,08	0,27	0,13	0,44	-228,87	-81,02	-2,94	-2,95
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	IPCA	0,86	85%	1,80	96%	11,70	133%	0,08	0,27	0,13	0,44	-147,89	-56,85	-3,23	-3,25

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	IPCA	0,81	79%	1,67	89%	10,85	124%	0,08	0,27	0,13	0,44	-209,73	-75,20	-3,01	-3,02
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	IPCA	0,80	78%	1,65	88%	10,69	122%	0,08	0,27	0,13	0,44	-221,09	-78,55	0,00	-3,00
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	IPCA	0,75	73%	1,54	82%	9,94	113%	0,08	0,27	0,13	0,44	-275,69	-94,99	0,00	-2,78
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	IPCA	0,77	75%	1,59	85%	10,23	117%	0,08	0,27	0,13	0,44	-253,90	-88,47	0,00	-2,87
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	IPCA	0,73	72%	1,50	80%	9,66	110%	0,08	0,27	0,13	0,44	-296,12	-100,93	0,00	-2,70
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	IPCA	0,76	74%	1,56	83%	10,08	115%	0,08	0,27	0,13	0,45	-265,81	-90,63	0,00	-2,82
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	IPCA	0,76	75%	1,57	84%	10,15	116%	0,08	0,27	0,13	0,44	-260,75	-90,38	0,00	-2,84
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	IPCA	0,74	73%	1,53	82%	9,85	112%	0,08	0,27	0,13	0,44	-281,96	-96,89	0,00	-2,75
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	IPCA	0,75	73%	1,54	82%	9,94	113%	0,08	0,27	0,13	0,44	-275,67	-94,96	0,00	-2,78
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	IPCA	0,77	75%	1,58	84%	10,26	117%	0,10	0,27	0,16	0,45	-202,94	-86,06	0,00	-2,87
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	IPCA	0,81	79%	1,68	90%	10,89	124%	0,08	0,27	0,13	0,44	-206,80	-74,25	0,00	-3,07
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	IPCA	0,78	77%	1,63	87%	10,51	120%	0,08	0,27	0,13	0,44	-234,36	-82,58	0,00	-2,95
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	IPCA	0,78	77%	1,63	87%	10,51	120%	0,08	0,27	0,13	0,44	-233,65	-82,47	0,00	-2,95
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	IPCA	0,78	77%	1,62	86%	10,46	119%	0,08	0,28	0,13	0,46	-238,05	-80,62	0,00	-2,93
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	IPCA	0,79	77%	1,64	87%	10,58	121%	0,08	0,27	0,13	0,44	-228,53	-80,91	0,00	-2,97
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	IPCA	0,78	76%	1,61	86%	10,41	119%	0,08	0,27	0,13	0,44	-241,06	-84,58	0,00	-2,92
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	IPCA	0,75	73%	1,55	82%	9,95	113%	0,08	0,27	0,13	0,44	-274,26	-94,59	-2,77	-2,77
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	IPCA	0,75	74%	1,55	83%	9,99	114%	0,08	0,27	0,13	0,44	-271,69	-93,73	-2,78	-2,78
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	IPCA	0,77	75%	1,59	85%	10,23	117%	0,08	0,27	0,13	0,44	-254,52	-88,55	-2,86	-2,86
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	IPCA	0,75	74%	1,56	83%	10,03	114%	0,08	0,27	0,13	0,44	-268,96	-92,86	-2,79	-2,80
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	IPCA	0,74	73%	1,54	82%	9,91	113%	0,08	0,27	0,13	0,44	-278,27	-95,66	-2,75	-2,75
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	IPCA	0,75	73%	1,54	82%	9,93	113%	0,08	0,27	0,13	0,44	-276,25	-95,08	-2,76	-2,76
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	IPCA	0,76	75%	1,57	84%	10,15	116%	0,08	0,27	0,13	0,44	-260,19	-90,37	0,00	-2,84
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Absoluto	CDI	0,91	89%	1,97	105%	13,12	150%	0,01	0,02	0,01	0,04	-1.054,95	-308,80	0,00	0,00
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,01	99%	2,22	118%	14,60	166%	0,03	0,05	0,04	0,08	35,46	11,67	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,93	91%	2,02	108%	13,39	153%	0,01	0,04	0,02	0,07	-475,99	-146,14	0,00	0,00
BB FIC Selic Renda Fixa	CDI	0,98	96%	2,14	114%	14,21	162%	0,01	0,03	0,01	0,05	-208,70	-56,47	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,78	174%	2,77	148%	14,33	163%	2,84	3,81	4,68	6,27	23,94	-0,13	-0,31	-1,63
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,22	218%	3,05	163%	16,49	188%	4,73	5,75	7,77	9,45	22,61	2,09	-0,74	-3,02
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	CDI	0,98	96%	2,13	114%	14,13	161%	0,01	0,03	0,02	0,05	-146,12	-70,80	0,00	0,00
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	1,14	112%	2,43	130%	14,67	167%	0,96	1,46	1,58	2,41	13,31	0,67	-0,03	-0,47
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	1,19	117%	2,37	127%	11,13	127%	0,82	1,60	1,35	2,62	20,58	-11,88	-0,03	-0,49
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,21	217%	3,03	162%	16,32	186%	4,72	5,81	7,77	9,55	22,47	1,91	-0,74	-3,06
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	IRF-M	0,98	96%	2,95	157%	17,83	203%	1,66	2,70	2,73	4,44	-0,96	6,86	-0,12	-1,02

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Bradesco Pré IDKa 2	IDKa IPCA 2A	0,97	95%	2,84	152%	17,16	196%	1,40	2,63	2,30	4,33	-1,66	5,64	-0,19	-1,07
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	CDI	1,00	98%	2,19	117%	14,60	166%	0,02	0,03	0,04	0,05	11,22	17,22	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,00	99%	2,19	117%	14,57	166%	0,04	0,04	0,07	0,07	15,19	8,21	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,77	174%	2,77	148%	14,31	163%	2,85	3,84	4,69	6,32	23,71	-0,16	-0,31	-1,65
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,20	216%	3,04	162%	16,52	188%	4,70	5,72	7,73	9,41	22,34	2,13	-0,73	-2,94
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	0,93	92%	2,03	108%	13,34	152%	0,01	0,02	0,01	0,04	-771,10	-261,84	0,00	0,00
Daycoval Títulos Públicos III	CDI	0,98	97%	2,16	115%	14,32	163%	0,02	0,04	0,03	0,07	-65,77	-23,23	0,00	0,00
Itaú CIC Institucional Janeiro	CDI	0,98	96%	2,62	140%	16,43	187%	0,91	1,21	1,50	1,99	-1,36	4,27	-0,09	-0,42
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,95	93%	2,50	133%	14,37	164%	0,95	0,73	1,56	1,21	-4,38	-0,94	-0,12	-0,12
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	2,22	218%	3,05	163%	16,47	188%	4,71	5,79	7,75	9,52	22,69	2,06	-0,74	-3,04
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	1,00	98%	2,18	116%	13,11	149%	0,12	0,47	0,20	0,78	-0,86	-16,50	0,00	-0,12
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	0,98	97%	2,16	115%	14,50	165%	0,08	0,04	0,13	0,07	-13,95	0,06	0,00	0,00
Trend Cash FIC Simples	CDI	0,98	97%	2,15	115%	14,28	163%	0,01	0,03	0,02	0,05	-91,18	-39,15	0,00	0,00
Vinci Institucional Referenciado	CDI	0,99	98%	2,17	116%	14,40	164%	0,01	0,03	0,02	0,05	-30,39	-17,50	0,00	0,00
Western Asset Ativo IMA-B	IMA-B	1,75	172%	2,99	159%	13,92	159%	3,20	4,45	5,27	7,31	20,49	-0,60	-0,37	-2,06
Western Asset Ativo IMA-B 5	IMA-B 5	1,19	117%	2,65	141%	10,92	124%	1,13	2,27	1,86	3,74	14,88	-8,83	-0,06	-0,82
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	Selic	0,99	97%	2,17	116%	14,41	164%	0,02	0,04	0,03	0,07	-34,24	-11,76	0,00	0,00
Western Ativo Max	Não possui	0,96	94%	2,69	144%	13,39	153%	1,14	1,66	1,88	2,73	-2,77	-3,71	-0,08	-0,60
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	CDI	1,00	98%	2,18	116%	14,65	167%	0,01	0,04	0,01	0,07	-19,15	19,95	0,00	0,00
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	CDI	0,96	94%	2,17	116%	14,71	168%	0,08	0,09	0,12	0,15	-40,25	13,03	0,00	0,00
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	CDI	0,99	97%	2,16	115%	14,35	164%	0,01	0,04	0,02	0,06	-55,86	-22,53	0,00	0,00
XP Inflação Referenciado IPCA	IMA-B 5	1,14	112%	2,38	127%	11,17	127%	0,83	2,15	1,36	3,54	15,19	-8,70	-0,02	-0,92
XP Trend Pré-Fixado Longo Prazo	IRF-M	0,92	91%	2,87	153%	17,41	198%	1,68	2,69	2,76	4,43	-3,71	6,03	-0,13	-1,02
XP Trend Simples	CDI	1,00	98%	2,19	117%	14,50	165%	0,02	0,04	0,03	0,07	9,95	-0,15	0,00	0,00
FIDC	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BRPP FIDC Multisetorial Master	Não possui	-49,62	-4872%	-63,49	-3386%	-94,76	-1080%	-	-	-	-	-	-	-	-
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	Não possui	-2,57	-252%	-2,67	-142%	-28,97	-330%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA Dividendos	Não possui	4,03	396%	16,27	868%	45,67	520%	18,39	14,70	30,25	24,18	14,75	10,91	-2,21	-5,97
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibovespa	-4,50	-441%	-8,06	-430%	1,67	19%	12,90	17,32	21,22	28,49	-37,80	-3,83	-5,00	-15,48
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	IBrX	3,74	368%	16,74	893%	53,84	613%	18,27	15,48	30,05	25,46	13,51	12,66	-2,13	-7,14
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	IDIV	3,84	377%	14,76	787%	44,86	511%	16,59	14,32	27,28	23,55	15,30	10,93	-1,90	-6,18
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	Ibovespa	4,55	446%	16,68	890%	50,73	578%	17,29	15,90	28,44	26,15	18,16	11,54	-1,96	-6,83
Constellation FIC FIA Institucional Advisory	Ibovespa	-2,91	-286%	3,09	165%	38,54	439%	22,59	17,85	37,16	29,37	-14,73	7,37	-4,82	-7,23
Itaú CIC CIA Institucional Smart Brasil 50	Ibovespa	4,14	406%	17,66	942%	56,58	645%	18,81	16,00	30,95	26,31	14,93	12,99	-2,37	-7,39

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN		
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Itaú FIC FIA Dunamis		Ibovespa	5,21	511%	17,02	908%	55,15	628%	23,57	20,27	38,77	33,35	16,00	10,20	-3,93	-10,59
Occam FIC FIA		Ibovespa	3,97	390%	15,40	821%	45,14	514%	19,41	15,61	31,92	25,68	13,80	10,18	-2,39	-6,62
Trend FIA Bolsa Americana		CRSP US	-0,75	-74%	0,66	35%	24,15	275%	13,91	18,41	22,87	30,28	-10,68	3,38	-2,24	-15,72
Vinci FIA Mosaico Institucional		Ibovespa	3,45	339%	13,13	701%	45,62	520%	19,11	16,18	31,43	26,61	11,65	9,99	-2,62	-7,53
Vinci FIA Selection Equities		Ibovespa	3,67	360%	14,16	755%	44,76	510%	16,93	13,24	27,85	21,78	14,12	11,72	-2,01	-5,51
Vinci FIA Total Return Institucional		Ibovespa	2,56	251%	9,59	512%	45,34	517%	17,86	16,41	29,38	26,99	8,13	9,79	-2,83	-8,11
XP FIC FIA Investor 30		Ibovespa	2,33	229%	12,57	670%	63,12	719%	17,58	16,98	28,92	27,93	7,12	13,98	-2,62	-7,14
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior		Não possui	-1,55	-152%	-4,29	-229%	5,49	63%	10,89	13,03	17,91	21,43	-20,32	-3,60	-2,32	-12,78
BB Schroder Multimercado IE		MSCI World	-2,72	-267%	-5,47	-292%	5,59	64%	13,70	19,78	22,54	32,54	-23,69	-2,00	-2,81	-14,38
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior		Não possui	-1,29	-127%	-2,92	-156%	7,96	91%	11,67	15,50	19,19	25,50	-17,00	-1,94	-2,37	-13,68
Vinci FIC Internacional Multimercado IE		Ibovespa	-1,98	-194%	-4,76	-254%	-6,26	-71%	6,34	11,13	10,43	18,30	-41,35	-11,11	-2,27	-6,60
FUNDOS MULTIMERCADO		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado		CDI	-0,04	-4%	3,44	183%	11,30	129%	4,54	4,80	7,47	7,89	-19,96	-3,62	-0,86	-3,18
Vinci Valorem Multimercado		IMA-B 5+	0,97	95%	1,64	88%	11,65	133%	0,89	1,26	1,47	2,07	-2,56	-12,74	-0,06	-0,35
Western Asset US Index 500 Institucional Mult.		S&P 500	-0,18	-18%	1,20	64%	-	-	14,35	-	23,61	-	-6,78	-	-2,46	-
Western Long Short Multimercado		CDI	-1,43	-140%	-1,27	-68%	9,71	111%	6,64	3,84	10,92	6,32	-32,07	-6,97	-1,54	-2,45
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%	-0,38	-37%	0,54	29%	15,75	180%	0,06	21,00	0,11	34,54	-1.865,38	1,08	-0,38	-5,94
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II		IPCA + 15%	8,33	818%	8,90	475%	13,79	157%	31,24	39,53	51,39	65,01	20,71	0,91	-0,12	-26,34
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder		IPCA + 7%	0,46	45%	0,58	31%	-12,33	-140%	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder - Classe C		IPCA + 7%	0,48	47%	-7,32	-391%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FIP Private Equity II		IPCA + 10%	-0,80	-78%	0,24	13%	13,79	157%	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.		Não possui	7,56	743%	6,95	371%	9,56	109%	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.		Não possui	-4,32	-424%	-3,64	-194%	8,67	99%	-	-	-	-	-	-	-	-
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III		IPCA + 7%	-0,27	-26%	-0,58	-31%	-38,12	-434%	0,01	7,94	0,01	13,05	-9.999,99	-49,16	-0,27	-38,12
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV		IPCA + 6%	-0,19	-19%	-0,42	-22%	13,18	150%	0,00	7,31	0,00	12,02	-9.999,99	-1,47	-0,19	-8,73
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A		IPCA + 7%	0,03	3%	-1,01	-54%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG FII Hospitalidade		Não possui	0,00	-	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INDICADORES			RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira			1,09	107%	2,32	124%	12,28	140%	0,75	0,96	1,23	1,58	10,31	-12,99	-0,05	-0,39
CDI			1,00	98%	2,17	116%	14,50	165%	0,00	0,02	-	-	-	-	-	-
Ibovespa			4,09	402%	17,17	916%	53,74	612%	18,46	15,34	30,37	25,23	14,99	12,74	-2,14	-6,92

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %
IbrX	4,11	404%	17,30	923%	53,32	607%	18,41	15,38	30,29	25,31	15,12	12,59	-2,09	-7,03
IbrX-50	4,27	420%	17,99	960%	52,97	604%	18,46	15,37	30,36	25,28	15,83	12,51	-2,05	-7,44
IDIV	4,38	430%	15,40	821%	49,06	559%	18,37	14,14	30,22	23,26	16,37	12,35	-2,41	-6,24
IDkA IPCA 20A	3,48	342%	4,47	238%	24,20	276%	9,94	11,31	16,35	18,60	21,88	4,94	-2,10	-6,52
IDkA IPCA 2A	1,22	119%	2,44	130%	11,77	134%	0,90	1,61	1,49	2,64	21,07	-9,54	-0,04	-0,53
IGCT	3,96	389%	17,14	914%	53,43	609%	18,76	15,55	30,86	25,58	14,19	12,50	-2,14	-7,04
IMA-B	1,79	176%	2,81	150%	14,54	166%	2,85	3,85	4,68	6,33	24,45	0,18	-0,30	-1,65
IMA-B 5	1,22	120%	2,44	130%	11,53	131%	0,83	1,60	1,36	2,63	23,31	-10,44	-0,02	-0,50
IMA-B 5+	2,24	220%	3,09	165%	16,75	191%	4,72	5,80	7,76	9,54	23,00	2,32	-0,73	-3,01
IMA Geral	1,18	116%	2,50	133%	15,17	173%	0,96	1,45	1,58	2,39	16,37	2,59	-0,03	-0,46
IPCA	0,70	69%	1,03	55%	3,81	43%	-	-	-	-	-	-	-	-
IRF-M	0,99	97%	2,97	158%	17,95	205%	1,66	2,70	2,73	4,44	-0,54	7,10	-0,12	-1,02
IRF-M 1	1,02	101%	2,24	119%	14,69	167%	0,15	0,25	0,24	0,41	15,89	4,20	0,00	0,00
IRF-M 1+	0,97	95%	3,27	175%	19,49	222%	2,30	3,92	3,78	6,45	-1,01	7,05	-0,18	-1,46
MSCI World	-0,91	-89%	-3,74	-200%	5,43	62%	12,86	15,80	21,15	25,98	-12,66	-2,84	-2,27	-13,65
Selic	1,00	98%	2,17	116%	14,50	165%	0,00	0,02	0,00	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00
S&P 500	-2,39	-235%	-5,96	-318%	1,71	20%	15,71	20,23	25,84	33,28	-18,70	-3,11	-3,76	-15,82
META DE RENTABILIDADE - INPC + 5,61% A.A.	1,02		1,87		8,78									

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

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 0,9597% 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 2,70% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,85% 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 1,5790%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,44%, e o IMA-B de 6,33%.

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 0,3880%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,02% e 1,65%, 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 4,9637% 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 0,0607% e -0,0607% 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 12,9903% 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 0,1582% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

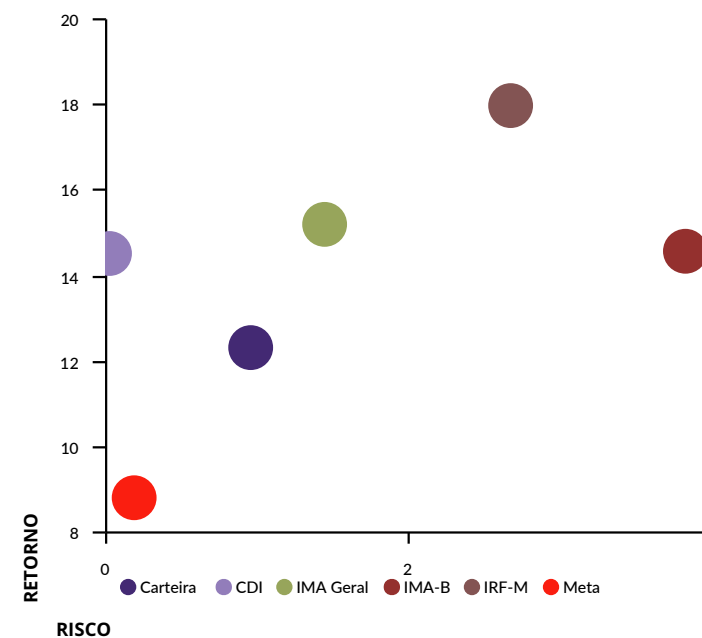
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,7496	0,9632	0,9597
VaR (95%)	1,2334	1,5848	1,5790
CVaR (95%)	2,4987	2,8056	2,7185
Draw-Down	-0,0458	-0,2119	-0,3880
Beta	3,2360	4,2282	4,9637
Tracking Error	0,0459	0,0596	0,0607
Sharpe	10,3136	-5,8537	-12,9903
Treynor	0,1505	-0,0840	-0,1582
Alfa de Jensen	-0,0008	-0,0134	-0,0140

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.

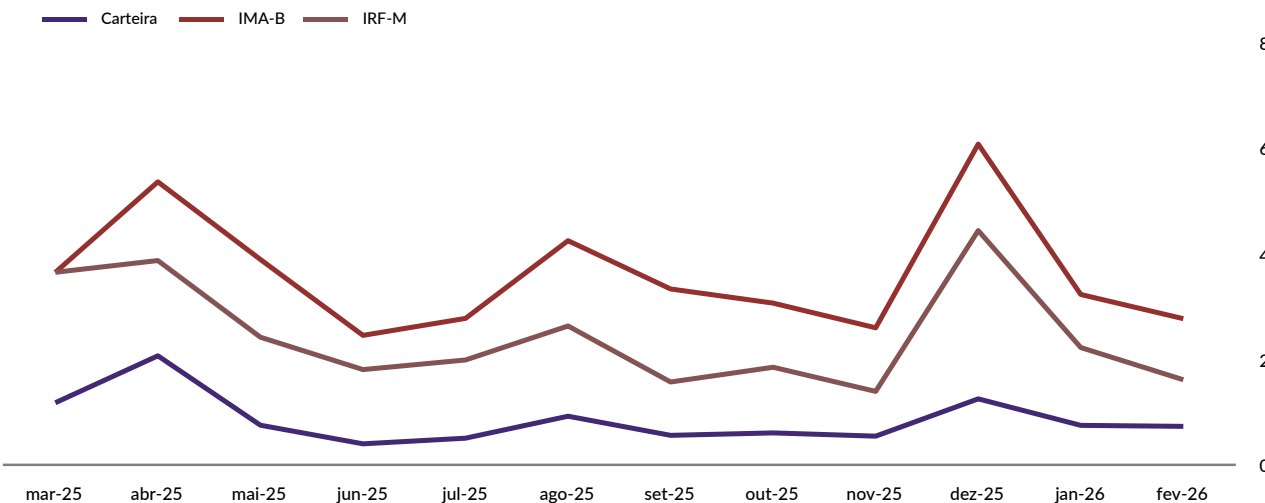
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 60,68% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$562.934,16 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$10.922.718,85, equivalente a uma queda de 0,23% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	1,21%	-1.446.544,45	-0,03%
IRF-M	0,49%	-391.643,16	-0,01%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,72%	-1.054.901,28	-0,02%
IMA-B	60,68%	-562.934,16	-0,01%
IMA-B	2,89%	-3.586.710,07	-0,08%
IMA-B 5	1,26%	-301.272,25	-0,01%
IMA-B 5+	4,49%	-9.188.779,67	-0,19%
Carência Pós	52,04%	12.513.827,83	0,27%
IMA GERAL	0,31%	-91.948,04	0,00%
IDKA	0,19%	-203.417,88	0,00%
IDKa 2 IPCA	0,19%	-203.417,88	0,00%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,03%	-487.870,23	-0,01%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,32%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	2,49%	-8.352.554,18	-0,18%
FUNDOS DI	30,86%	10.451.464,73	0,22%
F. Crédito Privado	0,47%	179.786,13	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	29,29%	10.714.812,16	0,23%
Multimercado	1,10%	-443.133,57	-0,01%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	3,42%	-9.025.674,89	-0,19%
Ibov., IBrX e IBrX-50	2,82%	-7.583.349,67	-0,16%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,52%	-1.065.495,73	-0,02%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,09%	-376.829,49	-0,01%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,49%	-1.203.239,75	-0,03%
TOTAL	100,00%	-10.922.718,85	-0,23%

PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	PL SOB GESTÃO	% PL GESTOR	
BB DTVM	572.618.281,89	12,13	1.835.328.880.786,25	0,03	✓
Caixa Econômica Federal	459.378.782,22	9,73	583.479.489.096,64	0,08	✓
Itaú Unibanco	294.689.401,73	6,24	1.262.463.091.763,65	0,02	✓
Bradesco	268.091.613,50	5,68	943.120.467.607,84	0,03	✓
Western Asset	221.632.641,16	4,70	45.994.697.857,27	0,48	✓
XP	131.460.210,32	2,79	255.631.726.876,08	0,05	✓
Vinci	122.060.889,32	2,59	63.266.694.521,36	0,19	✓
Kinea Investimentos	100.301.527,53	2,13	165.812.093.176,47	0,06	✓
Daycoval Banco	18.532.471,75	0,39	25.497.250.816,19	0,07	✓
BTG Pactual	17.693.292,41	0,37	618.713.862.823,86	0,00	✓
Occam Brasil Gestão	15.826.276,24	0,34	14.183.499.906,22	0,11	✓
Pátria Investimentos	3.087.287,12	0,07	60.937.426.589,87	0,01	✓
Constellation Investimentos	2.667.009,74	0,06	1.217.097.144,78	0,22	✓
Vila Rica Capital	1.623.619,78	0,03	2.185.084.070,63	0,07	✓
BRPP Estruturados	5.557,65	0,00	69.129.839.631,61	0,00	✓

PATRIMÔNIO DOS ADMINISTRADORES DE RECURSOS

ADMINISTRADOR	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	PL SOB ADMINISTRAÇÃO
BB DTVM	572.618.281,89	12,13	1.830.436.886.874,47
Caixa Econômica Federal	459.378.782,22	9,73	718.406.289.467,53
Bradesco	350.220.492,03	7,42	808.316.871.902,96
Itaú Unibanco	342.098.987,26	7,25	1.137.408.018.146,23
BNP Paribas	253.070.733,13	5,36	114.707.420.432,56
XP	102.689.128,09	2,18	195.206.595.931,06
BTG Pactual	73.451.579,44	1,56	1.208.121.996.538,00
Lions Trust	52.891.942,00	1,12	34.877.049.473,11
Daycoval Banco	18.532.471,75	0,39	99.909.209.408,94
BRL Trust Investimentos	4.710.906,90	0,10	611.010.581.683,53
Genial Investimentos	5.557,65	0,00	113.146.543.729,86

Patrimônios sob gestão e administração referentes ao período 01/2026, o mais recente divulgado pela Anbima na data de geração deste relatório. Na tabela dos gestores, a coluna % PL Gestor denota o quanto o RPPS detém do PL sob gestão, sendo limitado a 5% pelo Art. 20.

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Absoluto	04.061.762/0001-59	7, I	1.329.187.950,15	0,00	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa*	13.077.418/0001-49	7, V	34.906.619.645,36	6,60	0,89	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, V	3.237.020.663,79	0,01	0,02	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Selic Renda Fixa	04.857.834/0001-79	7, I	18.073.454.211,57	0,31	0,08	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I	2.539.873.257,50	2,40	4,46	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	772.472.253,99	2,61	15,93	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	03.256.793/0001-00	7, I	11.905.295.886,03	2,44	0,97	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	08.246.318/0001-69	7, V	105.130.847,46	0,31	13,96	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, V	407.930.487,94	0,84	9,66	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, V	716.040.989,31	0,55	3,61	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	18.085.876/0001-43	7, V	439.236.481,00	0,16	1,76	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Pré IDKa 2	24.022.566/0001-82	7, I	326.883.932,24	0,19	2,80	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	03.399.411/0001-90	7, V	30.177.607.193,46	0,54	0,08	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, V	24.265.318.339,60	8,61	1,67	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I	2.424.017.604,62	0,26	0,50	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I	919.030.255,81	0,07	0,36	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, V	1.417.592.167,81	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	440.494.504,11	0,39	4,21	Não	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú CIC Institucional Janeiro	52.156.446/0001-03	7, V	1.918.715.139,74	0,44	1,09	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, V	2.152.276.529,13	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	474.201.914,26	1,26	12,59	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	7, V	878.150.633,69	0,44	2,36	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, V	8.654.625.954,84	2,62	1,43	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Trend Cash FIC Simples	45.823.918/0001-79	7, I	4.538.098.916,53	0,67	0,69	Não	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
Vinci Institucional Referenciado	51.415.957/0001-30	7, V	241.166.874,55	0,73	14,29	Sim	13.421.810/0001-63	59.281.253/0001-23	✓
Western Asset Ativo IMA-B	09.087.301/0001-79	7, I	96.230.456,54	0,23	11,35	Não	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Asset Ativo IMA-B 5	17.517.577/0001-78	7, I	80.773.087,43	0,42	24,73	Não	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	22.773.421/0001-98	7, I	840.342.431,69	1,89	10,59	Não	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Ativo Max	04.192.419/0001-43	7, I	37.734.830,52	0,15	19,01	Não	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	49.983.964/0001-96	7, VII	1.272.949.932,06	0,47	1,74	Não	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	05.090.727/0001-20	7, V	653.189.525,87	1,41	10,21	Não	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	26.559.284/0001-44	7, I	14.142.751.664,16	0,75	0,25	Sim	37.918.829/0001-88	05.389.174/0001-01	✓
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	7, V	57.810.687,82	0,00	0,00	Sim	16.789.525/0001-98	02.332.886/0001-04	✓
XP Trend Pré-Fixado Longo Prazo	31.145.851/0001-56	7, V	255.921.010,72	0,33	6,02	Sim	37.918.829/0001-88	02.332.886/0001-04	✓
XP Trend Simples	32.893.503/0001-20	7, I	1.900.854.045,41	0,70	1,75	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 - FIDC									
BRPP FIDC Multisetorial Master	12.138.813/0001-21	7, IX	158.531,39	0,00	3,51	Não	22.119.959/0001-83	27.652.684/0001-62	✓
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	13.990.000/0001-28	7, IX	36.007.020,25	0,03	4,51	Não	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	628.072.027,72	0,12	0,87	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	8, III	228.953.742,26	0,09	1,87	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBRX*	14.099.976/0001-78	8, I	408.384.517,89	0,39	4,48	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	1.453.341.218,59	0,40	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	860.486.228,89	0,39	2,15	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Constellation FIC FIA Institucional Advisory*	34.462.109/0001-62	8, I	403.270.644,89	0,06	0,66	Sim	06.182.127/0001-55	02.332.886/0001-04	✓
Itaú CIC CIA Institucional Smart Brasil 50	48.107.091/0001-95	8, I	909.854.949,65	0,45	2,32	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Dunamis*	24.571.992/0001-75	8, I	1.562.267.669,64	0,44	1,33	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	488.513.605,04	0,34	3,24	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Trend FIA Bolsa Americana	31.145.826/0001-72	8, I	420.092.482,58	0,00	0,00	Sim	37.918.829/0001-88	02.332.886/0001-04	✓
Vinci FIA Mosaico Institucional	28.470.587/0001-11	8, I	821.792.277,27	0,06	0,34	Sim	10.917.835/0001-64	00.066.670/0001-00	✓
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, I	313.428.270,38	0,41	6,16	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
Vinci FIA Total Return Institucional	40.226.010/0001-64	8, I	211.448.784,13	0,04	0,96	Sim	11.077.576/0001-73	00.066.670/0001-00	✓
XP FIC FIA Investor 30	26.718.169/0001-75	8, I	426.296.556,54	0,24	2,69	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	508.489.718,86	0,02	0,18	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	323.564.799,56	0,07	1,04	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	18.085.924/0001-01	9, II	207.218.442,69	0,17	3,91	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	19.587.174/0001-20	9, II	130.369.212,63	0,11	4,08	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	66.336.448,67	0,19	13,74	Sim	11.077.576/0001-73	59.281.253/0001-23	✓
Vinci Valorem Multimercado	13.396.703/0001-22	10, I	626.562.030,62	0,89	6,73	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
Western Asset US Index 500 Institucional Mult.	61.733.546/0001-46	10, I	1.283.470.052,42	0,11	0,40	Não	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Long Short Multimercado	07.672.392/0001-84	10, I	9.532.247,70	0,01	5,51	Não	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
BTG FIP Economia Real II	44.172.951/0001-13	10, III	281.311.704,92	0,06	0,93	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	14.584.094/0001-06	10, III	11.331.701,00	0,00	0,66	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	49.723.694/0001-84	10, III	864.268.867,75	0,56	3,07	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, III	864.268.867,75	0,28	1,53	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
Kinea FIP Private Equity II	15.039.162/0001-00	10, III	96.935.992,97	0,03	1,24	Não	04.661.817/0001-61	15.675.095/0001-10	✓
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	27.782.774/0001-78	10, III	412.198.642,16	1,10	12,54	Não	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, III	417.166.764,20	0,16	1,83	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	17.870.798/0001-25	10, III	73.765.711,46	0,07	4,19	Não	12.461.756/0001-17	23.025.053/0001-62	✓
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	42.847.134/0001-92	10, III	315.328.702,91	0,15	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, III	152.183.449,09	0,09	2,93	Sim	16.789.525/0001-98	02.332.886/0001-04	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
BTG FII Hospitalidade	60.329.826/0001-20	11	332.807.264,72	0,32	4,51	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓

Art. 18 se refere ao inciso IV, e retrata o percentual do PL do RPPS que está aplicado no fundo, cujo limite é de 20%. Art. 19 se refere aos incisos I e II, e denota o percentual do PL do fundo que o RPPS detém, sendo limitado a 15% para os fundos em geral, 5% nos fundos dos incisos VII, VIII e IX do art. 7, e ilimitado para fundos do inciso I do art. 7. Art. 21 aponta se ou o administrador ou o gestor atende ao inc. I do parágrafo 2, estando destacado o CNPJ da instituição caso ela não atenda.

*O patrimônio líquido indicado é pertencente ao fundo master, seguindo as diretrizes dos incisos I e II do art. 118 da Portaria MTP nº 1.467/2022.

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIM RESOLUÇÃO	% LIM PI
ART. 7 - RENDA FIXA	4.348.817.056,25	92,15	100,00	100,00
7, I	695.900.572,07	14,75	100,00	100,00
7, II	0,00	0,00	100,00	100,00
7, III	2.489.454.755,92	52,75	100,00	100,00
7, IV	0,00	0,00	5,00	5,00
7, V	1.141.268.948,99	24,18	80,00	75,00
7, VI	0,00	0,00	20,00	20,00
7, VII	22.192.779,27	0,47	20,00	15,00
7, VIII	0,00	0,00	20,00	15,00
7, IX	1.629.177,43	0,03	0,00	0,00
Somatório inc. VII, VIII e IX	23.821.956,70	0,50	35,00	35,00
ART. 8 - RENDA VARIÁVEL	161.554.180,38	3,42	50,00	45,00
8, I	157.270.616,63	3,33	40,00	40,00
8, II	0,00	0,00	40,00	40,00
8, III	4.283.563,75	0,09	10,00	10,00
8, IV	0,00	0,00	10,00	10,00
ART. 9 - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	17.710.324,74	0,38	10,00	10,00
9, I	0,00	0,00	10,00	10,00
9, II	17.710.324,74	0,38	10,00	10,00
9, III	0,00	0,00	10,00	10,00
ART. 10 - FUNDOS ESTRUTURADOS	174.412.883,28	3,70	20,00	20,00
10, I	57.014.195,69	1,21	15,00	15,00
10, II	0,00	0,00	5,00	5,00
10, III	117.398.687,59	2,49	0,00	0,00
10, IV	0,00	0,00	0,00	0,00
ART. 11 - FUNDOS IMOBILIÁRIOS	14.999.996,20	0,32	20,00	15,00
ART. 12 - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	0,00	0,00	10,00	10,00
SOMATÓRIO ARTS. 8, 10 E 11	350.967.059,86	7,44	50,00	50,00
PATRIMÔNIO INVESTIDO	4.719.123.618,28			

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

PRÓ-GESTÃO

O IPREVILLE possui certificação do Pró-Gestão RPPS de Nível 3.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ⚠ Na Política de Investimentos, constata-se desenquadramentos passivos por excessos aos limites estabelecidos para o art. 7º inc. IX, e para o art. 10 inc. III.
- ⚠ Ocorreram desenquadramentos passivos frente à Resolução, devido ao volume de recursos investidos no art. 7º inc. IX, e no art. 10 inc. III.
- ✓ O limite de concentração por fundo de investimento, estabelecido no inciso IV do art. 18 da Resolução, encontra-se devidamente atendido.
- ✓ Estão sendo respeitados os limites impostos pelos incisos I e II do art. 19, que limitam a participação do RPPS no patrimônio líquido dos fundos.
- ✓ Está sendo respeitado o limite de 5% de participação no patrimônio das gestoras, imposto pelo art. 20.
- ✓ O RPPS possui saldo nos fundos Western Ativo Max (04.192.419/0001-43), Western Max Referenciado DI Renda Fixa (05.090.727/0001-20), Western Long Short Multimercado (07.672.392/0001-84), Western Asset Ativo IMA-B (09.087.301/0001-79), BRPP FIDC Multisetorial Master (12.138.813/0001-21), Vila Rica FIDC Multisetorial Itália (13.990.000/0001-28), Kinea FIP Private Equity II (15.039.162/0001-00), Western Asset Ativo IMA-B 5 (17.517.577/0001-78), Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III (17.870.798/0001-25), Western Asset Soberano II Referenciado Selic (22.773.421/0001-98), Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult. (27.782.774/0001-78), Daycoval Títulos Públicos III (36.671.831/0001-32), Trend Cash FIC Simples (45.823.918/0001-79), Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv. (49.983.964/0001-96) e Western Asset US Index 500 Institucional Mult. (61.733.546/0001-46) cujos administradores e gestores não atendem o disposto no inciso I do parágrafo 2º do art. 21 da Resolução. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observados no momento da aplicação. Isto posto, e dado que os aportes foram realizados em data anterior à vigência da Resolução, o investimento está regular.

No último dia do mês de fevereiro, o mundo foi surpreendido por um ataque coordenado dos Estados Unidos e de Israel contra o Irã. Segundo o *The Wall Street Journal*, os serviços de inteligência israelenses e americanos vinham monitorando uma possível reunião entre altos líderes políticos e militares iranianos, considerada uma oportunidade estratégica para neutralizá-los simultaneamente. A motivação do ataque decorreu do insucesso das negociações com o Irã, que não teria demonstrado disposição para encerrar o enriquecimento de urânio nem para dismantelar seu programa de mísseis balísticos, levando à adoção de uma alternativa fora da via diplomática com o objetivo de enfraquecer o regime iraniano.

O ataque resultou na morte do aiatolá Ali Khamenei, líder supremo do Irã e principal autoridade decisória do país, além de outras figuras políticas e militares relevantes. O episódio marca um ponto de inflexão na geopolítica do Oriente Médio e amplia as incertezas em torno da estabilidade da região.

Nos dias seguintes, o conflito escalou rapidamente após medidas retaliatórias da Guarda Revolucionária do Irã contra países árabes do Golfo que abrigam bases americanas. Para os mercados, no entanto, o principal risco não está necessariamente no conflito em si, mas em seus potenciais efeitos sobre o fluxo global de energia, especialmente diante dos temores de interrupção no transporte de petróleo através do Estreito de Ormuz.

Dadas essas circunstâncias, o Estreito de Ormuz assume papel central na dinâmica do conflito. Trata-se de uma das rotas marítimas mais importantes do mundo, localizada entre o Golfo Pérsico e o Golfo de Omã, com sua costa norte sob controle do Irã. Aproximadamente 20 milhões de barris de petróleo transitam diariamente pelo estreito, o equivalente a 20% da oferta mundial da commodity. Além disso, a região também é uma rota estratégica para o transporte de gás natural liquefeito (GNL), abastecendo principalmente Europa e Ásia.

Com o início das hostilidades, o fluxo de navios que transportam petróleo bruto foi substancialmente reduzido. Diversas embarcações passaram a retornar aos portos de origem, alterar rotas ou permanecer ociosas nas proximidades da região, refletindo tanto o risco de ataques quanto a elevação expressiva dos prêmios de seguro marítimo. Um eventual bloqueio prolongado da passagem poderia provocar uma alta significativa nos preços do petróleo e nos custos de frete, pressionando os preços de energia e alimentando uma inflação global mais elevada.

Do ponto de vista macroeconômico, choques relevantes nos preços do petróleo costumam se transmitir rapidamente para a inflação global. Esse tipo de movimento tende a elevar as expectativas inflacionárias no curto prazo e pode levar bancos centrais ao redor do mundo a adotarem uma postura mais cautelosa na condução da política monetária. Nesse cenário, aumentam as chances de manutenção de taxas de juros elevadas por mais tempo, caso os impactos inflacionários se mostrem persistentes.

Para além da dimensão geopolítica, outro vetor importante para a economia global tem sido a política comercial dos Estados Unidos. Desde o primeiro mandato do presidente Donald Trump, sua política tarifária vem gerando incerteza nas relações comerciais internacionais. Durante seu segundo mandato, a intensidade dessas medidas ganhou ainda mais relevância, provocando disrupções nas cadeias de comércio de diversos países.

Em 2 de abril de 2025, Trump anunciou a aplicação de tarifas universais e recíprocas sobre uma ampla gama de países, no evento que ficou conhecido como “Liberation Day”. A decisão desencadeou uma corrida global por negociações comerciais com os Estados Unidos, adicionando novas camadas de incerteza ao comércio internacional.

O instrumento utilizado para impor parte dessas tarifas foi a *International Emergency Economic Powers Act* (IEEPA). O argumento da administração americana foi o de que o déficit comercial dos Estados Unidos representaria uma emergência de segurança nacional, o que permitiria a imposição de tarifas sem aprovação do Congresso. A IEEPA tornou-se, assim, um instrumento relevante de negociação comercial, conferindo maior agilidade e poder de barganha ao governo americano.

No entanto, no mês de fevereiro, a Suprema Corte dos Estados Unidos entendeu que Trump extrapolou suas prerrogativas ao utilizar a IEEPA para instituir tarifas sem consulta prévia ao Congresso. A decisão anulou todas as tarifas impostas por meio desse instrumento, reduzindo a taxa tarifária efetiva média.

Logo após a decisão judicial, Trump anunciou uma nova tarifa global de 15% com duração de 150 dias, desta vez baseada na Seção 122 da lei de comércio dos Estados Unidos. Segundo estimativas da Wharton School, essa medida deverá majorar novamente as tarifas para níveis historicamente elevados. Nossa avaliação é que a política tarifária americana continuará sendo implementada por meio de diferentes instrumentos legais, mantendo um ambiente de incerteza nas relações comerciais internacionais.

A mudança no regime tarifário traz impactos positivos para alguns países que estavam sobretaxados pela IEEPA. Observam-se reduções tarifárias relevantes principalmente sobre o Brasil, China e Índia, uma vez que a Seção 122 substitui alíquotas específicas que eram significativamente mais elevadas.

A decisão também abriu espaço para pedidos de reembolso por parte das empresas afetadas. As estimativas de arrecadação tarifária associadas à IEEPA somam cerca de USD 170 bilhões, valor que poderá ser alvo de solicitações de ressarcimento ao longo dos próximos meses. No entanto, segundo o Goldman Sachs, o maior banco de investimentos do mundo, o impacto desses reembolsos tende a ser limitado, e as empresas provavelmente não reduzirão os preços de forma significativa em resposta à queda das tarifas.

Além das incertezas relacionadas ao comércio internacional, a economia americana também enfrentou desafios domésticos relevantes no período recente. No final do ano passado ocorreu a paralisação do governo federal (“shutdown”) causada por um déficit de financiamento dos Estados Unidos, que durou entre 1º de outubro e 12 de novembro. A principal preocupação naquele momento estava relacionada aos possíveis impactos sobre o crescimento econômico do último trimestre do ano. Em fevereiro, o Departamento de Comércio dos Estados Unidos divulgou a leitura do PIB, evidenciando que o shutdown teve impacto relevante ao reduzir a contribuição dos gastos governamentais e desacelerar o ritmo de expansão da economia americana.

O PIB dos Estados Unidos cresceu 1,4% no quarto trimestre de 2025, leitura abaixo das expectativas do mercado. Parte dessa desaceleração está diretamente associada ao shutdown, que afetou os servidores públicos e interrompeu temporariamente compras governamentais. A expectativa é de que esse efeito seja revertido na leitura do PIB do primeiro trimestre de 2026, com a normalização das atividades do setor público.

Desconsiderando esse fator temporário, as medidas subjacentes do PIB seguem apresentando dinâmica relativamente positiva. O consumo permanece resiliente, sustentado principalmente pelos gastos das famílias de maior renda, enquanto os investimentos continuam sendo impulsionados pelos elevados dispêndios em infraestrutura de inteligência artificial realizados por grandes empresas de tecnologia.

Em paralelo a esse ambiente de incerteza global, observamos ao longo dos últimos meses um movimento relevante de desvalorização do dólar, acompanhado pela saída de investidores de ativos americanos. Esse movimento tem beneficiado de forma relevante os mercados emergentes, incluindo o mercado acionário brasileiro, por meio de forte entrada de capital estrangeiro. Investidores globais têm buscado maior diversificação geográfica em um ambiente de maior incerteza em relação à economia americana.

Esse fluxo também tem sido direcionado para economias com maior exposição a commodities, como é o caso do Brasil. Como o mercado brasileiro é relativamente pequeno em comparação ao mercado americano, mesmo movimentos moderados de fluxo podem gerar impactos significativos sobre o desempenho dos ativos locais. A continuidade desse movimento impactou positivamente a bolsa de valores brasileira no mês de fevereiro. Enquanto o fluxo estrangeiro permanecer favorável para mercados emergentes, os ativos brasileiros tendem a continuar se beneficiando.

No caso brasileiro, o enfraquecimento do dólar também tem contribuído para um ambiente mais favorável para a inflação. A leitura do IPCA de janeiro não trouxe surpresas relevantes, com o principal impacto altista concentrado no subitem com-

bastíveis em função da elevação do ICMS. Em fevereiro, a divulgação do IPCA-15 veio acima das expectativas do mercado. No entanto, parte relevante desse movimento pode ser explicada por fatores sazonais, como o início do ano letivo, reajustes de passagens aéreas e aumentos nas tarifas de transporte público urbano.

De forma geral, os índices correntes e as expectativas de inflação vêm apresentando uma dinâmica mais favorável, convergindo gradualmente em direção à meta. Esse processo tem fortalecido a confiança do Banco Central do Brasil para iniciar um ciclo de cortes de juros nas próximas reuniões do Comitê de Política Monetária.

As expectativas de melhora da inflação e a sinalização de início do ciclo de cortes de juros foram fundamentais para aliviar a curva de juros brasileira no mês. Como consequência, os índices de renda fixa prefixados e indexados à inflação apresentaram desempenho positivo no período. Ainda assim, as incertezas adicionais no cenário global adicionam uma camada extra de risco que tende a limitar movimentos adicionais de fechamento da curva de juros, principalmente nos vértices mais curtos.

Ainda assim, o ponto central para os investidores segue sendo a evolução do conflito no Oriente Médio e seus potenciais impactos sobre os preços de energia. Caso o preço do petróleo permaneça elevado por um período prolongado, os efeitos inflacionários podem levar o Banco Central a adotar uma postura mais cautelosa ao longo do ciclo de flexibilização monetária.