

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JANEIRO - 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	20
Distribuição da Carteira	21
Retorno da Carteira por Ativo	22
Rentabilidade da Carteira (em %)	23
Movimentações	24

## RELATÓRIO GERENCIAL - Carteira Administrada Bradesco

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	26
Distribuição da Carteira	27
Retorno da Carteira por Ativo	28
Rentabilidade da Carteira (em %)	29
Movimentações	30

## RELATÓRIO GERENCIAL - Carteira Administrada Vinci

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	32
Distribuição da Carteira	33
Retorno da Carteira por Ativo	34

**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 %) _____	35
Movimentações _____	36
<b>RELATÓRIO GERENCIAL - Carteira Administrada Western</b>	
Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações _____	38
Distribuição da Carteira _____	39
Retorno da Carteira por Ativo _____	40
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	41
Movimentações _____	42
<b>RELATÓRIO GERENCIAL - Carteira Administrada XP</b>	
Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações _____	44
Distribuição da Carteira _____	46
Retorno da Carteira por Ativo _____	47
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	49
Movimentações _____	50
<b>RELATÓRIO GERENCIAL - IPREVILLE</b>	
Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações _____	52
Distribuição da Carteira _____	59
Retorno da Carteira por Ativo _____	60
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	66
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	67
Análise do Risco da Carteira _____	74
Enquadramento da Carteira _____	76

**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.	%	JANEIRO	DEZEMBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>		<b>64,33</b>	<b>2.361.063.113,14</b>	<b>2.341.431.092,87</b>					
NTN-B XP 2026-08 (Compra 06/05/25 Tx 9.1100)	7, l, a	0,72	26.437.674,03	26.163.385,99	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B XP 2026-08 (Compra 07/05/25 Tx 9.2400)	7, l, a	0,72	26.449.139,08	26.172.137,09	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B XP 2026-08 (Compra 08/05/25 Tx 9.2600)	7, l, a	0,72	26.437.339,30	26.160.051,64	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B XP 2026-08 (Compra 14/05/25 Tx 9.0950)	7, l, a	0,72	26.346.614,86	26.073.544,75	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	7, l, a	1,57	57.790.728,55	57.323.268,16	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	7, l, a	0,47	17.405.716,53	17.262.934,55	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	7, l, a	0,06	2.193.328,05	2.175.208,84	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B XP 2028-08 (Compra 22/05/25 Tx 7.6000)	7, l, a	0,99	36.399.265,45	36.063.464,48	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B XP 2028-08 (Compra 29/05/25 Tx 7.7700)	7, l, a	0,45	16.617.562,10	16.462.097,89	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	7, l, a	0,91	33.508.099,03	33.244.194,46	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	7, l, a	0,19	7.105.332,53	7.047.068,97	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	7, l, a	0,92	33.749.311,52	33.483.796,34	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	7, l, a	0,30	10.842.755,76	10.754.592,55	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	7, l, a	0,62	22.781.593,28	22.591.815,15	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	7, l, a	0,86	31.721.838,66	31.466.606,60	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	7, l, a	0,11	4.161.524,08	4.123.328,82	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/08/25 Tx 7.6860)	7, l, a	0,88	32.431.466,37	32.130.162,08	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	7, l, a	1,05	38.405.165,76	38.096.891,52	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	7, l, a	0,61	22.362.250,13	22.191.276,48	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	7, l, a	0,64	23.512.729,30	23.320.256,48	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	7, l, a	0,48	17.538.655,70	17.396.921,06	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, l, a	0,00	14.121,30	14.007,18	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 27/08/25 Tx 7.8250)	7, l, a	0,28	10.454.227,96	10.355.991,83	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	7, l, a	0,48	17.571.311,74	17.432.306,71	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	7, l, a	0,75	27.502.537,81	27.249.443,05	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	7, l, a	0,95	34.787.666,79	34.502.722,07	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	7, l, a	0,72	26.598.182,35	26.381.162,22	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	7, l, a	0,91	33.448.825,99	33.179.708,07	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	7, l, a	0,86	31.595.313,53	31.332.392,57	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	7, l, a	0,03	1.154.688,69	1.145.989,75	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	7, l, a	0,72	26.552.672,16	26.336.200,31	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	7, l, a	0,30	10.842.855,37	10.754.132,80	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	7, l, a	0,03	978.150,79	970.593,53	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	7, l, a	1,45	53.354.159,30	52.928.035,18	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	7, l, a	0,59	21.827.013,81	21.650.097,56	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	JANEIRO	DEZEMBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>		<b>64,33</b>	<b>2.361.063.113,14</b>	<b>2.341.431.092,87</b>					
NTN-B XP 2035-05 (Compra 17/11/25 Tx 7.3810)	7, l, a	0,19	7.150.317,30	7.085.558,60	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	7, l, a	0,48	17.640.858,71	17.497.199,41	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 19/11/25 Tx 7.4100)	7, l, a	0,53	19.388.241,82	19.212.221,26	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	7, l, a	0,91	33.270.766,22	33.003.594,41	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/05/25 Tx 7.1925)	7, l, a	0,19	6.946.157,97	6.884.252,98	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/05/25 Tx 7.2325)	7, l, a	0,54	19.683.616,73	19.507.602,72	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	7, l, a	0,53	19.285.519,56	19.119.608,74	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	7, l, a	0,47	17.071.632,65	16.931.078,11	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	7, l, a	0,58	21.361.346,65	21.174.149,88	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	7, l, a	0,30	10.839.600,58	10.749.704,88	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	7, l, a	0,59	21.509.863,23	21.325.830,85	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)	7, l, a	0,29	10.703.290,15	10.604.420,20	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	7, l, a	0,43	15.827.277,61	15.685.625,45	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	7, l, a	0,43	15.814.786,11	15.674.009,88	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)	7, l, a	0,57	21.077.702,49	20.888.733,50	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	7, l, a	0,43	15.926.640,06	15.790.759,40	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	7, l, a	1,59	58.175.012,43	57.721.246,11	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	7, l, a	0,82	30.000.386,98	29.743.210,45	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	7, l, a	1,59	58.403.731,93	57.921.219,06	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	7, l, a	0,16	5.860.408,49	5.815.107,97	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	7, l, a	0,43	15.928.794,04	15.789.797,66	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	7, l, a	0,25	9.027.115,20	8.947.165,87	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)	7, l, a	0,57	21.041.632,61	20.848.680,72	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	7, l, a	0,44	16.194.345,93	16.057.752,00	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	7, l, a	0,44	16.014.277,85	15.878.455,75	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	7, l, a	0,58	21.341.107,57	21.159.534,29	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)	7, l, a	0,57	20.997.403,83	20.804.913,25	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	7, l, a	0,58	21.352.065,47	21.167.600,54	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	7, l, a	1,10	40.253.428,43	39.917.799,86	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	7, l, a	0,43	15.744.759,02	15.600.188,74	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	7, l, a	0,44	16.145.131,88	16.007.228,35	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	7, l, a	0,29	10.752.742,24	10.662.169,25	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	7, l, a	3,14	115.141.826,51	114.237.822,03	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	7, l, a	0,79	28.969.409,78	28.735.408,95	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	7, l, a	0,32	11.654.088,10	11.565.006,36	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	JANEIRO	DEZEMBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>		<b>64,33</b>	<b>2.361.063.113,14</b>	<b>2.341.431.092,87</b>					
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	7, I, a	1,46	53.410.293,86	52.985.319,84	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	7, I, a	1,46	53.405.887,27	52.978.068,84	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	7, I, a	3,17	116.171.628,66	115.267.272,87	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	7, I, a	0,42	15.359.017,05	15.238.425,98	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	7, I, a	0,16	5.726.991,91	5.680.618,43	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	7, I, a	0,18	6.729.881,43	6.672.180,40	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	7, I, a	0,15	5.397.784,66	5.353.073,82	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	7, I, a	0,29	10.561.274,95	10.473.754,22	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	7, I, a	0,29	10.792.626,39	10.703.633,26	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	7, I, a	0,29	10.553.801,09	10.465.762,49	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	7, I, a	0,96	35.231.114,19	34.941.734,53	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	7, I, a	1,61	59.160.196,81	58.694.958,53	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	7, I, a	1,61	59.095.323,35	58.628.760,46	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	7, I, a	0,24	8.746.418,70	8.675.795,45	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	7, I, a	1,58	58.163.275,45	57.702.310,00	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	7, I, a	1,62	59.545.702,82	59.079.602,95	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	7, I, a	1,62	59.402.185,76	58.936.077,10	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	7, I, a	3,17	116.234.605,00	115.303.299,49	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>		<b>29,31</b>	<b>1.075.840.922,52</b>	<b>1.030.221.109,18</b>					
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, III, a	6,01	220.498.759,68 	189.286.636,54	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	7, III, a	0,02	636.970,48 	1.407.748,09	D+0	D+0	Não há	1,00	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7, I, b	0,88	32.378.668,41	32.065.831,51	D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	7, I, b	3,28	120.396.415,95	119.420.996,33	D+2	D+2	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Referenciado	7, III, a	10,96	402.208.667,37 	391.170.739,27	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	7, I, b	0,33	11.984.831,91	11.868.495,68	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	7, I, b	0,09	3.237.176,63	3.210.601,05	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	7, III, a	0,01	189.283,96 	748.376,78	D+0	D+0	Não há	0,80	Não há
Itaú CIC Institucional Janeiro	7, III, a	0,56	20.710.170,69	20.380.594,11	D+0	D+1	Não há	0,50	20% exc CDI
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	7, III, a	0,75	27.444.805,67	27.029.824,46	D+0	D+1	Não há	0,50	20% exc CDI
Itaú FIC IMA-B 5+	7, I, b	1,59	58.397.844,35	57.926.234,14	D+1	D+2	Não há	0,01	Não há
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	7, III, a	0,56	20.478.610,58	20.240.892,04	D+0	D+1	Não há	0,01	20% exc CDI
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	7, III, a	3,34	122.525.418,94	121.110.111,39	D+0	D+0	Não há	0,18	Não há
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	7, III, a	0,95	34.753.297,90	34.354.027,79	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
<b>FIDC</b>		<b>0,05</b>	<b>1.677.499,46</b>	<b>1.683.329,76</b>					
BRPP FIDC Multisetorial Master	7, V, a	0,00	11.031,29	15.220,34	Vide regulamento	Vide regulamento	180 dias	0,38	Não há



ATIVOS

ENQ.

%

JANEIRO


DEZEMBRO

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE

CARÊNCIA

TAXA ADM

TAXA PERFORMANCE

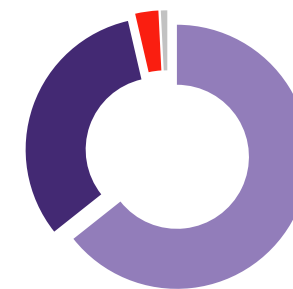
 Entrada de Recursos Nova Aplicação Saída de Recursos Resgate Total

## POR SEGMENTO



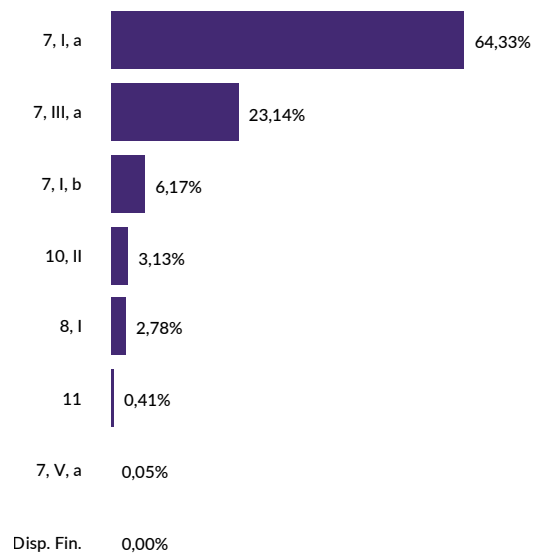
■ Títulos Públicos na Curva 64,33%	■ Fundos Imobiliários 0,41%
■ Fundos de Renda Fixa 29,31%	■ FIDC 0,05%
■ Fundos de Participações 3,13%	■ Contas Correntes 0,00%
■ Fundos de Renda Variável 2,78%	

## POR LIQUIDEZ

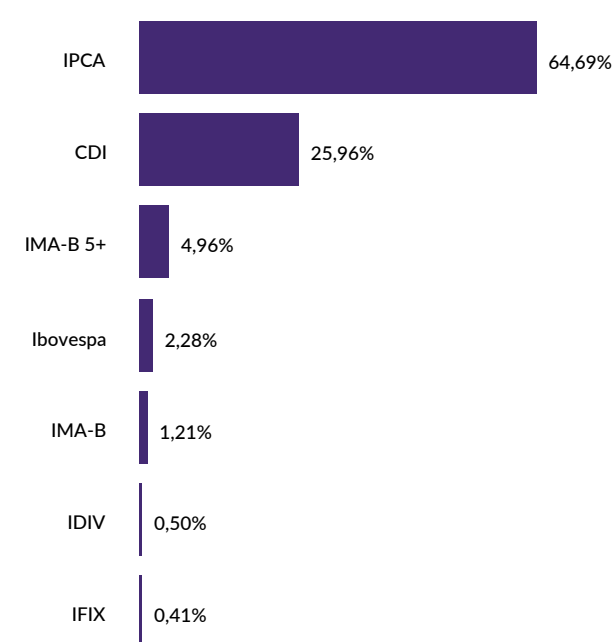


■ Superior a 180 dias 64,33%	■ Indeterminado 2,83%
■ Até 30 dias 32,05%	■ Até 90 dias 0,79%

## POR TIPO DE ATIVO



## POR BENCHMARK



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>19.632.020,27</b>						<b>19.632.020,27</b>
NTN-B XP 2026-08 (Compra 06/05/25 Tx 9.1100)	274.288,04						<b>274.288,04</b>
NTN-B XP 2026-08 (Compra 07/05/25 Tx 9.2400)	277.001,99						<b>277.001,99</b>
NTN-B XP 2026-08 (Compra 08/05/25 Tx 9.2600)	277.287,66						<b>277.287,66</b>
NTN-B XP 2026-08 (Compra 14/05/25 Tx 9.0950)	273.070,11						<b>273.070,11</b>
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	467.460,39						<b>467.460,39</b>
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	142.781,98						<b>142.781,98</b>
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	18.119,21						<b>18.119,21</b>
NTN-B XP 2028-08 (Compra 22/05/25 Tx 7.6000)	335.800,97						<b>335.800,97</b>
NTN-B XP 2028-08 (Compra 29/05/25 Tx 7.7700)	155.464,21						<b>155.464,21</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	263.904,57						<b>263.904,57</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	58.263,56						<b>58.263,56</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	265.515,18						<b>265.515,18</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	88.163,21						<b>88.163,21</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	189.778,13						<b>189.778,13</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	255.232,06						<b>255.232,06</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	38.195,26						<b>38.195,26</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/08/25 Tx 7.6860)	301.304,29						<b>301.304,29</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	308.274,24						<b>308.274,24</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	170.973,65						<b>170.973,65</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	192.472,82						<b>192.472,82</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	141.734,64						<b>141.734,64</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	114,12						<b>114,12</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 27/08/25 Tx 7.8250)	98.236,13						<b>98.236,13</b>
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	139.005,03						<b>139.005,03</b>
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	253.094,76						<b>253.094,76</b>
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	284.944,72						<b>284.944,72</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	217.020,13						<b>217.020,13</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	269.117,92						<b>269.117,92</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	262.920,96						<b>262.920,96</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	8.698,94						<b>8.698,94</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	216.471,85						<b>216.471,85</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	88.722,57						<b>88.722,57</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	7.557,26						<b>7.557,26</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	426.124,12						<b>426.124,12</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	176.916,25						<b>176.916,25</b>

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>19.632.020,27</b>						<b>19.632.020,27</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 17/11/25 Tx 7.3810)	64.758,70						<b>64.758,70</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	143.659,30						<b>143.659,30</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 19/11/25 Tx 7.4100)	176.020,56						<b>176.020,56</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	267.171,81						<b>267.171,81</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/05/25 Tx 7.1925)	61.904,99						<b>61.904,99</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/05/25 Tx 7.2325)	176.014,01						<b>176.014,01</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	165.910,82						<b>165.910,82</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	140.554,54						<b>140.554,54</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	187.196,77						<b>187.196,77</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	89.895,70						<b>89.895,70</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	184.032,38						<b>184.032,38</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)	98.869,95						<b>98.869,95</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	141.652,16						<b>141.652,16</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	140.776,23						<b>140.776,23</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)	188.968,99						<b>188.968,99</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	135.880,66						<b>135.880,66</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	453.766,32						<b>453.766,32</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	257.176,53						<b>257.176,53</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	482.512,87						<b>482.512,87</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	45.300,52						<b>45.300,52</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	138.996,38						<b>138.996,38</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	79.949,33						<b>79.949,33</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)	192.951,89						<b>192.951,89</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	136.593,93						<b>136.593,93</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	135.822,10						<b>135.822,10</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	181.573,28						<b>181.573,28</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)	192.490,58						<b>192.490,58</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	184.464,93						<b>184.464,93</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	335.628,57						<b>335.628,57</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	144.570,28						<b>144.570,28</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	137.903,53						<b>137.903,53</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	90.572,99						<b>90.572,99</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	904.004,48						<b>904.004,48</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	234.000,83						<b>234.000,83</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	89.081,74						<b>89.081,74</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	424.974,02						<b>424.974,02</b>

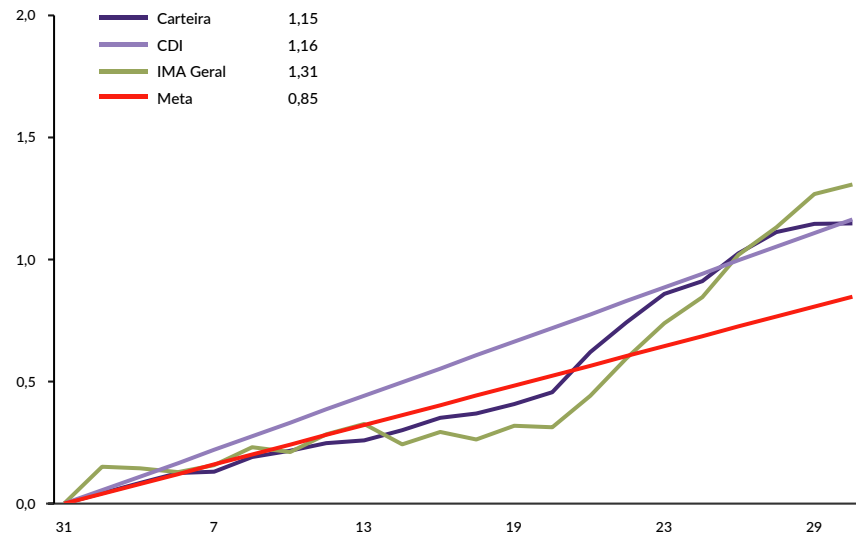
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>19.632.020,27</b>						<b>19.632.020,27</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	427.818,43						427.818,43
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	904.355,79						904.355,79
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	120.591,07						120.591,07
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	46.373,48						46.373,48
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	57.701,03						57.701,03
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	44.710,84						44.710,84
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	87.520,73						87.520,73
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	88.993,13						88.993,13
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	88.038,60						88.038,60
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	289.379,66						289.379,66
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	465.238,28						465.238,28
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	466.562,89						466.562,89
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	70.623,25						70.623,25
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	460.965,45						460.965,45
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	466.099,87						466.099,87
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	466.108,66						466.108,66
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	931.305,51						931.305,51
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>11.990.167,85</b>						<b>11.990.167,85</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	2.432.092,47						2.432.092,47
BB FIC Previdenciário Fluxo	103.429,40						103.429,40
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	312.836,90						312.836,90
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	975.419,62						975.419,62
Caixa Brasil Referenciado	4.737.148,49						4.737.148,49
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	116.336,23						116.336,23
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	26.575,58						26.575,58
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	17.864,96						17.864,96
Itaú CIC Institucional Janeiro	329.576,58						329.576,58
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	414.981,21						414.981,21
Itaú FIC IMA-B 5+	471.610,21						471.610,21
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	237.718,54						237.718,54
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	1.415.307,55						1.415.307,55
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	399.270,11						399.270,11
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC</b>	<b>(5.830,30)</b>						<b>(5.830,30)</b>
BRPP FIDC Multisetorial Master	(4.189,05)						(4.189,05)
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	(1.641,25)						(1.641,25)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>10.391.078,23</b>						<b>10.391.078,23</b>
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	1.737.875,12						<b>1.737.875,12</b>
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	1.842.188,93						<b>1.842.188,93</b>
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	2.333.972,05						<b>2.333.972,05</b>
Itaú FIC FIA Dunamis	1.997.248,12						<b>1.997.248,12</b>
Occam FIC FIA	1.506.782,25						<b>1.506.782,25</b>
Vinci FIA Selection Equities	973.011,76						<b>973.011,76</b>
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>(245.903,39)</b>						<b>(245.903,39)</b>
BTG FIP Economia Real II	(11.698,36)						<b>(11.698,36)</b>
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	363,60						<b>363,60</b>
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	31.836,37						<b>31.836,37</b>
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder - Classe C	5.808,15						<b>5.808,15</b>
Kinea FIP Private Equity II	20.270,99						<b>20.270,99</b>
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	(275.935,37)						<b>(275.935,37)</b>
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	55.797,44						<b>55.797,44</b>
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	(9.636,79)						<b>(9.636,79)</b>
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	(15.620,15)						<b>(15.620,15)</b>
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	(47.089,27)						<b>(47.089,27)</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>34.178,67</b>						<b>34.178,67</b>
BTG FII Hospitalidade	34.178,67						<b>34.178,67</b>
<b>TOTAL</b>	<b>41.795.711,33</b>						<b>41.795.711,33</b>

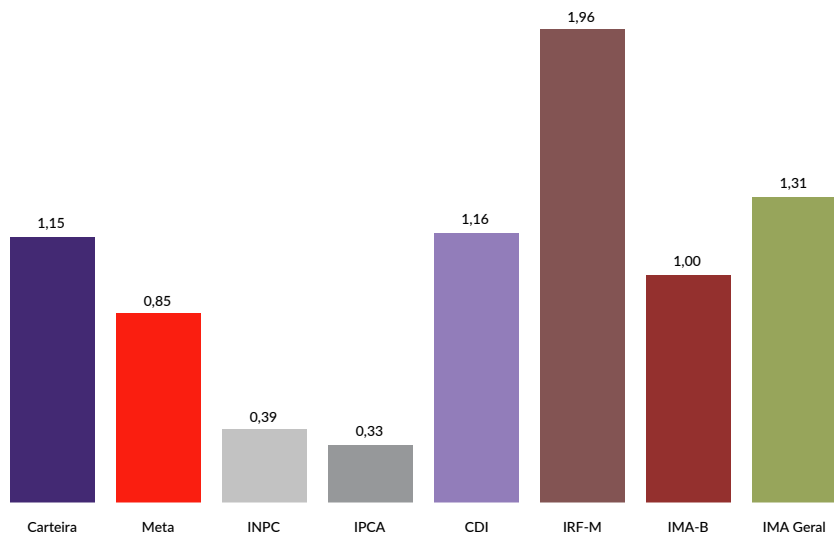
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (INPC + 5,61% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,15	0,85	1,16	1,31	135	99	88
Fevereiro							
Março							
Abril							
Mai							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>1,15</b>	<b>0,85</b>	<b>1,16</b>	<b>1,31</b>	<b>135</b>	<b>99</b>	<b>88</b>

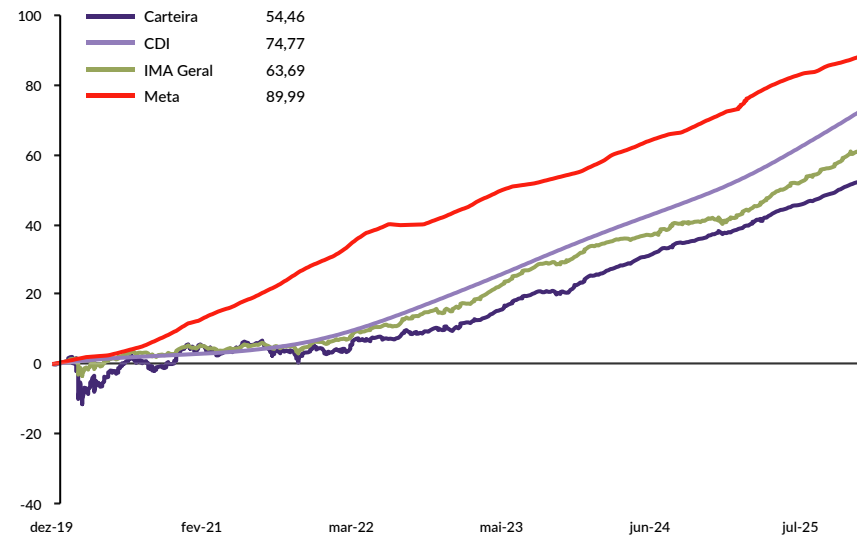
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2026



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2019



## ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVOS
05/01/2026	98.018,36	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
06/01/2026	566,35	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/01/2026	353,87	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/01/2026	2.046,91	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/01/2026	5.286.636,97	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/01/2026	5.287.012,99	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
09/01/2026	79.599,64	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/01/2026	353.893,96	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/01/2026	293.187,76	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/01/2026	287.644,71	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/01/2026	1.051,84	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/01/2026	427.681,23	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/01/2026	237.934,50	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
14/01/2026	60.740.123,17	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/01/2026	1.689.578,90	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
15/01/2026	810,68	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
15/01/2026	10.000.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
15/01/2026	12.776.700,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
16/01/2026	21.300,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
19/01/2026	79.261,79	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/01/2026	30.000.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
20/01/2026	18.961,23	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/01/2026	7.000.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
20/01/2026	79.301,83	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
21/01/2026	1.224.423,51	Aplicação	Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder - Classe C
21/01/2026	628.053,91	Aplicação	BTG FIP Economia Real II
21/01/2026	1.003,47	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/01/2026	98.313,50	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
22/01/2026	34.178,67	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

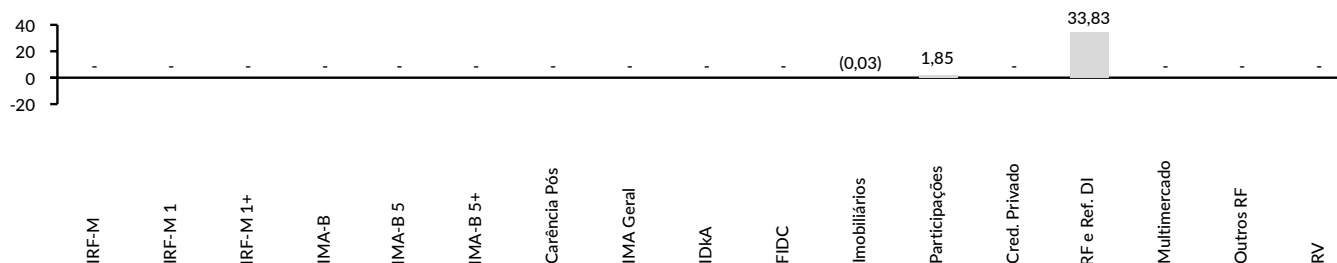
## SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVOS
02/01/2026	464.645,06	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
02/01/2026	3.158,82	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/01/2026	43.012,24	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/01/2026	5.581,68	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/01/2026	3.849,19	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/01/2026	98.018,36	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/01/2026	863.834,32	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/01/2026	6.067,59	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
07/01/2026	17.736,61	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
07/01/2026	45.119,03	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/01/2026	1.064,30	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
09/01/2026	53.895,58	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
09/01/2026	5.365.189,04	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/01/2026	1.944.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
09/01/2026	550.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
12/01/2026	1.661,10	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
12/01/2026	1.051,84	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/01/2026	294.138,74	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
13/01/2026	11.914,01	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/01/2026	15.794,25	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
15/01/2026	22.756.684,44	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/01/2026	2.660,12	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/01/2026	37.852,67	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/01/2026	24.375,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
19/01/2026	34.178,67	Proventos	BTG FII Hospitalidade
19/01/2026	19.257,99	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/01/2026	37.000.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/01/2026	38.975,65	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/01/2026	1.852.477,42	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	166.395.350,26
Resgates	130.947.406,02
Saldo	35.447.944,24

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



**ENTRADAS**

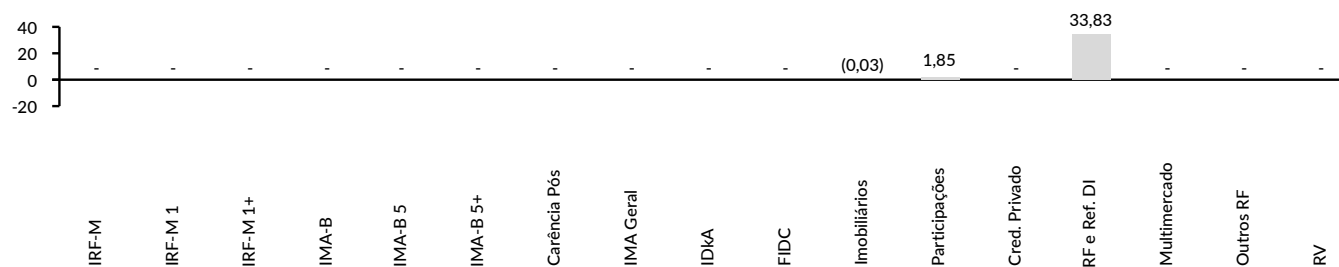
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
22/01/2026	81.734,28	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/01/2026	4.075,19	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/01/2026	10,51	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/01/2026	476,93	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/01/2026	28.986.233,38	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
29/01/2026	536.643,31	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
29/01/2026	29.805,11	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/01/2026	2.593,30	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/01/2026	9,88	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
30/01/2026	6.128,62	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

**SAÍDAS**

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
21/01/2026	98.313,50	Resgate Total	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/01/2026	100.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
23/01/2026	8.753,04	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
23/01/2026	4.207,91	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/01/2026	5.826,30	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
26/01/2026	9.163,05	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/01/2026	2.543,10	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/01/2026	5.511,45	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
29/01/2026	28.986.233,38	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
29/01/2026	9,88	Resgate Total	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/01/2026	600.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
30/01/2026	536.643,31	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
30/01/2026	28.985.797,86	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
30/01/2026	8.637,94	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/01/2026	39.571,58	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

**TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES**

<b>Aplicações</b>	<b>166.395.350,26</b>
<b>Resgates</b>	<b>130.947.406,02</b>
<b>Saldo</b>	<b>35.447.944,24</b>

**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

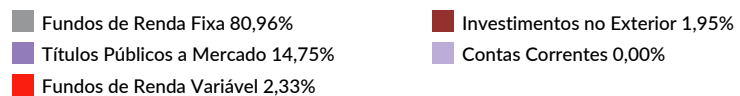
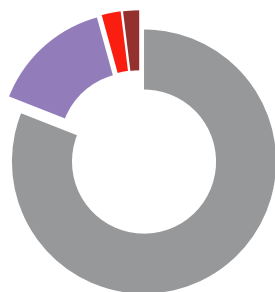


ATIVOS	ENQ.	%	JANEIRO	DEZEMBRO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>		<b>14,75</b>	<b>33.148.476,76</b>	<b>33.999.379,97</b>
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	7, I, a	1,62	3.643.272,43	3.600.460,93
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	7, I, a	1,61	3.606.839,71	3.564.456,32
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	7, I, a	5,68	12.767.491,09 ▼	13.228.972,90
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	7, I, a	5,84	13.130.873,53 ▼	13.605.489,82
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>		<b>80,96</b>	<b>181.900.450,17</b>	<b>178.620.281,53</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, III, a	48,86	109.774.008,74 ▲	107.190.712,87
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7, I, b	32,10	72.126.441,43	71.429.568,66
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>		<b>2,33</b>	<b>5.228.090,17</b>	<b>4.683.186,21</b>
BB FIC FIA Dividendos	8, I	2,33	5.228.090,17	4.683.186,21
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>		<b>1,95</b>	<b>4.390.308,52</b>	<b>4.517.553,18</b>
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	9, II	0,41	919.664,05	946.025,97
BB Schroder Multimercado IE	9, II	1,54	3.470.644,47	3.571.527,21
<b>CONTAS CORRENTES</b>		<b>0,00</b>	<b>6.509,16</b>	<b>4.547,79</b>
Banco do Brasil		0,00	6.509,16	4.547,79
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>		<b>100,0%</b>	<b>224.673.834,78</b>	<b>221.824.948,68</b>

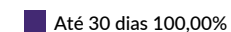
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

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
-	-	-	-

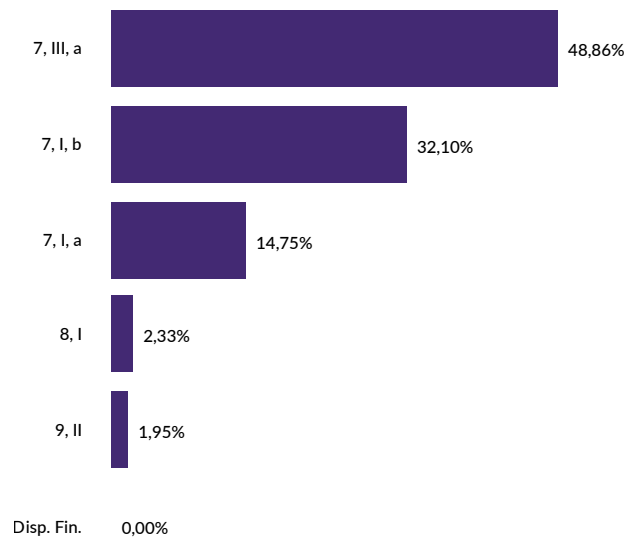
## POR SEGMENTO



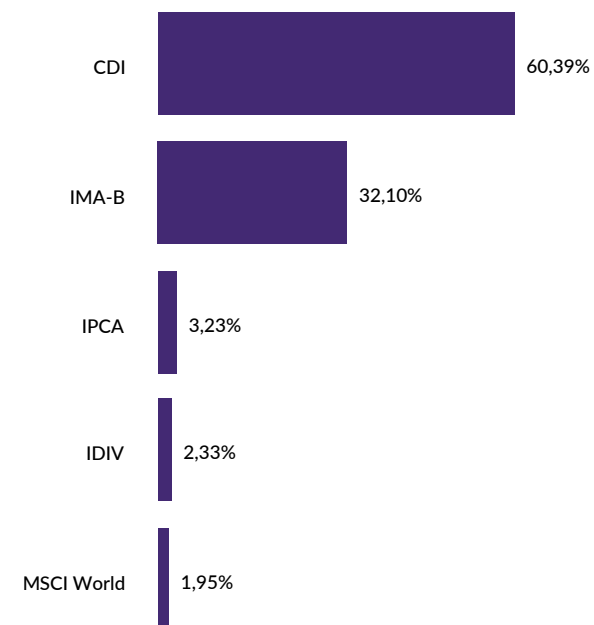
## POR LIQUIDEZ



## POR TIPO DE ATIVO



## POR BENCHMARK

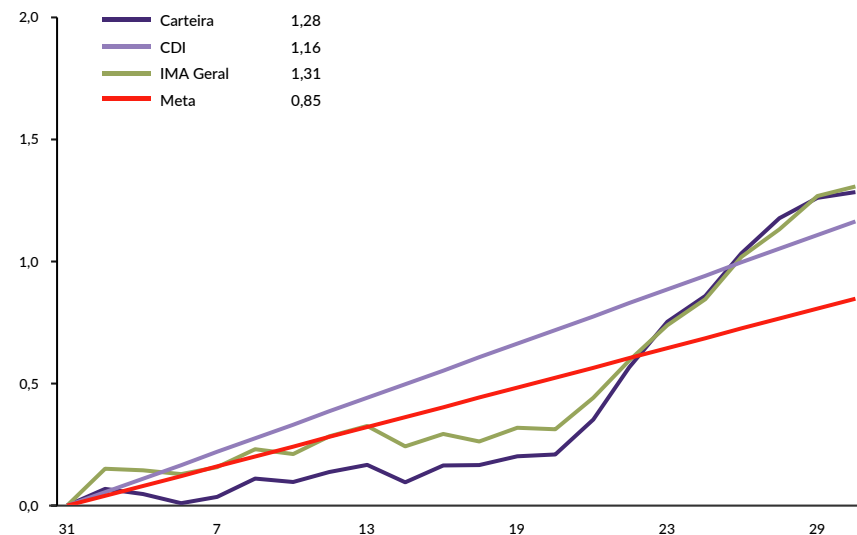


ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>436.186,16</b>						<b>436.186,16</b>
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	42.811,50						<b>42.811,50</b>
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	42.383,39						<b>42.383,39</b>
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	173.033,24						<b>173.033,24</b>
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	177.958,03						<b>177.958,03</b>
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>1.995.168,64</b>						<b>1.995.168,64</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	1.298.295,87						<b>1.298.295,87</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	696.872,77						<b>696.872,77</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>544.903,96</b>						<b>544.903,96</b>
BB FIC FIA Dividendos	544.903,96						<b>544.903,96</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>(127.244,66)</b>						<b>(127.244,66)</b>
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	(26.361,92)						<b>(26.361,92)</b>
BB Schroder Multimercado IE	(100.882,74)						<b>(100.882,74)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2.849.014,10</b>						<b>2.849.014,10</b>

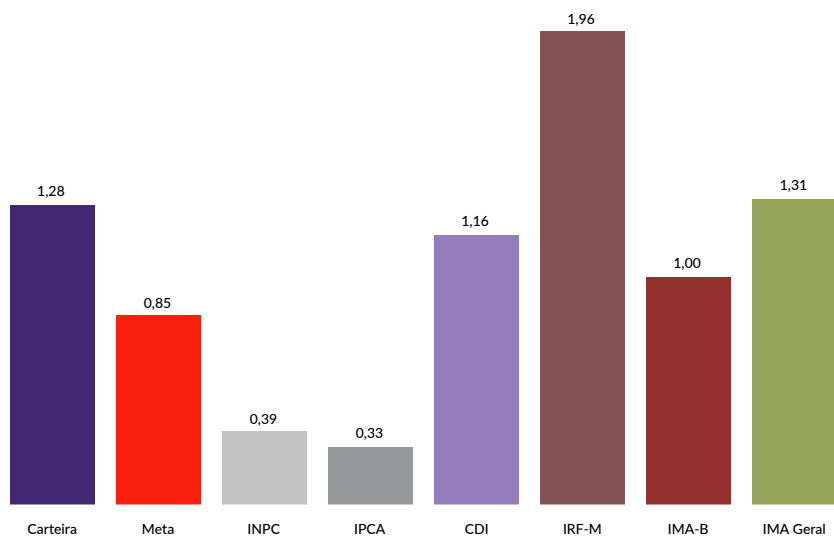
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (INPC + 5,61% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,28	0,85	1,16	1,31	152	110	98
Fevereiro							
Março							
Abril							
Mai							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>1,28</b>	<b>0,85</b>	<b>1,16</b>	<b>1,31</b>	<b>152</b>	<b>110</b>	<b>98</b>

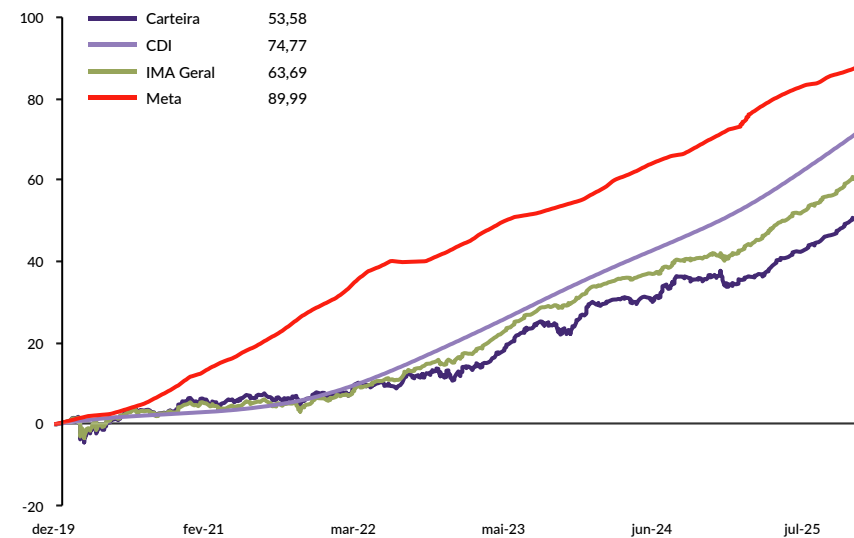
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2026



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2019



**ENTRADAS**

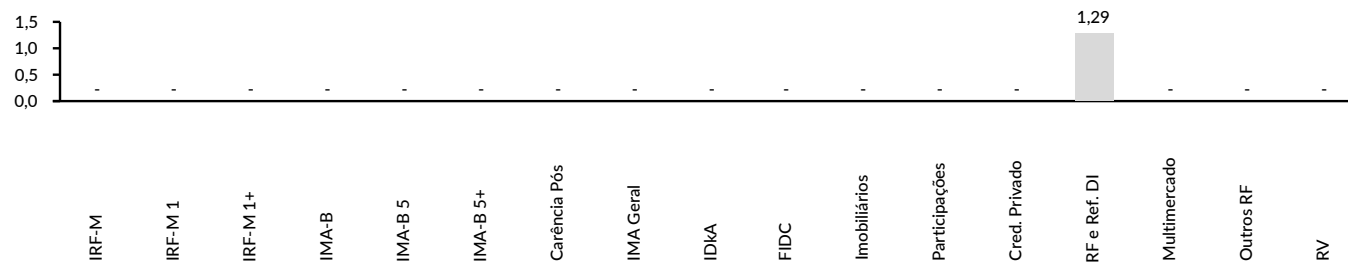
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/01/2026	1.285.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

**SAÍDAS**

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/01/2026	652.574,32	Pagamento	NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602
02/01/2026	634.515,05	Pagamento	NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C

**TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES**

Aplicações	<b>1.285.000,00</b>
Resgates	<b>1.287.089,37</b>
Saldo	<b>2.089,37</b>

**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

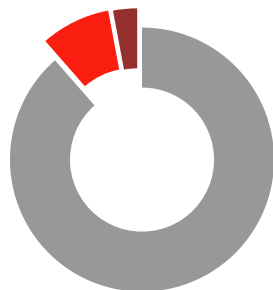


ATIVOS	ENQ.	%	JANEIRO	DEZEMBRO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>		<b>88,54</b>	<b>213.934.332,80</b>	<b>208.198.249,62</b>
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	7, I, b	46,29	111.854.424,97 	107.053.501,31
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	7, III, a	6,83	16.503.010,91 	16.567.526,34
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	7, III, a	16,12	38.941.954,21	38.492.128,02
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	7, III, a	5,64	13.623.692,56	13.515.272,77
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	7, III, a	3,17	7.663.798,01	7.517.262,19
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	7, III, a	10,49	25.347.452,14	25.052.558,99
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>		<b>8,52</b>	<b>20.577.542,23</b>	<b>22.276.938,67</b>
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	8, I	1,86	4.485.195,13 	7.788.813,77
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	8, I	6,66	16.092.347,10 	14.488.124,90
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>		<b>2,94</b>	<b>7.104.773,05</b>	<b>7.223.609,69</b>
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	9, II	2,94	7.104.773,05	7.223.609,69
<b>CONTAS CORRENTES</b>		<b>0,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Bradesco		0,00	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>		<b>100,0%</b>	<b>241.616.648,08</b>	<b>237.698.797,98</b>

 Entrada de Recursos   
  Nova Aplicação   
  Saída de Recursos   
  Resgate Total

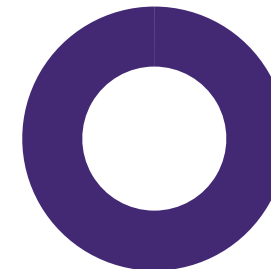
CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	Não há	0,01	Não há
D+1	D+1	Não há	0,25	Não há
D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
D+0	D+1	Não há	0,00	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+1	D+4	Não há	0,80	Não há
D+0	D+2	Não há	0,90	20% exc IBrX+2%aa
D+1	D+8	Não há	0,75	Não há
-	-	-	-	-

## POR SEGMENTO



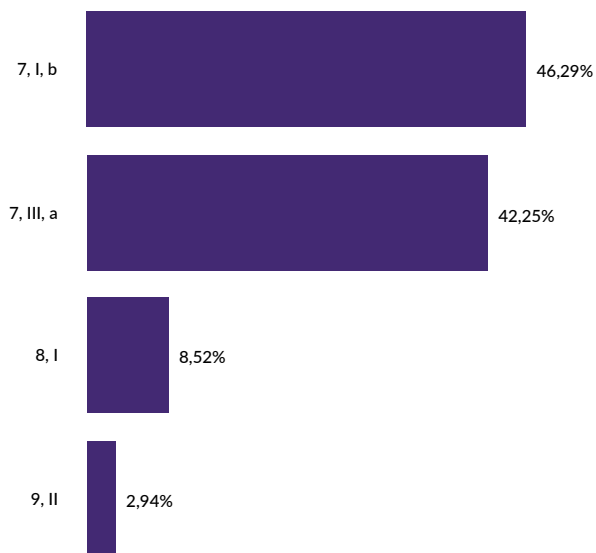
■ Fundos de Renda Fixa 88,54%  
■ Fundos de Renda Variável 8,52%  
■ Investimentos no Exterior 2,94%

## POR LIQUIDEZ

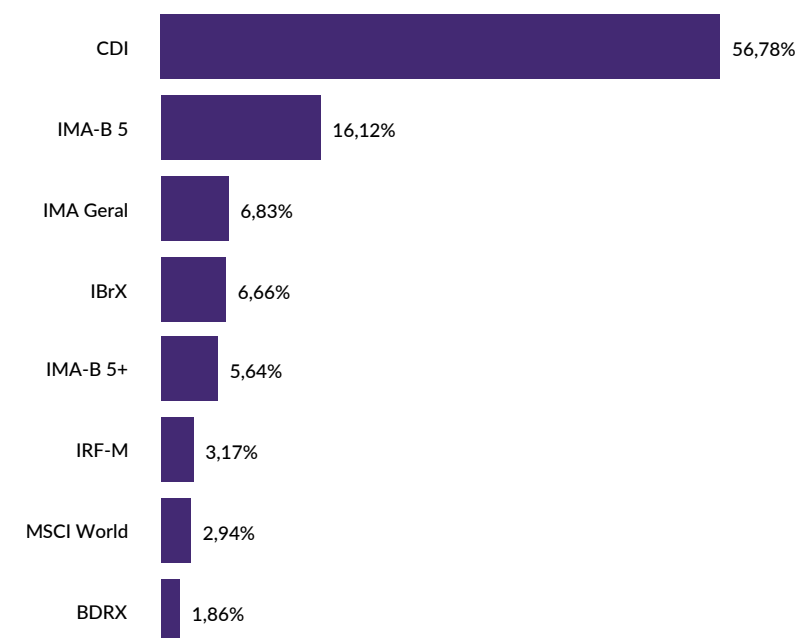


■ Até 30 dias 100,00%

## POR TIPO DE ATIVO



## POR BENCHMARK

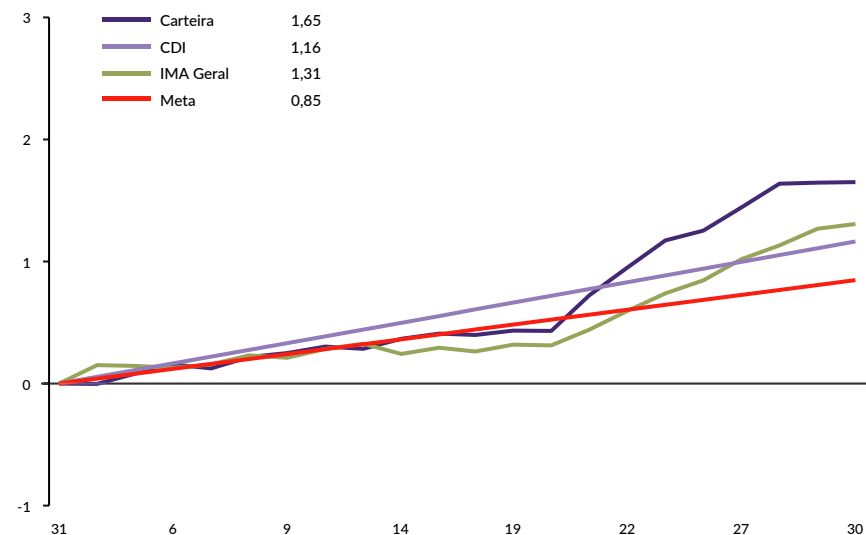


ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>2.456.083,18</b>						<b>2.456.083,18</b>
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	1.247.923,66						<b>1.247.923,66</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	208.484,57						<b>208.484,57</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	449.826,19						<b>449.826,19</b>
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	108.419,79						<b>108.419,79</b>
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	146.535,82						<b>146.535,82</b>
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	294.893,15						<b>294.893,15</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>1.580.603,56</b>						<b>1.580.603,56</b>
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	(213.618,64)						<b>(213.618,64)</b>
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	1.794.222,20						<b>1.794.222,20</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>(118.836,64)</b>						<b>(118.836,64)</b>
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	(118.836,64)						<b>(118.836,64)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3.917.850,10</b>						<b>3.917.850,10</b>

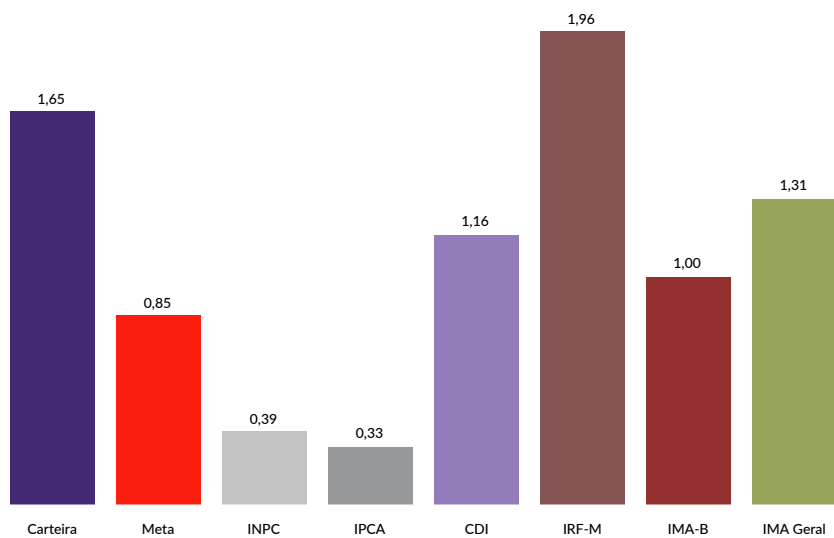
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (INPC + 5,61% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,65	0,85	1,16	1,31	195	142	126
Fevereiro							
Março							
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>1,65</b>	<b>0,85</b>	<b>1,16</b>	<b>1,31</b>	<b>195</b>	<b>142</b>	<b>126</b>

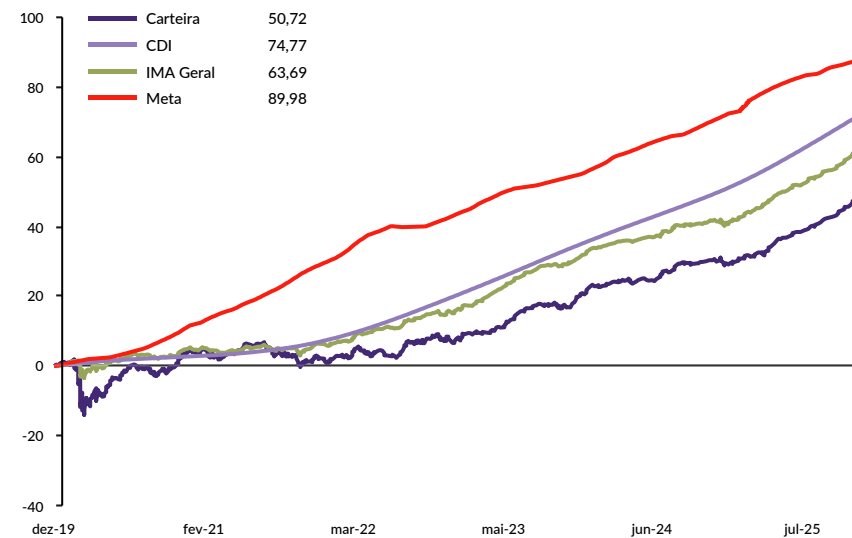
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2026



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2019



**ENTRADAS**

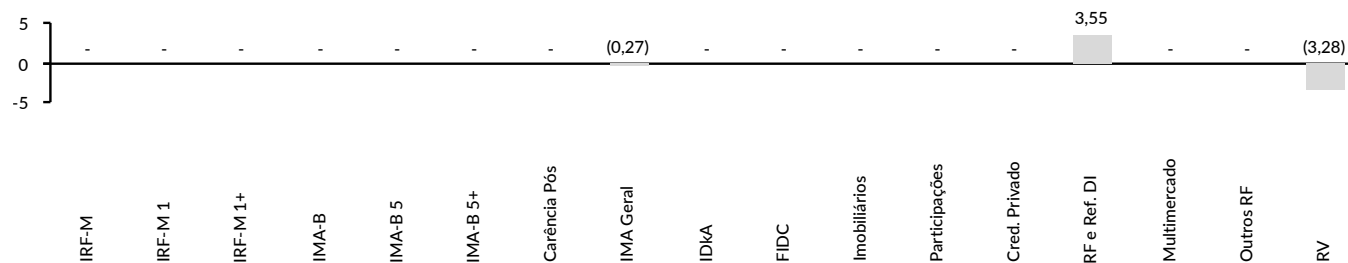
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
08/01/2026	190.000,00	Aplicação	Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa
12/01/2026	3.090.000,00	Aplicação	Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa
22/01/2026	273.000,00	Aplicação	Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa

**SAÍDAS**

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
06/01/2026	190.000,00	Resgate	Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX
07/01/2026	3.090.000,00	Resgate	Bradesco FIA Institucional BDR Nível I
22/01/2026	273.000,00	Resgate	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral

**TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES**

Aplicações	<b>3.553.000,00</b>
Resgates	<b>3.553.000,00</b>
Saldo	-

**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

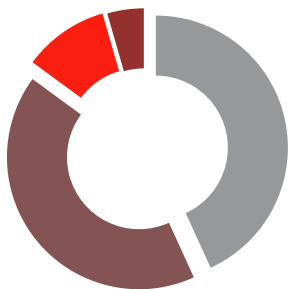


ATIVOS	ENQ.	%	JANEIRO	DEZEMBRO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>		<b>43,19</b>	<b>52.473.907,63</b>	<b>51.871.818,99</b>
Daycoval Títulos Públicos III	7, I, b	15,10	18.351.810,26	18.141.192,20
Vinci Institucional Referenciado	7, III, a	28,08	34.122.097,37	33.730.626,79
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>		<b>10,46</b>	<b>12.704.132,33</b>	<b>11.608.680,78</b>
Vinci FIA Mosaico Institucional	8, I	2,21	2.688.229,81	2.458.104,05
Vinci FIA Selection Equities	8, I	6,61	8.030.891,38	7.292.888,98
Vinci FIA Total Return Institucional	8, I	1,63	1.985.011,14	1.857.687,75
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>		<b>4,47</b>	<b>5.427.435,81</b>	<b>5.586.213,00</b>
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	9, II	4,47	5.427.435,81	5.586.213,00
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>		<b>41,89</b>	<b>50.901.927,06</b>	<b>50.316.576,80</b>
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	10, I	7,51	9.121.412,36	8.814.612,31
Vinci Valorem Multimercado	10, I	34,39	41.780.514,70	41.501.964,49
<b>CONTAS CORRENTES</b>		<b>0,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Daycoval		0,00	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>		<b>100,0%</b>	<b>121.507.402,83</b>	<b>119.383.289,57</b>

▲ 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



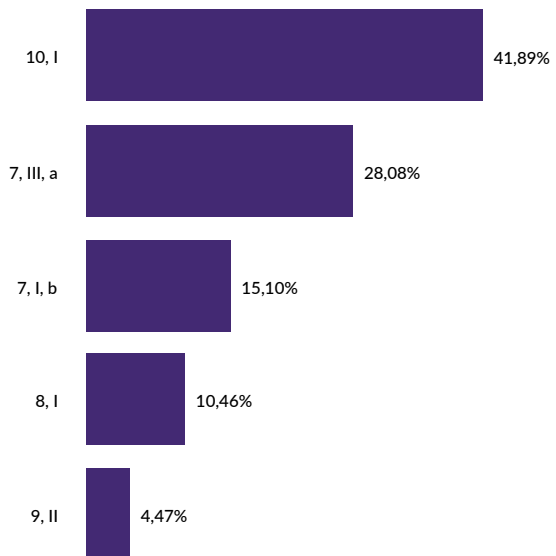
■ Fundos de Renda Fixa 43,19%  
■ Fundos Multimercado 41,89%  
■ Fundos de Renda Variável 10,46%  
■ Investimentos no Exterior 4,47%

## POR LIQUIDEZ

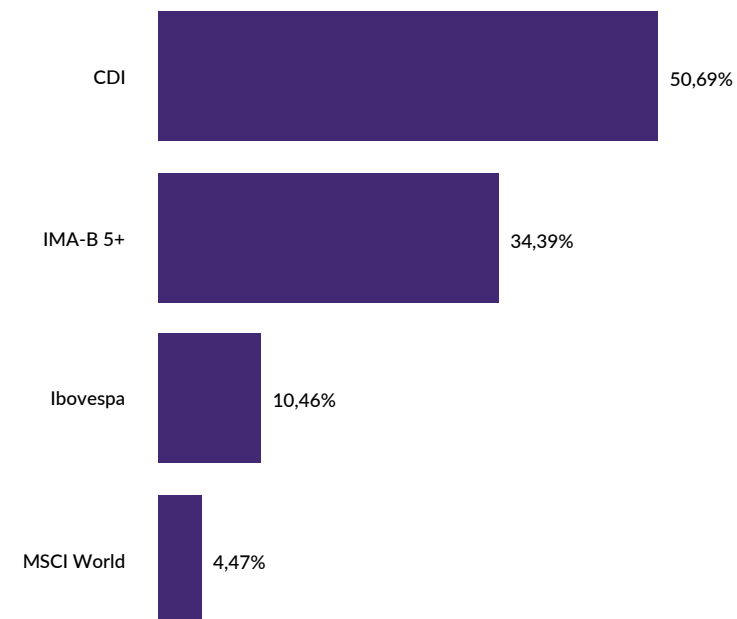


■ Até 30 dias 85,08%  
■ Até 90 dias 14,92%

## POR TIPO DE ATIVO



## POR BENCHMARK

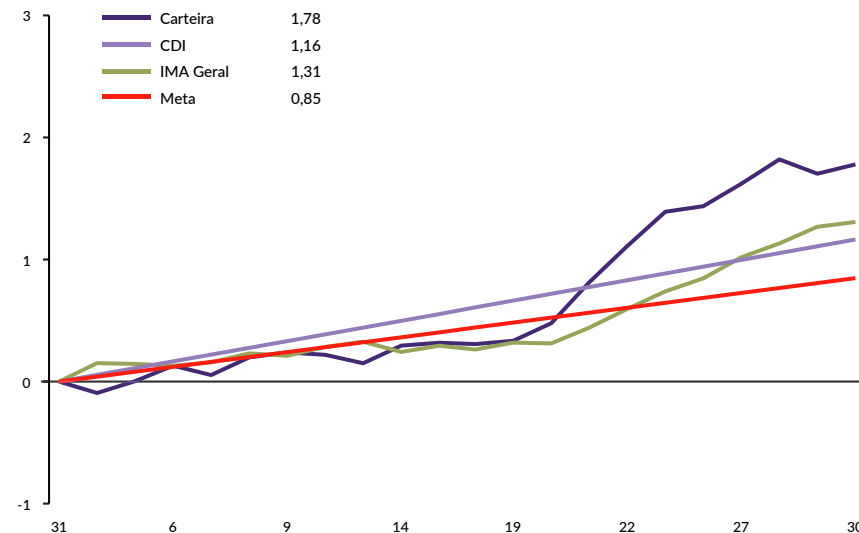


ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>602.088,64</b>						<b>602.088,64</b>
Daycoval Títulos Públicos III	210.618,06						<b>210.618,06</b>
Vinci Institucional Referenciado	391.470,58						<b>391.470,58</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>1.095.451,55</b>						<b>1.095.451,55</b>
Vinci FIA Mosaico Institucional	230.125,76						<b>230.125,76</b>
Vinci FIA Selection Equities	738.002,40						<b>738.002,40</b>
Vinci FIA Total Return Institucional	127.323,39						<b>127.323,39</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>(158.777,19)</b>						<b>(158.777,19)</b>
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	(158.777,19)						<b>(158.777,19)</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>585.350,26</b>						<b>585.350,26</b>
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	306.800,05						<b>306.800,05</b>
Vinci Valorem Multimercado	278.550,21						<b>278.550,21</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2.124.113,26</b>						<b>2.124.113,26</b>

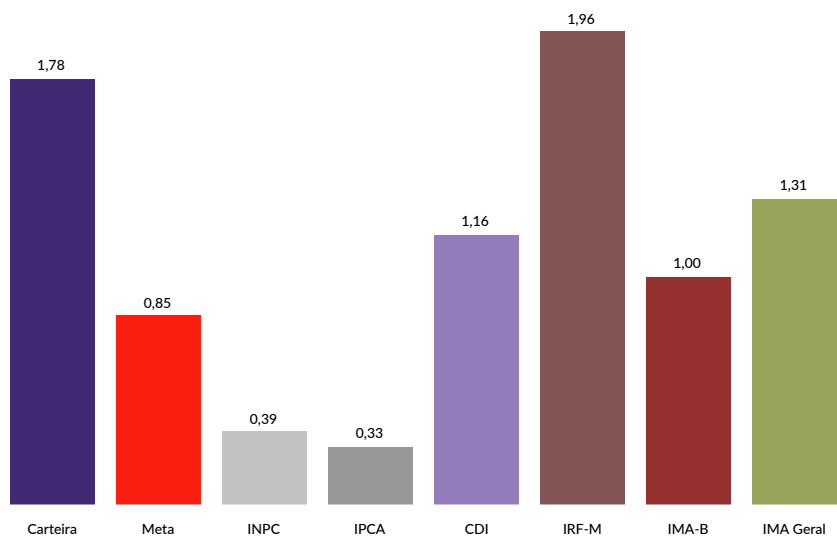
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (INPC + 5,61% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,78	0,85	1,16	1,31	210	153	136
Fevereiro							
Março							
Abril							
Maió							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>1,78</b>	<b>0,85</b>	<b>1,16</b>	<b>1,31</b>	<b>210</b>	<b>153</b>	<b>136</b>

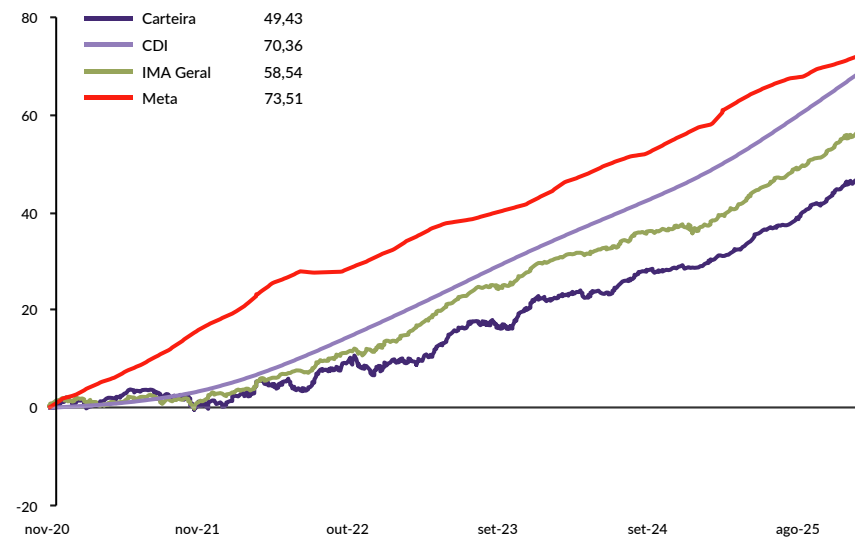
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2026



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2019



## ENTRADAS

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

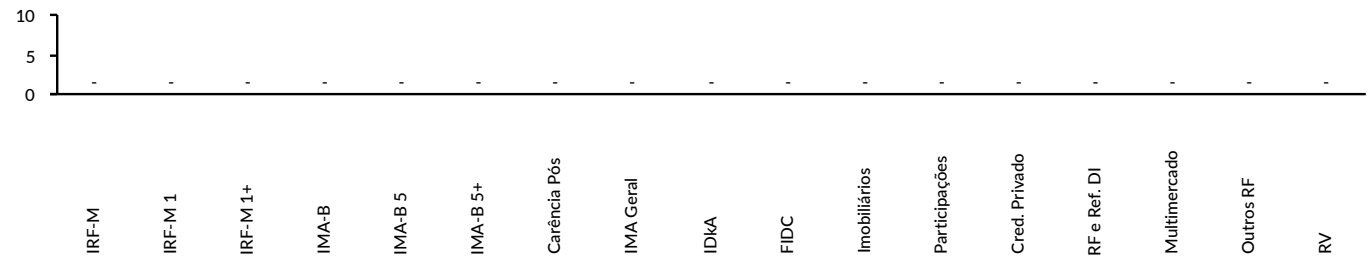
## SAÍDAS

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

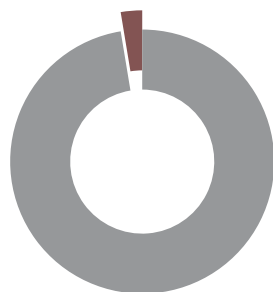


ATIVOS	ENQ.	%	JANEIRO	DEZEMBRO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>		<b>97,39</b>	<b>213.703.435,35</b>	<b>211.119.885,18</b>
Western Asset Ativo IMA-B	7, I, b	4,89	10.732.353,85	10.603.034,70
Western Asset Ativo IMA-B 5	7, I, b	9,00	19.742.583,73	19.461.713,43
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	7, I, b	40,14	88.086.726,31	87.066.119,18
Western Ativo Max	7, I, b	3,24	7.104.697,36	6.984.839,01
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	7, V, b	10,01	21.974.010,81	21.719.366,50
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	7, III, a	30,11	66.063.063,29	65.284.812,36
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>		<b>2,61</b>	<b>5.729.723,16</b>	<b>5.657.793,79</b>
Western Asset US Index 500 Institucional Mult.	10, I	2,37	5.196.706,41	5.125.643,43
Western Long Short Multimercado	10, I	0,24	533.016,75	532.150,36
<b>CONTAS CORRENTES</b>		<b>0,00</b>	<b>1.000,00</b>	<b>1.000,00</b>
BNP Paribas		0,00	1.000,00	1.000,00
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>		<b>100,0%</b>	<b>219.434.158,51</b>	<b>216.778.678,97</b>

▲ 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



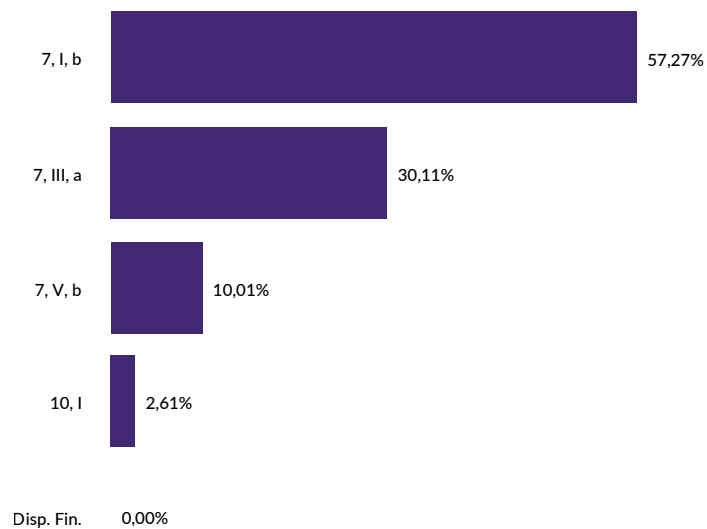
Fundos de Renda Fixa	97,39%
Fundos Multimercado	2,61%
Contas Correntes	0,00%

## POR LIQUIDEZ

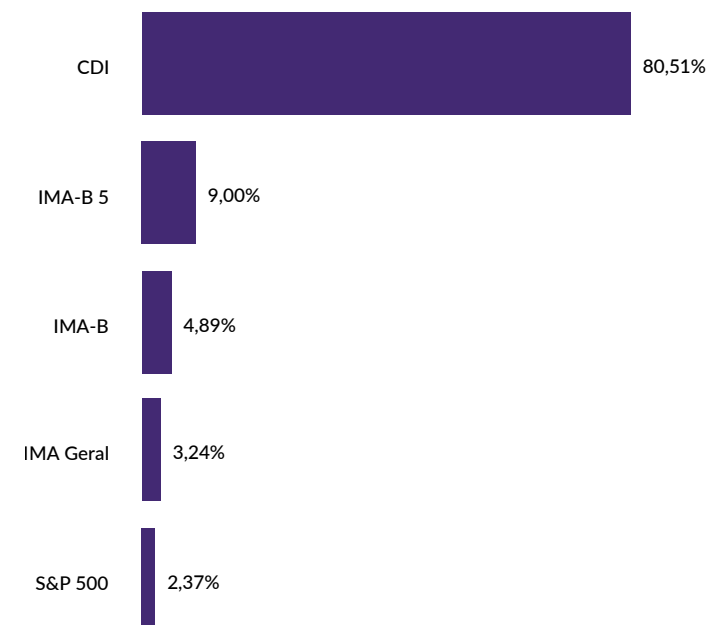


Até 30 dias	100,00%
-------------	---------

## POR TIPO DE ATIVO



## POR BENCHMARK

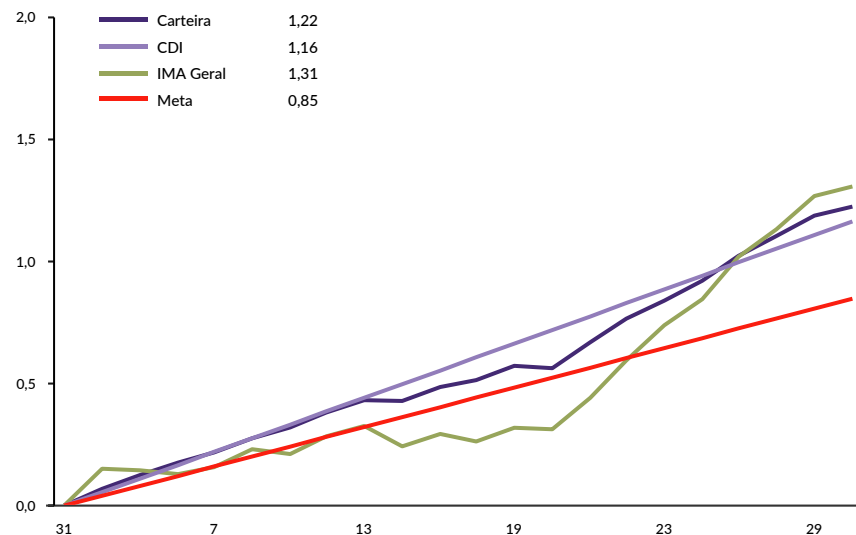


ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>2.583.550,17</b>						<b>2.583.550,17</b>
Western Asset Ativo IMA-B	129.319,15						<b>129.319,15</b>
Western Asset Ativo IMA-B 5	280.870,30						<b>280.870,30</b>
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	1.020.607,13						<b>1.020.607,13</b>
Western Ativo Max	119.858,35						<b>119.858,35</b>
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	254.644,31						<b>254.644,31</b>
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	778.250,93						<b>778.250,93</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>71.929,37</b>						<b>71.929,37</b>
Western Asset US Index 500 Institucional Mult.	71.062,98						<b>71.062,98</b>
Western Long Short Multimercado	866,39						<b>866,39</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2.655.479,54</b>						<b>2.655.479,54</b>

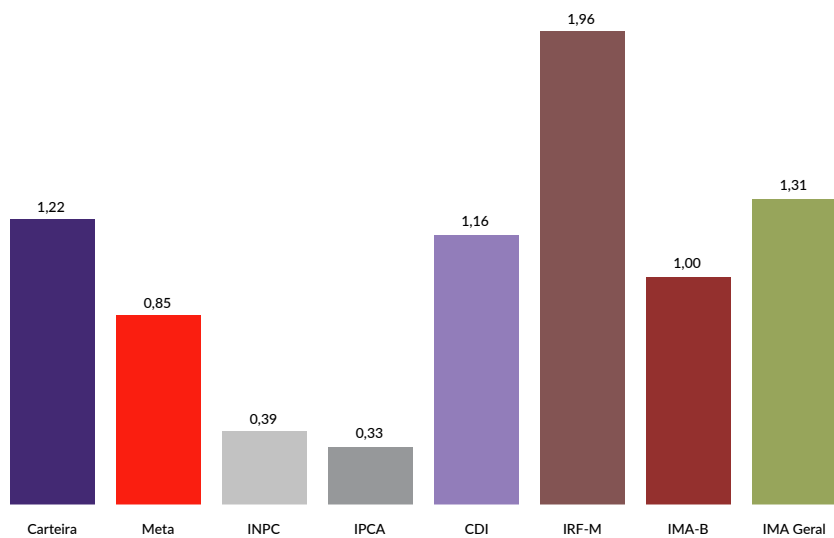
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (INPC + 5,61% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,22	0,85	1,16	1,31	145	105	94
Fevereiro							
Março							
Abril							
Maió							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>1,22</b>	<b>0,85</b>	<b>1,16</b>	<b>1,31</b>	<b>145</b>	<b>105</b>	<b>94</b>

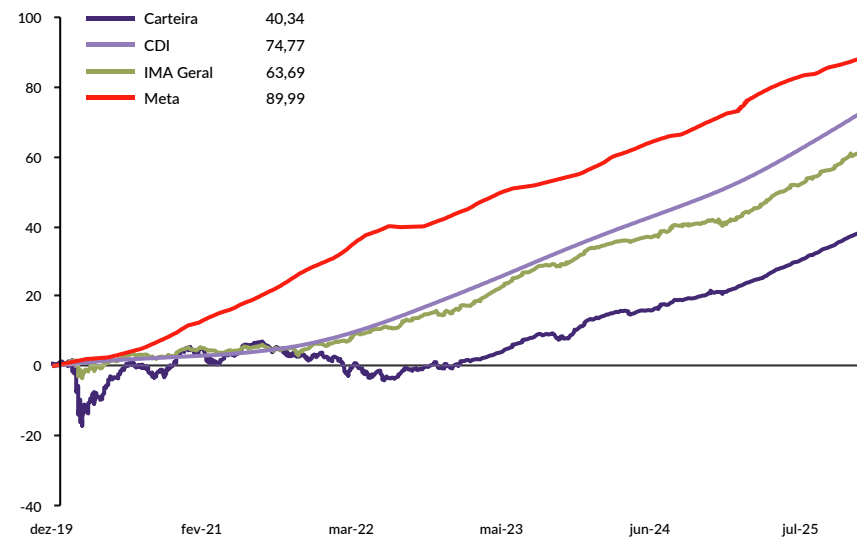
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2026



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2019



## ENTRADAS

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

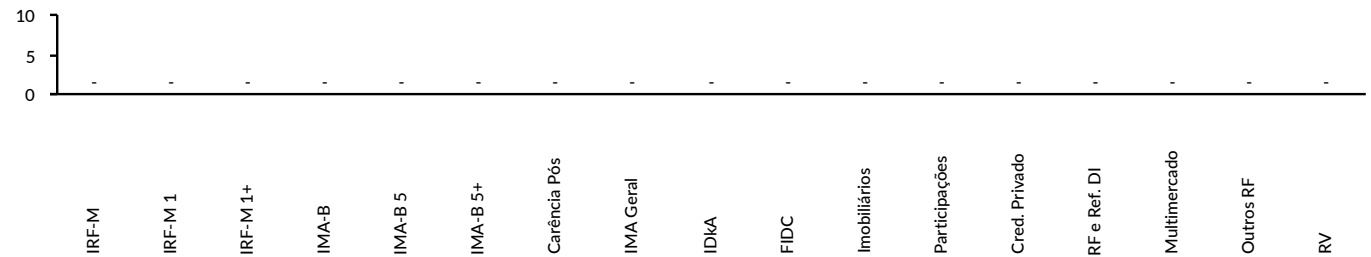
## SAÍDAS

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



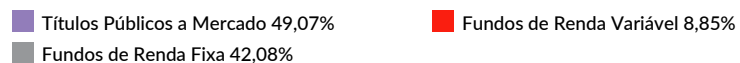
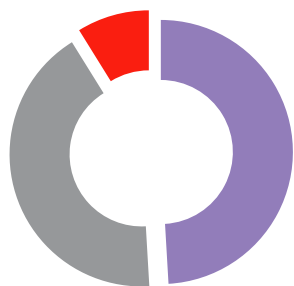
ATIVOS	ENQ.	%	JANEIRO	DEZEMBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>		<b>49,26</b>	<b>94.384.439,02</b>	<b>93.061.982,24</b>					
LFT 01/03/2027 (Compra em 01/09/2025)	7, l, a	2,67	5.122.021,01	5.062.688,94	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2027 (Compra em 15/08/2025)	7, l, a	7,60	14.561.174,02	14.392.501,41	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/03/2025)	7, l, a	0,30	567.080,90	560.511,99	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	7, l, a	1,34	2.559.081,71	2.529.359,38	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)	7, l, a	0,30	566.119,52	559.464,12	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	7, l, a	1,17	2.232.603,80	2.206.594,17	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	7, l, a	0,52	988.201,68	976.689,22	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2027 (Compra em 02/01/2026)	7, l, a	0,37	713.255,24 ▲	-	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/11/2025)	7, l, a	7,00	13.405.540,84	13.249.392,83	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2027 (Compra em 12/11/2025)	7, l, a	0,09	164.597,36	162.680,13	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2027 (Compra em 21/10/2025)	7, l, a	2,77	5.303.692,83	5.241.915,31	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2028 (Compra em 16/09/2025)	7, l, a	0,72	1.370.385,00	1.354.282,84	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2029 (Compra em 18/09/2025)	7, l, a	0,71	1.368.510,54	1.352.332,29	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)	7, l, a	1,16	2.226.110,48	2.199.793,85	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	7, l, a	1,29	2.465.337,31	2.457.394,87	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	7, l, a	0,61	1.171.352,38	1.167.578,70	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025)	7, l, a	1,46	2.795.176,61	2.786.171,54	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025) i	7, l, a	0,09	181.834,48	181.248,68	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	7, l, a	0,50	964.145,64	961.039,50	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	7, l, a	0,39	744.252,77	741.855,06	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	7, l, a	0,50	952.670,61	940.558,50	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	7, l, a	0,68	1.297.446,64	1.280.951,10	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	7, l, a	0,05	90.730,53	89.577,00	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	7, l, a	0,51	970.816,72	958.473,90	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	7, l, a	0,80	1.537.882,56	1.518.330,15	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	7, l, a	2,91	5.579.927,87	5.508.985,52	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/01/2026)	7, l, a	2,64	5.049.154,24 ▲	-	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	7, l, a	3,00	5.756.938,93	5.689.215,42	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 07/05/2025)	7, l, a	0,54	1.041.053,87	1.028.807,12	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)	7, l, a	0,00	- ▼	956.561,58	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	7, l, a	0,00	- ▼	484.438,91	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	7, l, a	0,00	- ▼	1.391.735,52	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	7, l, a	0,00	- ▼	102.635,36	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	7, l, a	0,00	- ▼	1.941.861,05	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-F 01/01/2035 (Compra em 15/08/2025)	7, l, a	6,60	12.637.342,93 ▼	13.026.356,28	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	JANEIRO	DEZEMBRO
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>		<b>41,92</b>	<b>80.328.948,76</b>	<b>79.469.126,68</b>
Trend Cash FIC Simples	7, I, b	12,42	23.794.649,51 ▼	23.706.623,82
XP Inflação Referenciado IPCA	7, III, a	4,37	8.375.326,50	8.274.221,42
XP Trend Pré-Fixado Longo Prazo	7, III, a	7,97	15.261.358,30	14.973.164,67
XP Trend Simples	7, I, b	17,17	32.897.614,45	32.515.116,77
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>		<b>8,82</b>	<b>16.890.605,80</b>	<b>15.792.167,51</b>
Trend FIA Bolsa Americana	8, I	2,97	5.690.691,02	5.610.500,52
XP FIC FIA Investor 30	8, I	5,85	11.199.914,78	10.181.666,99
<b>CONTAS CORRENTES</b>		<b>0,00</b>	<b>-</b>	<b>818,44</b>
XP Investimentos		0,00	-	818,44
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>		<b>100,0%</b>	<b>191.603.993,58</b>	<b>188.324.094,87</b>

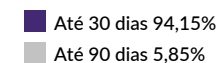
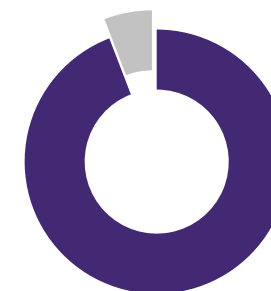
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

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

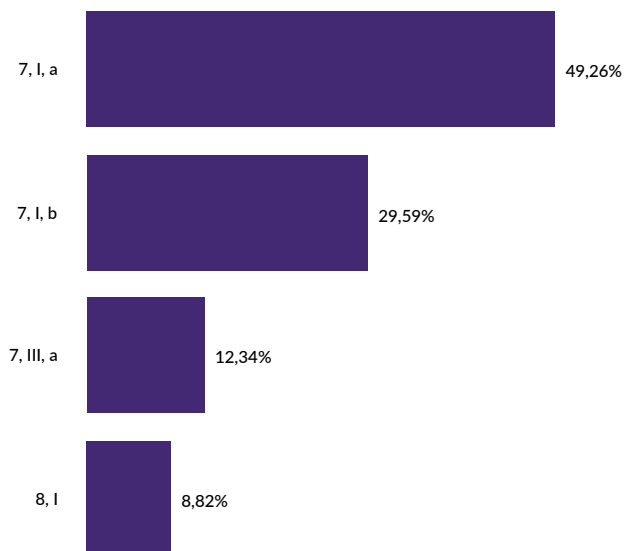
## POR SEGMENTO



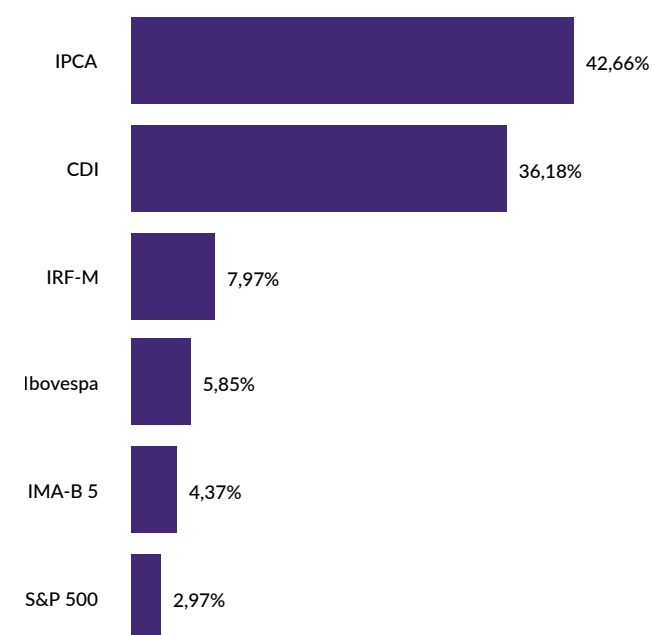
## POR LIQUIDEZ



## POR TIPO DE ATIVO



## POR BENCHMARK



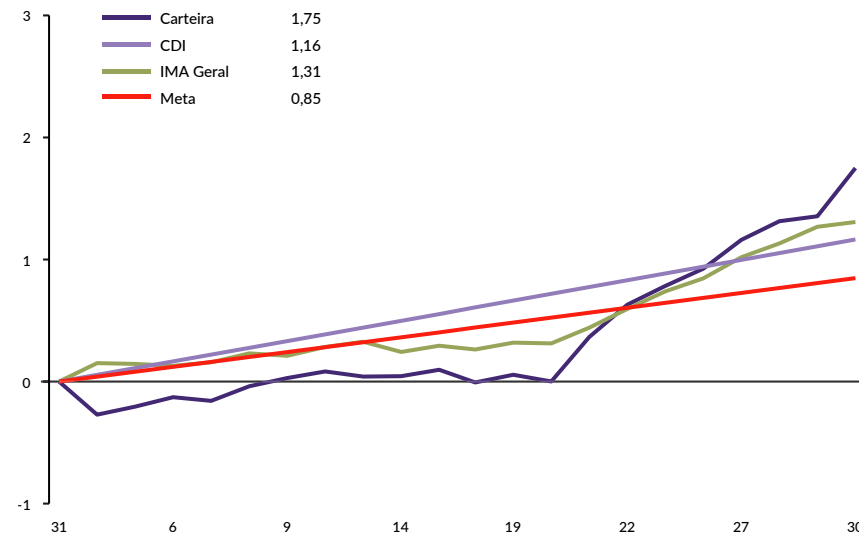
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>1.141.916,05</b>						<b>1.141.916,05</b>
LFT 01/03/2027 (Compra em 01/09/2025)	59.332,07						<b>59.332,07</b>
LFT 01/03/2027 (Compra em 15/08/2025)	168.672,61						<b>168.672,61</b>
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/03/2025)	6.568,91						<b>6.568,91</b>
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	29.722,33						<b>29.722,33</b>
LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)	6.655,40						<b>6.655,40</b>
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	26.009,63						<b>26.009,63</b>
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	11.512,46						<b>11.512,46</b>
LFT 01/09/2027 (Compra em 02/01/2026)	7.913,72						<b>7.913,72</b>
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/11/2025)	156.148,01						<b>156.148,01</b>
LFT 01/09/2027 (Compra em 12/11/2025)	1.917,23						<b>1.917,23</b>
LFT 01/09/2027 (Compra em 21/10/2025)	61.777,52						<b>61.777,52</b>
LFT 01/09/2028 (Compra em 16/09/2025)	16.102,16						<b>16.102,16</b>
LFT 01/09/2029 (Compra em 18/09/2025)	16.178,25						<b>16.178,25</b>
LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)	26.316,63						<b>26.316,63</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	7.942,44						<b>7.942,44</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	3.773,68						<b>3.773,68</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025)	9.005,07						<b>9.005,07</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025) i	585,80						<b>585,80</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	3.106,14						<b>3.106,14</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	2.397,71						<b>2.397,71</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	12.112,11						<b>12.112,11</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	16.495,54						<b>16.495,54</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	1.153,53						<b>1.153,53</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	12.342,82						<b>12.342,82</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	19.552,41						<b>19.552,41</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	70.942,35						<b>70.942,35</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/01/2026)	39.183,09						<b>39.183,09</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	67.723,51						<b>67.723,51</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 07/05/2025)	12.246,75						<b>12.246,75</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)	(14.352,21)						<b>(14.352,21)</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	(7.268,50)						<b>(7.268,50)</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	(20.881,54)						<b>(20.881,54)</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	(1.539,94)						<b>(1.539,94)</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	(29.135,58)						<b>(29.135,58)</b>
NTN-F 01/01/2035 (Compra em 15/08/2025)	341.703,94						<b>341.703,94</b>

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>1.039.544,37</b>						<b>1.039.544,37</b>
Trend Cash FIC Simples	267.747,98						<b>267.747,98</b>
XP Inflação Referenciado IPCA	101.105,08						<b>101.105,08</b>
XP Trend Pré-Fixado Longo Prazo	288.193,63						<b>288.193,63</b>
XP Trend Simples	382.497,68						<b>382.497,68</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>1.098.438,29</b>						<b>1.098.438,29</b>
Trend FIA Bolsa Americana	80.190,50						<b>80.190,50</b>
XP FIC FIA Investor 30	1.018.247,79						<b>1.018.247,79</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3.279.898,71</b>						<b>3.279.898,71</b>

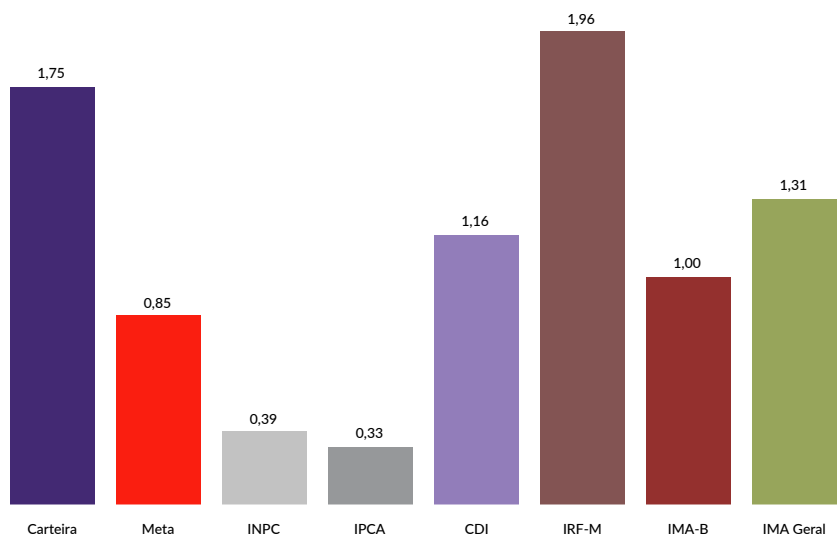
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (INPC + 5,61% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,75	0,85	1,16	1,31	206	150	134
Fevereiro							
Março							
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>1,75</b>	<b>0,85</b>	<b>1,16</b>	<b>1,31</b>	<b>206</b>	<b>150</b>	<b>134</b>

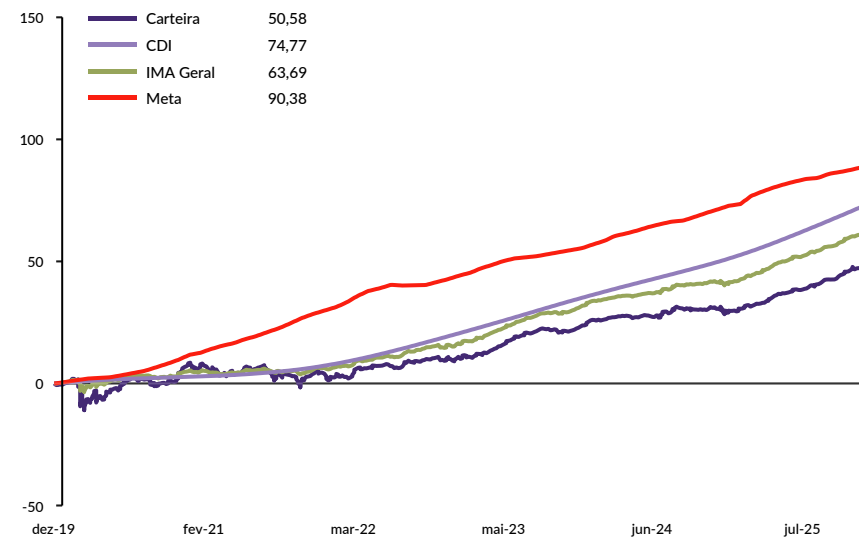
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2026



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2019



**ENTRADAS**

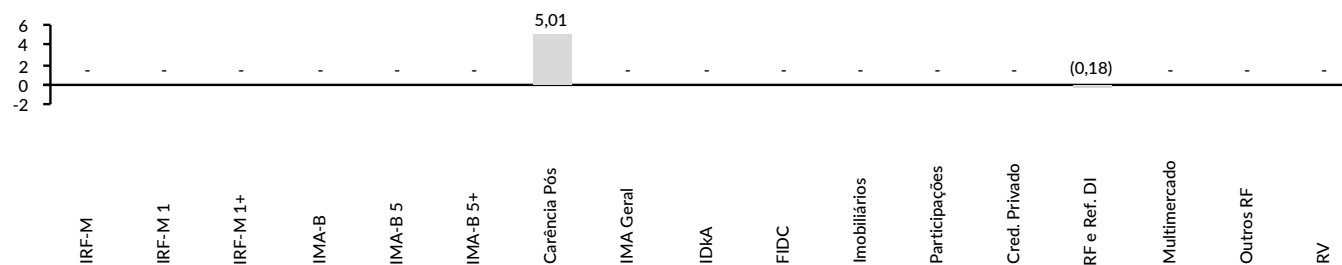
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/01/2026	705.341,52	Aplicação	LFT 01/09/2027 (Compra em 02/01/2026)
05/01/2026	26.194,21	Aplicação	Trend Cash FIC Simples
22/01/2026	5.009.971,15	Aplicação	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/01/2026)
26/01/2026	4.979.403,64	Aplicação	Trend Cash FIC Simples

**SAÍDAS**

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/01/2026	730.717,29	Pagamento	NTN-F 01/01/2035 (Compra em 15/08/2025)
22/01/2026	5.185.320,14	Resgate	Trend Cash FIC Simples
22/01/2026	1.912.725,47	Resgate Total	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii
22/01/2026	101.095,42	Resgate Total	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i
22/01/2026	1.370.853,98	Resgate Total	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii
22/01/2026	477.170,41	Resgate Total	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i
22/01/2026	942.209,37	Resgate Total	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)

**TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES**

<b>Aplicações</b>	<b>10.720.910,52</b>
<b>Resgates</b>	<b>10.720.092,08</b>
<b>Saldo</b>	<b>818,44</b>

**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.	%	JANEIRO	DEZEMBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>		<b>2,73</b>	<b>127.532.915,78</b>	<b>127.061.362,21</b>					
LFT 01/03/2027 (Compra em 01/09/2025)	7, l, a	0,11	5.122.021,01	5.062.688,94	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2027 (Compra em 15/08/2025)	7, l, a	0,31	14.561.174,02	14.392.501,41	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/03/2025)	7, l, a	0,01	567.080,90	560.511,99	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	7, l, a	0,05	2.559.081,71	2.529.359,38	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)	7, l, a	0,01	566.119,52	559.464,12	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	7, l, a	0,05	2.232.603,80	2.206.594,17	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	7, l, a	0,02	988.201,68	976.689,22	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2027 (Compra em 02/01/2026)	7, l, a	0,02	713.255,24 ▲	-	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/11/2025)	7, l, a	0,29	13.405.540,84	13.249.392,83	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2027 (Compra em 12/11/2025)	7, l, a	0,00	164.597,36	162.680,13	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2027 (Compra em 21/10/2025)	7, l, a	0,11	5.303.692,83	5.241.915,31	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2028 (Compra em 16/09/2025)	7, l, a	0,03	1.370.385,00	1.354.282,84	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2029 (Compra em 18/09/2025)	7, l, a	0,03	1.368.510,54	1.352.332,29	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)	7, l, a	0,05	2.226.110,48	2.199.793,85	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	7, l, a	0,08	3.643.272,43	3.600.460,93	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	7, l, a	0,08	3.606.839,71	3.564.456,32	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	7, l, a	0,05	2.465.337,31	2.457.394,87	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	7, l, a	0,03	1.171.352,38	1.167.578,70	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025)	7, l, a	0,06	2.795.176,61	2.786.171,54	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025) i	7, l, a	0,00	181.834,48	181.248,68	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	7, l, a	0,02	964.145,64	961.039,50	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	7, l, a	0,02	744.252,77	741.855,06	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	7, l, a	0,02	952.670,61	940.558,50	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	7, l, a	0,03	1.297.446,64	1.280.951,10	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	7, l, a	0,00	90.730,53	89.577,00	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	7, l, a	0,02	970.816,72	958.473,90	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	7, l, a	0,03	1.537.882,56	1.518.330,15	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	7, l, a	0,12	5.579.927,87	5.508.985,52	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/01/2026)	7, l, a	0,11	5.049.154,24 ▲	-	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	7, l, a	0,12	5.756.938,93	5.689.215,42	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 07/05/2025)	7, l, a	0,02	1.041.053,87	1.028.807,12	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)	7, l, a	0,00	- ▼	956.561,58	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	7, l, a	0,00	- ▼	484.438,91	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	7, l, a	0,00	- ▼	1.391.735,52	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	7, l, a	0,00	- ▼	102.635,36	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	JANEIRO	DEZEMBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>		<b>2,73</b>	<b>127.532.915,78</b>	<b>127.061.362,21</b>					
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	7, l, a	0,00	- ▼	1.941.861,05	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	7, l, a	0,27	12.767.491,09 ▼	13.228.972,90	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	7, l, a	0,28	13.130.873,53 ▼	13.605.489,82	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
NTN-F 01/01/2035 (Compra em 15/08/2025)	7, l, a	0,27	12.637.342,93 ▼	13.026.356,28	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>		<b>50,57</b>	<b>2.361.063.113,14</b>	<b>2.341.431.092,87</b>					
NTN-B XP 2026-08 (Compra 06/05/25 Tx 9.1100)	7, l, a	0,57	26.437.674,03	26.163.385,99	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B XP 2026-08 (Compra 07/05/25 Tx 9.2400)	7, l, a	0,57	26.449.139,08	26.172.137,09	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B XP 2026-08 (Compra 08/05/25 Tx 9.2600)	7, l, a	0,57	26.437.339,30	26.160.051,64	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B XP 2026-08 (Compra 14/05/25 Tx 9.0950)	7, l, a	0,56	26.346.614,86	26.073.544,75	D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	7, l, a	1,24	57.790.728,55	57.323.268,16	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	7, l, a	0,37	17.405.716,53	17.262.934,55	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	7, l, a	0,05	2.193.328,05	2.175.208,84	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B XP 2028-08 (Compra 22/05/25 Tx 7.6000)	7, l, a	0,78	36.399.265,45	36.063.464,48	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B XP 2028-08 (Compra 29/05/25 Tx 7.7700)	7, l, a	0,36	16.617.562,10	16.462.097,89	D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	7, l, a	0,72	33.508.099,03	33.244.194,46	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	7, l, a	0,15	7.105.332,53	7.047.068,97	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	7, l, a	0,72	33.749.311,52	33.483.796,34	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	7, l, a	0,23	10.842.755,76	10.754.592,55	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	7, l, a	0,49	22.781.593,28	22.591.815,15	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	7, l, a	0,68	31.721.838,66	31.466.606,60	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	7, l, a	0,09	4.161.524,08	4.123.328,82	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/08/25 Tx 7.6860)	7, l, a	0,69	32.431.466,37	32.130.162,08	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	7, l, a	0,82	38.405.165,76	38.096.891,52	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	7, l, a	0,48	22.362.250,13	22.191.276,48	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	7, l, a	0,50	23.512.729,30	23.320.256,48	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	7, l, a	0,38	17.538.655,70	17.396.921,06	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, l, a	0,00	14.121,30	14.007,18	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2030-08 (Compra 27/08/25 Tx 7.8250)	7, l, a	0,22	10.454.227,96	10.355.991,83	D+0	D+0	15/08/2030	0,00	Não há
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	7, l, a	0,38	17.571.311,74	17.432.306,71	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	7, l, a	0,59	27.502.537,81	27.249.443,05	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	7, l, a	0,75	34.787.666,79	34.502.722,07	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	7, l, a	0,57	26.598.182,35	26.381.162,22	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	7, l, a	0,72	33.448.825,99	33.179.708,07	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	7, l, a	0,68	31.595.313,53	31.332.392,57	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	7, l, a	0,02	1.154.688,69	1.145.989,75	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	JANEIRO	DEZEMBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>		<b>50,57</b>	<b>2.361.063.113,14</b>	<b>2.341.431.092,87</b>					
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	7, l, a	0,57	26.552.672,16	26.336.200,31	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	7, l, a	0,23	10.842.855,37	10.754.132,80	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	7, l, a	0,02	978.150,79	970.593,53	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	7, l, a	1,14	53.354.159,30	52.928.035,18	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	7, l, a	0,47	21.827.013,81	21.650.097,56	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 17/11/25 Tx 7.3810)	7, l, a	0,15	7.150.317,30	7.085.558,60	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	7, l, a	0,38	17.640.858,71	17.497.199,41	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 19/11/25 Tx 7.4100)	7, l, a	0,42	19.388.241,82	19.212.221,26	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	7, l, a	0,71	33.270.766,22	33.003.594,41	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/05/25 Tx 7.1925)	7, l, a	0,15	6.946.157,97	6.884.252,98	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/05/25 Tx 7.2325)	7, l, a	0,42	19.683.616,73	19.507.602,72	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	7, l, a	0,41	19.285.519,56	19.119.608,74	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	7, l, a	0,37	17.071.632,65	16.931.078,11	D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	7, l, a	0,46	21.361.346,65	21.174.149,88	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	7, l, a	0,23	10.839.600,58	10.749.704,88	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	7, l, a	0,46	21.509.863,23	21.325.830,85	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)	7, l, a	0,23	10.703.290,15	10.604.420,20	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	7, l, a	0,34	15.827.277,61	15.685.625,45	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	7, l, a	0,34	15.814.786,11	15.674.009,88	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)	7, l, a	0,45	21.077.702,49	20.888.733,50	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	7, l, a	0,34	15.926.640,06	15.790.759,40	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	7, l, a	1,25	58.175.012,43	57.721.246,11	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	7, l, a	0,64	30.000.386,98	29.743.210,45	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	7, l, a	1,25	58.403.731,93	57.921.219,06	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	7, l, a	0,13	5.860.408,49	5.815.107,97	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	7, l, a	0,34	15.928.794,04	15.789.797,66	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	7, l, a	0,19	9.027.115,20	8.947.165,87	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)	7, l, a	0,45	21.041.632,61	20.848.680,72	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	7, l, a	0,35	16.194.345,93	16.057.752,00	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	7, l, a	0,34	16.014.277,85	15.878.455,75	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	7, l, a	0,46	21.341.107,57	21.159.534,29	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)	7, l, a	0,45	20.997.403,83	20.804.913,25	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	7, l, a	0,46	21.352.065,47	21.167.600,54	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	7, l, a	0,86	40.253.428,43	39.917.799,86	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	7, l, a	0,34	15.744.759,02	15.600.188,74	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	JANEIRO	DEZEMBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>		<b>50,57</b>	<b>2.361.063.113,14</b>	<b>2.341.431.092,87</b>					
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	7, I, a	0,35	16.145.131,88	16.007.228,35	D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	7, I, a	0,23	10.752.742,24	10.662.169,25	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	7, I, a	2,47	115.141.826,51	114.237.822,03	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	7, I, a	0,62	28.969.409,78	28.735.408,95	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	7, I, a	0,25	11.654.088,10	11.565.006,36	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	7, I, a	1,14	53.410.293,86	52.985.319,84	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	7, I, a	1,14	53.405.887,27	52.978.068,84	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	7, I, a	2,49	116.171.628,66	115.267.272,87	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	7, I, a	0,33	15.359.017,05	15.238.425,98	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	7, I, a	0,12	5.726.991,91	5.680.618,43	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	7, I, a	0,14	6.729.881,43	6.672.180,40	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	7, I, a	0,12	5.397.784,66	5.353.073,82	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	7, I, a	0,23	10.561.274,95	10.473.754,22	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	7, I, a	0,23	10.792.626,39	10.703.633,26	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	7, I, a	0,23	10.553.801,09	10.465.762,49	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	7, I, a	0,75	35.231.114,19	34.941.734,53	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	7, I, a	1,27	59.160.196,81	58.694.958,53	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	7, I, a	1,27	59.095.323,35	58.628.760,46	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	7, I, a	0,19	8.746.418,70	8.675.795,45	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	7, I, a	1,25	58.163.275,45	57.702.310,00	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	7, I, a	1,28	59.545.702,82	59.079.602,95	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	7, I, a	1,27	59.402.185,76	58.936.077,10	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	7, I, a	2,49	116.234.605,00	115.303.299,49	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>		<b>38,94</b>	<b>1.818.181.997,23</b>	<b>1.759.500.471,18</b>					
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, III, a	7,07	330.272.768,42 	296.477.349,41	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	7, III, a	0,01	636.970,48 	1.407.748,09	D+0	D+0	Não há	1,00	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7, I, b	2,24	104.505.109,84	103.495.400,17	D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	7, I, b	2,58	120.396.415,95	119.420.996,33	D+2	D+2	Não há	0,20	Não há
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	7, I, b	2,40	111.854.424,97 	107.053.501,31	D+0	D+0	Não há	0,01	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	7, III, a	0,35	16.503.010,91 	16.567.526,34	D+1	D+1	Não há	0,25	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	7, III, a	0,83	38.941.954,21	38.492.128,02	D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	7, III, a	0,29	13.623.692,56	13.515.272,77	D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	7, III, a	0,16	7.663.798,01	7.517.262,19	D+0	D+1	Não há	0,00	Não há
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	7, III, a	0,54	25.347.452,14	25.052.558,99	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Referenciado	7, III, a	8,61	402.208.667,37 	391.170.739,27	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	JANEIRO	DEZEMBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>		<b>38,94</b>	<b>1.818.181.997,23</b>	<b>1.759.500.471,18</b>					
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	7, I, b	0,26	11.984.831,91	11.868.495,68	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	7, I, b	0,07	3.237.176,63	3.210.601,05	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	7, III, a	0,00	189.283,96 ▼	748.376,78	D+0	D+0	Não há	0,80	Não há
Daycoval Títulos Públicos III	7, I, b	0,39	18.351.810,26	18.141.192,20	D+0	D+0	Não há	0,25	Não há
Itaú CIC Institucional Janeiro	7, III, a	0,44	20.710.170,69	20.380.594,11	D+0	D+1	Não há	0,50	20% exc CDI
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	7, III, a	0,59	27.444.805,67	27.029.824,46	D+0	D+1	Não há	0,50	20% exc CDI
Itaú FIC IMA-B 5+	7, I, b	1,25	58.397.844,35	57.926.234,14	D+1	D+2	Não há	0,01	Não há
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	7, III, a	0,44	20.478.610,58	20.240.892,04	D+0	D+1	Não há	0,01	20% exc CDI
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	7, III, a	2,62	122.525.418,94	121.110.111,39	D+0	D+0	Não há	0,18	Não há
Trend Cash FIC Simples	7, I, b	0,51	23.794.649,51 ▼	23.706.623,82	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Vinci Institucional Referenciado	7, III, a	0,73	34.122.097,37	33.730.626,79	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
Western Asset Ativo IMA-B	7, I, b	0,23	10.732.353,85	10.603.034,70	D+0	D+1	Não há	0,50	Não há
Western Asset Ativo IMA-B 5	7, I, b	0,42	19.742.583,73	19.461.713,43	D+0	D+1	Não há	0,40	Não há
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	7, I, b	1,89	88.086.726,31	87.066.119,18	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
Western Ativo Max	7, I, b	0,15	7.104.697,36	6.984.839,01	D+0	D+1	Não há	0,80	Não há
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	7, V, b	0,47	21.974.010,81	21.719.366,50	D+0	D+1	Não há	0,35	Não há
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	7, III, a	1,41	66.063.063,29	65.284.812,36	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	7, III, a	0,74	34.753.297,90	34.354.027,79	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
XP Inflação Referenciado IPCA	7, III, a	0,18	8.375.326,50	8.274.221,42	D+4	D+5	Não há	0,55	Não há
XP Trend Pré-Fixado Longo Prazo	7, III, a	0,33	15.261.358,30	14.973.164,67	D+0	D+1	Não há	0,30	Não há
XP Trend Simples	7, I, b	0,70	32.897.614,45	32.515.116,77	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
<b>FIDC</b>		<b>0,04</b>	<b>1.677.499,46</b>	<b>1.683.329,76</b>					
BRPP FIDC Multisetorial Master	7, V, a	0,00	11.031,29	15.220,34	Vide regulamento	Vide regulamento	180 dias	0,38	Não há
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	7, V, a	0,04	1.666.468,17	1.668.109,42	Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,39	Não há
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>		<b>3,37</b>	<b>157.290.495,71</b>	<b>145.860.020,12</b>					
BB FIC FIA Dividendos	8, I	0,11	5.228.090,17	4.683.186,21	D+0	D+2	Não há	2,00	Não há
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	8, I	0,10	4.485.195,13 ▼	7.788.813,77	D+1	D+4	Não há	0,80	Não há
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	8, I	0,34	16.092.347,10 ▼	14.488.124,90	D+0	D+2	Não há	0,90	20% exc IBrX+2%aa
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	8, I	0,39	18.274.188,41	16.536.313,29	D+30	D+32	Não há	1,72	Não há
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	8, I	0,38	17.714.262,42	15.872.073,49	D+21	D+23	Não há	1,72	Não há
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	8, I	0,44	20.311.288,57	17.977.316,52	D+0	D+2	Não há	0,37	Não há
Itaú FIC FIA Dunamis	8, I	0,42	19.780.786,74	17.783.538,62	D+21	D+23	Não há	0,05	20% exc Ibovespa
Occam FIC FIA	8, I	0,33	15.221.352,05	13.714.569,80	D+15	D+17	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
Trend FIA Bolsa Americana	8, I	0,12	5.690.691,02	5.610.500,52	D+0	D+2	Não há	0,50	Não há
Vinci FIA Mosaico Institucional	8, I	0,06	2.688.229,81	2.458.104,05	D+30	D+32	Não há	1,97	20% exc Ibovespa

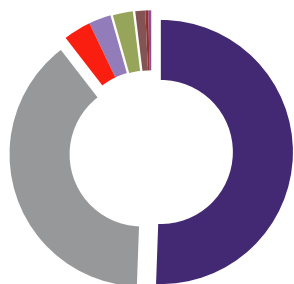
ATIVOS	ENQ.	%	JANEIRO	DEZEMBRO
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>		<b>3,37</b>	<b>157.290.495,71</b>	<b>145.860.020,12</b>
Vinci FIA Selection Equities	8, I	0,40	18.619.138,37	16.908.124,21
Vinci FIA Total Return Institucional	8, I	0,04	1.985.011,14	1.857.687,75
XP FIC FIA Investor 30	8, I	0,24	11.199.914,78	10.181.666,99
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>		<b>0,36</b>	<b>16.922.517,38</b>	<b>17.327.375,87</b>
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	9, II	0,02	919.664,05	946.025,97
BB Schroder Multimercado IE	9, II	0,07	3.470.644,47	3.571.527,21
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	9, II	0,15	7.104.773,05	7.223.609,69
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	9, II	0,12	5.427.435,81	5.586.213,00
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>		<b>1,21</b>	<b>56.631.650,22</b>	<b>55.974.370,59</b>
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	10, I	0,20	9.121.412,36	8.814.612,31
Vinci Valorem Multimercado	10, I	0,89	41.780.514,70	41.501.964,49
Western Asset US Index 500 Institucional Mult.	10, I	0,11	5.196.706,41	5.125.643,43
Western Long Short Multimercado	10, I	0,01	533.016,75	532.150,36
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>		<b>2,46</b>	<b>114.706.629,12</b>	<b>113.100.055,09</b>
BTG FIP Economia Real II	10, II	0,06	2.628.451,82 	2.012.096,27
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	10, II	0,00	69.038,05	68.674,45
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	10, II	0,57	26.432.516,98	26.400.680,61
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder - Classe C	10, II	0,28	13.152.195,14 	11.921.963,48
Kinea FIP Private Equity II	10, II	0,04	1.962.393,83	1.942.122,84
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	10, II	1,03	48.053.042,67	48.328.978,04
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	10, II	0,17	7.985.202,35	7.929.404,91
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	10, II	0,07	3.095.624,65	3.105.261,44
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	10, II	0,15	6.872.482,35	6.888.102,50
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	10, II	0,10	4.455.681,28	4.502.770,55
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>		<b>0,32</b>	<b>14.999.996,20</b>	<b>14.999.996,20</b>
BTG FII Hospitalidade	11	0,32	14.999.996,20 	14.999.996,20

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+60	D+62	Não há	0,97	20% exc Ibovespa
D+30	D+32	Não há	1,97	20% exc Ibovespa
D+30	D+32	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
D+1	D+5	Não há	0,07	Não há
D+1	D+5	Não há	0,08	Não há
D+1	D+8	Não há	0,75	Não há
D+30	D+32	Não há	1,00	10% exc Dólar
D+9	D+10	Não há	1,90	20% exc CDI
D+1	D+2	Não há	0,96	20% exc IMA-B 5
D+0	D+1	Não há	0,20	Não há
D+1	D+5	Não há	2,00	Não há
No vencimento	No vencimento	No vencimento	2,10	20% exc IPCA + 8%aa
No vencimento	No vencimento	No vencimento	2,00	20% exc IPCA + 8%aa
D+0	D+0	No vencimento	1,50	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	1,50	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	0,45	20% exc IPCA + 10%aa
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	2,00	20% exc IPCA + 6%aa
D+0	D+0	No Vencimento	1,85	20% exc IPCA+6%aa
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	2,00	20% exc IPCA + 7%aa
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	2,00	10% exc IPCA + 6%aa
D+0	D+0	10 anos	0,12	Não há
Vide regulamento	Vide regulamento	1825 dias	1,30	20% exc 20% TIR

ATIVOS	ENQ.	%	JANEIRO	DEZEMBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
<b>CONTAS CORRENTES</b>		<b>0,00</b>	<b>7.509,17</b>	<b>6.366,24</b>				
Banco do Brasil		0,00	6.509,16	4.547,79	-	-	-	-
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	818,45	-	-	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>		<b>100,0%</b>	<b>4.669.014.323,41</b>	<b>4.576.944.440,13</b>				

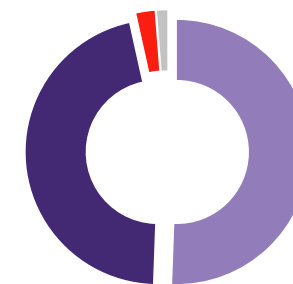
 Entrada de Recursos  
  Nova Aplicação  
  Saída de Recursos  
  Resgate Total

## POR SEGMENTO



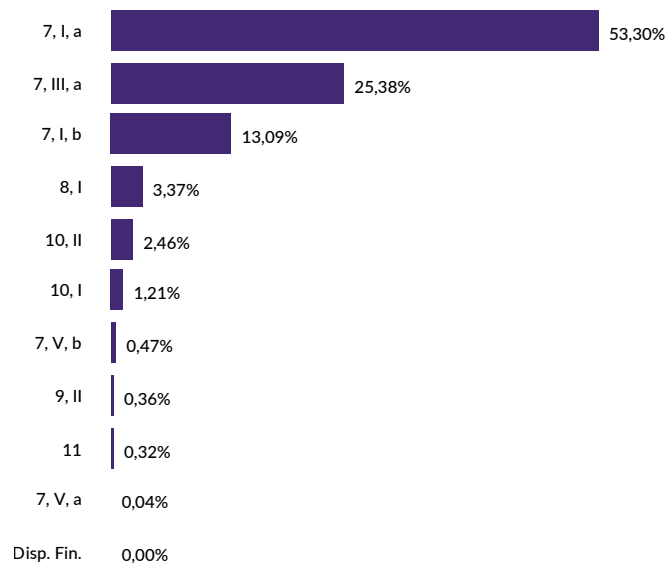
■ Títulos Públicos na Curva 50,58%	■ Fundos Multimercado 1,21%
■ Fundos de Renda Fixa 38,95%	■ Investimentos no Exterior 0,36%
■ Fundos de Renda Variável 3,37%	■ Fundos Imobiliários 0,32%
■ Títulos Públicos a Mercado 2,72%	■ FIDC 0,04%
■ Fundos de Participações 2,46%	■ Contas Correntes 0,00%

## POR LIQUIDEZ

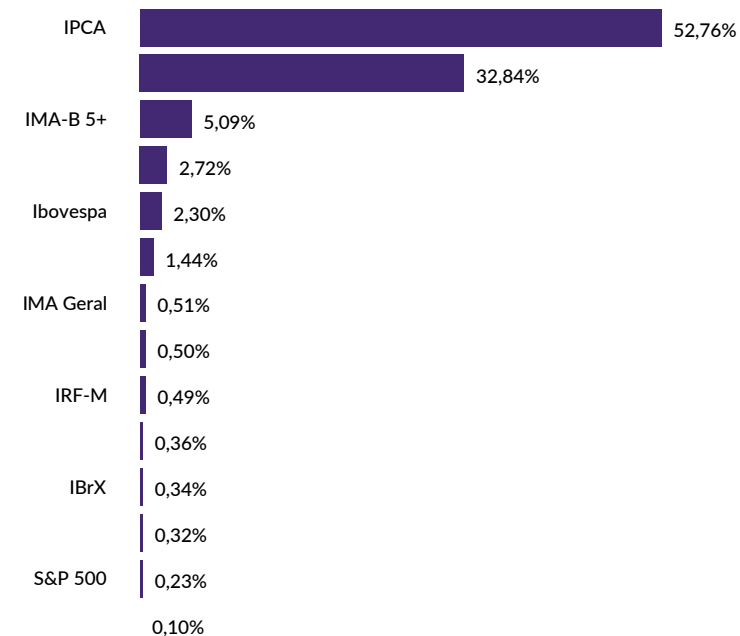


■ Superior a 180 dias 50,57%	■ Indeterminado 2,23%
■ Até 30 dias 45,96%	■ Até 90 dias 1,25%

## POR TIPO DE ATIVO



## POR BENCHMARK



ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>1.578.102,21</b>						<b>1.578.102,21</b>
LFT 01/03/2027 (Compra em 01/09/2025)	59.332,07						<b>59.332,07</b>
LFT 01/03/2027 (Compra em 15/08/2025)	168.672,61						<b>168.672,61</b>
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/03/2025)	6.568,91						<b>6.568,91</b>
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	29.722,33						<b>29.722,33</b>
LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)	6.655,40						<b>6.655,40</b>
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	26.009,63						<b>26.009,63</b>
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	11.512,46						<b>11.512,46</b>
LFT 01/09/2027 (Compra em 02/01/2026)	7.913,72						<b>7.913,72</b>
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/11/2025)	156.148,01						<b>156.148,01</b>
LFT 01/09/2027 (Compra em 12/11/2025)	1.917,23						<b>1.917,23</b>
LFT 01/09/2027 (Compra em 21/10/2025)	61.777,52						<b>61.777,52</b>
LFT 01/09/2028 (Compra em 16/09/2025)	16.102,16						<b>16.102,16</b>
LFT 01/09/2029 (Compra em 18/09/2025)	16.178,25						<b>16.178,25</b>
LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)	26.316,63						<b>26.316,63</b>
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	42.811,50						<b>42.811,50</b>
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	42.383,39						<b>42.383,39</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	7.942,44						<b>7.942,44</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	3.773,68						<b>3.773,68</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025)	9.005,07						<b>9.005,07</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025) i	585,80						<b>585,80</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	3.106,14						<b>3.106,14</b>
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	2.397,71						<b>2.397,71</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	12.112,11						<b>12.112,11</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	16.495,54						<b>16.495,54</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	1.153,53						<b>1.153,53</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	12.342,82						<b>12.342,82</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	19.552,41						<b>19.552,41</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	70.942,35						<b>70.942,35</b>
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/01/2026)	39.183,09						<b>39.183,09</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	67.723,51						<b>67.723,51</b>
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 07/05/2025)	12.246,75						<b>12.246,75</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)	(14.352,21)						<b>(14.352,21)</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	(7.268,50)						<b>(7.268,50)</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	(20.881,54)						<b>(20.881,54)</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	(1.539,94)						<b>(1.539,94)</b>

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
<b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>	<b>1.578.102,21</b>						<b>1.578.102,21</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	(29.135,58)						<b>(29.135,58)</b>
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	173.033,24						<b>173.033,24</b>
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	177.958,03						<b>177.958,03</b>
NTN-F 01/01/2035 (Compra em 15/08/2025)	341.703,94						<b>341.703,94</b>
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>19.632.020,27</b>						<b>19.632.020,27</b>
NTN-B XP 2026-08 (Compra 06/05/25 Tx 9.1100)	274.288,04						<b>274.288,04</b>
NTN-B XP 2026-08 (Compra 07/05/25 Tx 9.2400)	277.001,99						<b>277.001,99</b>
NTN-B XP 2026-08 (Compra 08/05/25 Tx 9.2600)	277.287,66						<b>277.287,66</b>
NTN-B XP 2026-08 (Compra 14/05/25 Tx 9.0950)	273.070,11						<b>273.070,11</b>
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	467.460,39						<b>467.460,39</b>
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	142.781,98						<b>142.781,98</b>
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	18.119,21						<b>18.119,21</b>
NTN-B XP 2028-08 (Compra 22/05/25 Tx 7.6000)	335.800,97						<b>335.800,97</b>
NTN-B XP 2028-08 (Compra 29/05/25 Tx 7.7700)	155.464,21						<b>155.464,21</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	263.904,57						<b>263.904,57</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	58.263,56						<b>58.263,56</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	265.515,18						<b>265.515,18</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	88.163,21						<b>88.163,21</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	189.778,13						<b>189.778,13</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	255.232,06						<b>255.232,06</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	38.195,26						<b>38.195,26</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/08/25 Tx 7.6860)	301.304,29						<b>301.304,29</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	308.274,24						<b>308.274,24</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	170.973,65						<b>170.973,65</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	192.472,82						<b>192.472,82</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	141.734,64						<b>141.734,64</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	114,12						<b>114,12</b>
NTN-B XP 2030-08 (Compra 27/08/25 Tx 7.8250)	98.236,13						<b>98.236,13</b>
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	139.005,03						<b>139.005,03</b>
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	253.094,76						<b>253.094,76</b>
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	284.944,72						<b>284.944,72</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	217.020,13						<b>217.020,13</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	269.117,92						<b>269.117,92</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	262.920,96						<b>262.920,96</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	8.698,94						<b>8.698,94</b>

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>19.632.020,27</b>						<b>19.632.020,27</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)	216.471,85						<b>216.471,85</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	88.722,57						<b>88.722,57</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	7.557,26						<b>7.557,26</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	426.124,12						<b>426.124,12</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	176.916,25						<b>176.916,25</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 17/11/25 Tx 7.3810)	64.758,70						<b>64.758,70</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	143.659,30						<b>143.659,30</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 19/11/25 Tx 7.4100)	176.020,56						<b>176.020,56</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	267.171,81						<b>267.171,81</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/05/25 Tx 7.1925)	61.904,99						<b>61.904,99</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/05/25 Tx 7.2325)	176.014,01						<b>176.014,01</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	165.910,82						<b>165.910,82</b>
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	140.554,54						<b>140.554,54</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	187.196,77						<b>187.196,77</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	89.895,70						<b>89.895,70</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	184.032,38						<b>184.032,38</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)	98.869,95						<b>98.869,95</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	141.652,16						<b>141.652,16</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	140.776,23						<b>140.776,23</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)	188.968,99						<b>188.968,99</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	135.880,66						<b>135.880,66</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	453.766,32						<b>453.766,32</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	257.176,53						<b>257.176,53</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	482.512,87						<b>482.512,87</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	45.300,52						<b>45.300,52</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	138.996,38						<b>138.996,38</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	79.949,33						<b>79.949,33</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)	192.951,89						<b>192.951,89</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	136.593,93						<b>136.593,93</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	135.822,10						<b>135.822,10</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	181.573,28						<b>181.573,28</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)	192.490,58						<b>192.490,58</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	184.464,93						<b>184.464,93</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	335.628,57						<b>335.628,57</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	144.570,28						<b>144.570,28</b>
NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120)	137.903,53						<b>137.903,53</b>

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>19.632.020,27</b>						<b>19.632.020,27</b>
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	90.572,99						90.572,99
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	904.004,48						904.004,48
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	234.000,83						234.000,83
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	89.081,74						89.081,74
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	424.974,02						424.974,02
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	427.818,43						427.818,43
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	904.355,79						904.355,79
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	120.591,07						120.591,07
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	46.373,48						46.373,48
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	57.701,03						57.701,03
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	44.710,84						44.710,84
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	87.520,73						87.520,73
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	88.993,13						88.993,13
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	88.038,60						88.038,60
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	289.379,66						289.379,66
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	465.238,28						465.238,28
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	466.562,89						466.562,89
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	70.623,25						70.623,25
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	460.965,45						460.965,45
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	466.099,87						466.099,87
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	466.108,66						466.108,66
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	931.305,51						931.305,51
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>20.666.602,85</b>						<b>20.666.602,85</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	3.730.388,34						3.730.388,34
BB FIC Previdenciário Fluxo	103.429,40						103.429,40
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1.009.709,67						1.009.709,67
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	975.419,62						975.419,62
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	1.247.923,66						1.247.923,66
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	208.484,57						208.484,57
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	449.826,19						449.826,19
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	108.419,79						108.419,79
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	146.535,82						146.535,82
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	294.893,15						294.893,15
Caixa Brasil Referenciado	4.737.148,49						4.737.148,49
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	116.336,23						116.336,23

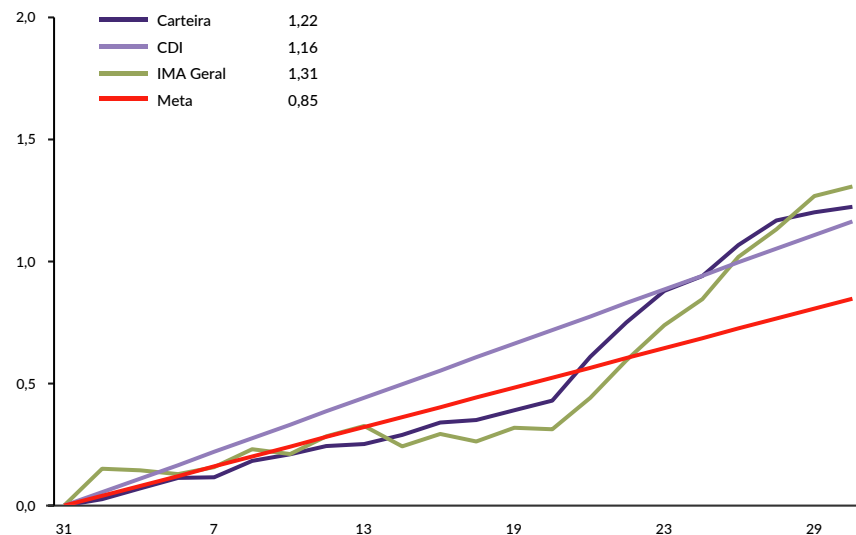
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>20.666.602,85</b>						<b>20.666.602,85</b>
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	26.575,58						26.575,58
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	17.864,96						17.864,96
Daycoval Títulos Públicos III	210.618,06						210.618,06
Itaú CIC Institucional Janeiro	329.576,58						329.576,58
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	414.981,21						414.981,21
Itaú FIC IMA-B 5+	471.610,21						471.610,21
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	237.718,54						237.718,54
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	1.415.307,55						1.415.307,55
Trend Cash FIC Simples	267.747,98						267.747,98
Vinci Institucional Referenciado	391.470,58						391.470,58
Western Asset Ativo IMA-B	129.319,15						129.319,15
Western Asset Ativo IMA-B 5	280.870,30						280.870,30
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	1.020.607,13						1.020.607,13
Western Ativo Max	119.858,35						119.858,35
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	254.644,31						254.644,31
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	778.250,93						778.250,93
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	399.270,11						399.270,11
XP Inflação Referenciado IPCA	101.105,08						101.105,08
XP Trend Pré-Fixado Longo Prazo	288.193,63						288.193,63
XP Trend Simples	382.497,68						382.497,68
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - FIDC</b>	<b>(5.830,30)</b>						<b>(5.830,30)</b>
BRPP FIDC Multisetorial Master	(4.189,05)						(4.189,05)
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	(1.641,25)						(1.641,25)
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>14.710.475,59</b>						<b>14.710.475,59</b>
BB FIC FIA Dividendos	544.903,96						544.903,96
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	(213.618,64)						(213.618,64)
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	1.794.222,20						1.794.222,20
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	1.737.875,12						1.737.875,12
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	1.842.188,93						1.842.188,93
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	2.333.972,05						2.333.972,05
Itaú FIC FIA Dunamis	1.997.248,12						1.997.248,12
Occam FIC FIA	1.506.782,25						1.506.782,25
Trend FIA Bolsa Americana	80.190,50						80.190,50
Vinci FIA Mosaico Institucional	230.125,76						230.125,76
Vinci FIA Selection Equities	1.711.014,16						1.711.014,16

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>14.710.475,59</b>						<b>14.710.475,59</b>
Vinci FIA Total Return Institucional	127.323,39						<b>127.323,39</b>
XP FIC FIA Investor 30	1.018.247,79						<b>1.018.247,79</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>(404.858,49)</b>						<b>(404.858,49)</b>
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	(26.361,92)						<b>(26.361,92)</b>
BB Schroder Multimercado IE	(100.882,74)						<b>(100.882,74)</b>
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	(118.836,64)						<b>(118.836,64)</b>
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	(158.777,19)						<b>(158.777,19)</b>
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>	<b>657.279,63</b>						<b>657.279,63</b>
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	306.800,05						<b>306.800,05</b>
Vinci Valorem Multimercado	278.550,21						<b>278.550,21</b>
Western Asset US Index 500 Institucional Mult.	71.062,98						<b>71.062,98</b>
Western Long Short Multimercado	866,39						<b>866,39</b>
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>(245.903,39)</b>						<b>(245.903,39)</b>
BTG FIP Economia Real II	(11.698,36)						<b>(11.698,36)</b>
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	363,60						<b>363,60</b>
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	31.836,37						<b>31.836,37</b>
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder - Classe C	5.808,15						<b>5.808,15</b>
Kinea FIP Private Equity II	20.270,99						<b>20.270,99</b>
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	(275.935,37)						<b>(275.935,37)</b>
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	55.797,44						<b>55.797,44</b>
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	(9.636,79)						<b>(9.636,79)</b>
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	(15.620,15)						<b>(15.620,15)</b>
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	(47.089,27)						<b>(47.089,27)</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>34.178,67</b>						<b>34.178,67</b>
BTG FII Hospitalidade	34.178,67						<b>34.178,67</b>
<b>TOTAL</b>	<b>56.622.067,04</b>						<b>56.622.067,04</b>

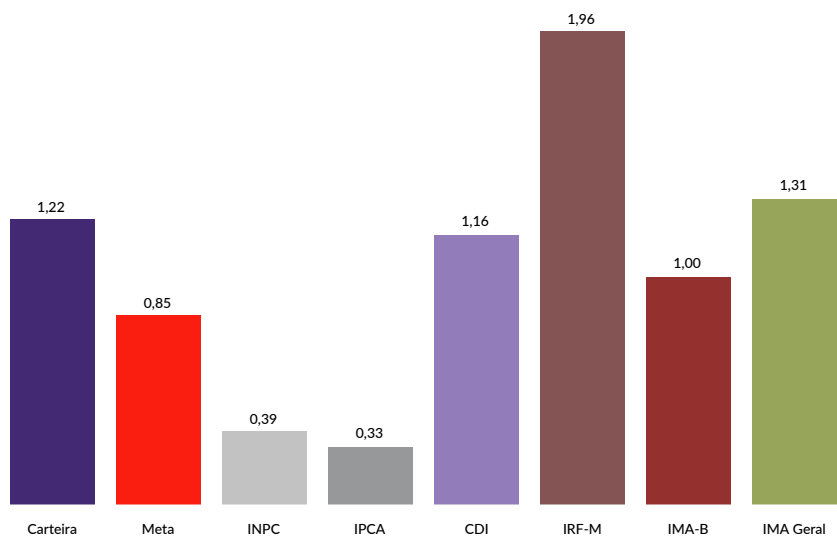
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (INPC + 5,61% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,22	0,85	1,16	1,31	144	105	94
Fevereiro							
Março							
Abril							
Mai							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
<b>TOTAL</b>	<b>1,22</b>	<b>0,85</b>	<b>1,16</b>	<b>1,31</b>	<b>144</b>	<b>105</b>	<b>94</b>

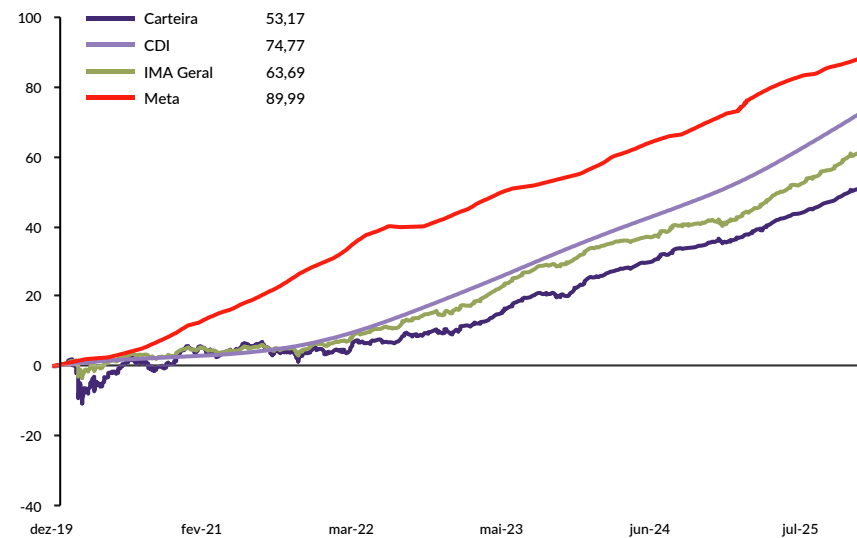
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2026



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2019



TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
LFT 01/03/2027 (Compra em 01/09/2025)	Sem bench	1,17	138%	1,17	138%	-	-	0,01	-	0,02	-	40,88	-	0,00	-
LFT 01/03/2027 (Compra em 15/08/2025)	Sem bench	1,17	138%	1,17	138%	-	-	0,01	-	0,02	-	40,88	-	0,00	-
LFT 01/03/2027 (Compra em 24/03/2025)	Sem bench	1,17	138%	1,17	138%	14,56	150%	0,01	3,85	0,02	6,33	40,88	0,23	0,00	0,00
LFT 01/03/2028 (Compra em 25/02/2025)	Sem bench	1,18	139%	1,18	139%	14,59	150%	0,02	0,09	0,03	0,15	51,08	4,98	0,00	0,00
LFT 01/03/2029 (Compra em 24/03/2025)	Sem bench	1,19	140%	1,19	140%	14,76	152%	0,03	2,91	0,05	4,79	61,18	0,58	0,00	0,00
LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)	Sem bench	1,18	139%	1,18	139%	14,51	149%	0,19	0,09	0,31	0,15	28,10	9,49	0,00	0,00
LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)	Sem bench	1,18	139%	1,18	139%	14,51	149%	0,19	0,09	0,31	0,15	28,10	9,49	0,00	0,00
LFT 01/09/2027 (Compra em 02/01/2026)	Sem bench	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LFT 01/09/2027 (Compra em 11/11/2025)	Sem bench	1,18	139%	1,18	139%	-	-	0,02	-	0,03	-	67,25	-	0,00	-
LFT 01/09/2027 (Compra em 12/11/2025)	Sem bench	1,18	139%	1,18	139%	-	-	0,02	-	0,03	-	67,25	-	0,00	-
LFT 01/09/2027 (Compra em 21/10/2025)	Sem bench	1,18	139%	1,18	139%	-	-	0,02	-	0,03	-	67,25	-	0,00	-
LFT 01/09/2028 (Compra em 16/09/2025)	Sem bench	1,19	140%	1,19	140%	-	-	0,03	-	0,05	-	66,29	-	0,00	-
LFT 01/09/2029 (Compra em 18/09/2025)	Sem bench	1,20	141%	1,20	141%	-	-	0,04	-	0,07	-	57,69	-	0,00	-
LFT 01/09/2029 (Compra em 24/03/2025)	Sem bench	1,20	141%	1,20	141%	14,79	152%	0,04	3,40	0,07	5,60	57,69	0,60	0,00	0,00
LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA	Sem bench	1,25	147%	1,25	147%	14,73	151%	0,19	0,15	0,31	0,25	32,08	8,82	0,00	0,00
LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15	Sem bench	1,25	147%	1,25	147%	14,73	151%	0,19	0,14	0,31	0,23	32,08	11,97	0,00	0,00
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)	IPCA	0,32	38%	0,32	38%	13,61	140%	5,22	5,34	8,58	8,78	-11,95	-0,74	-2,28	-3,93
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)	IPCA	0,32	38%	0,32	38%	13,61	140%	5,22	5,34	8,58	8,78	-11,95	-0,74	-2,28	-3,93
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025)	IPCA	0,32	38%	0,32	38%	-	-	5,22	-	8,58	-	-11,95	-	-2,28	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 14/05/2025) i	IPCA	0,32	38%	0,32	38%	-	-	5,22	-	8,58	-	-11,95	-	-2,28	-
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)	IPCA	0,32	38%	0,32	38%	13,61	140%	5,22	5,34	8,58	8,78	-11,95	-0,74	-2,28	-3,93
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)	IPCA	0,32	38%	0,32	38%	13,61	140%	5,22	5,34	8,58	8,78	-11,95	-0,74	-2,28	-3,93
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)	IPCA	1,29	152%	1,29	152%	11,61	119%	1,43	3,62	2,35	5,96	6,51	-9,63	-0,17	-3,49
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)	IPCA	1,29	152%	1,29	152%	11,61	119%	1,43	2,48	2,35	4,07	6,51	-6,44	-0,17	-3,49
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)	IPCA	1,29	152%	1,29	152%	11,61	119%	1,43	3,62	2,35	5,96	6,51	-9,63	-0,17	-3,49
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)	IPCA	1,29	152%	1,29	152%	11,61	119%	1,43	2,48	2,35	4,07	6,51	-6,44	-0,17	-3,49
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)	IPCA	1,29	152%	1,29	152%	11,61	119%	1,43	3,62	2,35	5,96	6,51	-9,63	-0,17	-3,49
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)	IPCA	1,29	152%	1,29	152%	11,61	119%	1,43	2,48	2,35	4,07	6,51	-6,44	-0,17	-3,49
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/01/2026)	IPCA	1,34	158%	1,34	158%	11,61	119%	1,48	1,99	2,43	3,28	8,70	-2,82	-0,17	-0,48
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)	IPCA	1,19	140%	1,19	140%	12,41	128%	2,30	4,46	3,79	7,34	0,92	-6,85	-0,55	-4,31
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 07/05/2025)	IPCA	1,19	140%	1,19	140%	-	-	2,30	-	3,79	-	0,92	-	-0,55	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)	IPCA	1,31	155%	1,31	155%	17,00	175%	5,83	7,83	9,59	12,88	2,04	-0,73	-1,95	-6,42
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i	IPCA	1,31	155%	1,31	155%	17,00	175%	5,83	7,36	9,59	12,11	2,04	2,10	-1,95	-6,42
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii	IPCA	1,31	155%	1,31	155%	17,00	175%	5,83	7,36	9,59	12,11	2,04	2,10	-1,95	-6,42
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i	IPCA	1,31	155%	1,31	155%	17,00	175%	5,83	7,39	9,59	12,15	2,04	2,09	-1,95	-6,42

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 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii	IPCA	1,31	155%	1,31	155%	17,00	175%	5,83	7,36	9,59	12,11	2,04	2,10	-1,95	-6,42
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C	Sem bench	1,42	167%	1,42	167%	16,11	166%	0,69	5,25	1,13	8,64	27,59	-4,18	-4,60	-4,85
NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602	Sem bench	1,42	167%	1,42	167%	16,11	166%	0,69	5,25	1,13	8,64	27,59	-4,18	-4,60	-4,85
NTN-F 01/01/2035 (Compra em 15/08/2025)	Sem bench	2,73	322%	2,73	322%	-	-	6,20	-	10,19	-	18,94	-	-5,95	-
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	1,05	124%	1,05	124%	-	-	0,05	-	0,08	-	-178,02	-	0,00	-
NTN-B XP 2026-08 (Compra 07/05/25 Tx 9.2400)	IPCA	1,06	125%	1,06	125%	-	-	0,05	-	0,08	-	-161,03	-	0,00	-
NTN-B XP 2026-08 (Compra 08/05/25 Tx 9.2600)	IPCA	1,06	125%	1,06	125%	-	-	0,05	-	0,08	-	-159,80	-	0,00	-
NTN-B XP 2026-08 (Compra 14/05/25 Tx 9.0950)	IPCA	1,05	124%	1,05	124%	-	-	0,05	-	0,08	-	-179,78	-	0,00	-
NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)	IPCA	0,82	96%	0,82	96%	10,72	110%	0,05	2,91	0,08	4,79	-534,33	-13,52	0,00	-2,85
NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)	IPCA	0,83	98%	0,83	98%	10,87	112%	0,05	2,93	0,08	4,81	-517,21	-13,19	0,00	-2,86
NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)	IPCA	0,83	98%	0,83	98%	10,95	112%	0,05	2,93	0,08	4,82	-511,18	-13,02	0,00	-2,87
NTN-B XP 2028-08 (Compra 22/05/25 Tx 7.6000)	IPCA	0,93	110%	0,93	110%	-	-	0,05	-	0,08	-	-355,28	-	0,00	-
NTN-B XP 2028-08 (Compra 29/05/25 Tx 7.7700)	IPCA	0,94	111%	0,94	111%	-	-	0,05	-	0,08	-	-336,04	-	0,00	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)	IPCA	0,79	94%	0,79	94%	10,44	107%	0,05	2,88	0,08	4,74	-569,04	-14,16	0,00	-2,82
NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)	IPCA	0,83	98%	0,83	98%	10,87	112%	0,05	2,93	0,08	4,83	-519,28	-13,18	0,00	-2,87
NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)	IPCA	0,79	94%	0,79	94%	10,43	107%	0,05	2,88	0,08	4,74	-569,10	-14,18	0,00	-2,82
NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)	IPCA	0,82	97%	0,82	97%	10,78	111%	0,05	2,92	0,08	4,81	-525,60	-13,33	0,00	-2,86
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)	IPCA	0,84	99%	0,84	99%	11,04	113%	0,05	2,95	0,08	4,86	-497,82	-12,80	0,00	-2,89
NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)	IPCA	0,81	96%	0,81	96%	10,66	110%	0,05	2,91	0,08	4,79	-540,05	-13,64	0,00	-2,84
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5390)	IPCA	0,93	109%	0,93	109%	-	-	0,05	-	0,08	-	-366,28	-	0,00	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 19/08/25 Tx 7.6860)	IPCA	0,94	111%	0,94	111%	-	-	0,05	-	0,08	-	-348,17	-	0,00	-
NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)	IPCA	0,81	95%	0,81	95%	10,64	109%	0,05	2,91	0,08	4,78	-546,86	-13,70	0,00	-2,84
NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)	IPCA	0,77	91%	0,77	91%	10,13	104%	0,05	2,85	0,08	4,68	-604,79	-14,87	0,00	-2,78
NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)	IPCA	0,83	97%	0,83	97%	10,85	111%	0,05	2,93	0,08	4,82	-518,92	-13,22	0,00	-2,87
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)	IPCA	0,81	96%	0,81	96%	10,71	110%	0,05	2,91	0,08	4,79	-538,02	-13,54	0,00	-2,85
NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i	IPCA	0,81	96%	0,81	96%	10,71	110%	0,05	2,91	0,08	4,79	-538,02	-13,54	0,00	-2,85
NTN-B XP 2030-08 (Compra 27/08/25 Tx 7.8250)	IPCA	0,95	112%	0,95	112%	-	-	0,05	-	0,08	-	-329,74	-	0,00	-
NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)	IPCA	0,80	94%	0,80	94%	10,48	108%	0,05	2,88	0,08	4,74	-562,27	-14,06	0,00	-2,82
NTN-B XP 2032-08 (Compra 19/02/25 Tx 7.5700)	IPCA	0,93	110%	0,93	110%	-	-	0,05	-	0,08	-	-360,19	-	0,00	-
NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)	IPCA	0,83	97%	0,83	97%	10,86	112%	0,05	2,94	0,08	4,84	-519,67	-13,18	0,00	-2,88
NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)	IPCA	0,82	97%	0,82	97%	10,81	111%	0,05	0,33	0,08	0,54	-525,68	-62,59	0,00	-2,88
NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)	IPCA	0,81	96%	0,81	96%	10,66	110%	0,05	0,33	0,08	0,54	-540,86	-65,22	0,00	-2,85
NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)	IPCA	0,84	99%	0,84	99%	11,03	113%	0,05	0,33	0,08	0,54	-500,45	-58,81	0,00	-2,92
NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)	IPCA	0,76	90%	0,76	90%	9,98	103%	0,05	0,33	0,08	0,54	-622,92	-77,15	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	0,82	97%	0,82	97%	10,80	111%	0,05	0,33	0,08	0,55	-522,22	-62,59	0,00	-2,88
NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)	IPCA	0,83	97%	0,83	97%	10,85	111%	0,05	0,33	0,08	0,54	-518,52	-62,06	0,00	-2,88
NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)	IPCA	0,78	92%	0,78	92%	10,24	105%	0,05	0,33	0,08	0,54	-589,66	-72,68	0,00	-2,77
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)	IPCA	0,81	95%	0,81	95%	10,58	109%	0,05	0,33	0,08	0,54	-551,32	-66,58	0,00	-2,83
NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)	IPCA	0,82	96%	0,82	96%	10,74	110%	0,05	0,33	0,08	0,54	-531,09	-63,87	0,00	-2,86
NTN-B XP 2035-05 (Compra 17/11/25 Tx 7.3810)	IPCA	0,91	108%	0,91	108%	-	-	0,05	-	0,08	-	-382,11	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)	IPCA	0,82	97%	0,82	97%	10,79	111%	0,05	0,33	0,08	0,54	-524,78	-62,96	0,00	-2,87
NTN-B XP 2035-05 (Compra 19/11/25 Tx 7.4100)	IPCA	0,92	108%	0,92	108%	-	-	0,05	-	0,08	-	-381,62	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)	IPCA	0,81	96%	0,81	96%	10,64	109%	0,05	0,33	0,08	0,54	-545,68	-65,59	0,00	-2,85
NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/05/25 Tx 7.1925)	IPCA	0,90	106%	0,90	106%	-	-	0,05	-	0,08	-	-405,80	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/05/25 Tx 7.2325)	IPCA	0,90	106%	0,90	106%	-	-	0,05	-	0,08	-	-405,09	-	0,00	-
NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)	IPCA	0,87	102%	0,87	102%	11,41	117%	0,05	0,33	0,08	0,54	-455,54	-52,27	0,00	-2,99
NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)	IPCA	0,83	98%	0,83	98%	10,91	112%	0,05	0,33	0,08	0,54	-510,91	-60,87	0,00	-2,89
NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000)	IPCA	0,88	104%	0,88	104%	11,62	119%	0,05	3,17	0,08	5,22	-428,96	-11,31	0,00	-3,10
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925)	IPCA	0,84	99%	0,84	99%	10,99	113%	0,05	3,00	0,08	4,94	-504,44	-12,79	0,00	-2,94
NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310)	IPCA	0,86	102%	0,86	102%	11,34	117%	0,05	3,10	0,08	5,09	-461,11	-11,94	0,00	-3,03
NTN-B XP 2040-08 (Compra 05/03/25 Tx 7.6200)	IPCA	0,93	110%	0,93	110%	-	-	0,05	-	0,08	-	-354,36	-	0,00	-
NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)	IPCA	0,90	107%	0,90	107%	11,88	122%	0,05	0,33	0,08	0,55	-400,08	-44,13	0,00	-3,17
NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)	IPCA	0,90	106%	0,90	106%	11,81	121%	0,05	0,33	0,08	0,55	-409,18	-45,23	0,00	-3,16
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)	IPCA	0,90	107%	0,90	107%	11,90	122%	0,05	0,33	0,08	0,55	-401,11	-43,77	0,00	-3,18
NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000)	IPCA	0,86	102%	0,86	102%	11,31	116%	0,05	3,09	0,08	5,08	-464,93	-12,02	0,00	-3,02
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600)	IPCA	0,79	93%	0,79	93%	10,34	106%	0,05	2,83	0,08	4,66	-578,44	-14,50	0,00	-2,77
NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530)	IPCA	0,86	102%	0,86	102%	11,37	117%	0,05	3,10	0,08	5,10	-460,22	-11,89	0,00	-3,04
NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520)	IPCA	0,83	98%	0,83	98%	10,95	113%	0,05	2,99	0,08	4,92	-507,47	-12,89	0,00	-2,93
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700)	IPCA	0,78	92%	0,78	92%	10,24	105%	0,05	2,81	0,08	4,62	-593,12	-14,76	0,00	-2,74
NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500)	IPCA	0,88	104%	0,88	104%	11,57	119%	0,05	3,16	0,08	5,20	-434,89	-11,46	0,00	-3,09
NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200)	IPCA	0,89	105%	0,89	105%	11,75	121%	0,05	3,21	0,08	5,28	-414,03	-11,07	0,00	-3,14
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)	IPCA	0,93	109%	0,93	109%	12,17	125%	0,05	0,33	0,08	0,55	-364,75	-39,04	0,00	-3,26
NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750)	IPCA	0,85	100%	0,85	100%	11,18	115%	0,05	3,05	0,08	5,02	-478,68	-12,33	0,00	-2,99
NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350)	IPCA	0,86	101%	0,86	101%	11,24	116%	0,05	3,07	0,08	5,05	-474,61	-12,18	0,00	-3,00
NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700)	IPCA	0,86	101%	0,86	101%	11,28	116%	0,05	3,08	0,08	5,07	-467,60	-12,09	0,00	-3,01
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)	IPCA	0,93	109%	0,93	109%	12,17	125%	0,05	0,33	0,08	0,55	-365,27	-39,10	0,00	-3,25
NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400)	IPCA	0,87	103%	0,87	103%	11,46	118%	0,05	3,13	0,08	5,14	-449,01	-11,68	0,00	-3,06
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500)	IPCA	0,84	99%	0,84	99%	11,05	114%	0,05	3,02	0,08	4,97	-496,21	-12,64	0,00	-2,95
NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)	IPCA	0,93	109%	0,93	109%	12,19	125%	0,05	0,33	0,08	0,55	-362,07	-38,74	0,00	-3,26

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	0,86	102%	0,86	102%	11,32	116%	0,05	3,09	0,08	5,08	-462,65	-11,99	0,00	-3,02
NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605)	IPCA	0,85	100%	0,85	100%	11,17	115%	0,05	0,33	0,08	0,54	-482,46	-56,44	0,00	-3,00
NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250)	IPCA	0,79	93%	0,79	93%	10,40	107%	0,05	0,33	0,08	0,54	-572,05	-69,76	0,00	-2,78
NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)	IPCA	0,81	96%	0,81	96%	10,70	110%	0,05	0,33	0,08	0,54	-536,52	-64,49	0,00	-2,87
NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)	IPCA	0,77	91%	0,77	91%	10,13	104%	0,05	0,33	0,08	0,54	-602,32	-74,59	0,00	-2,70
NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)	IPCA	0,80	95%	0,80	95%	10,54	108%	0,05	0,33	0,08	0,54	-553,53	-67,22	0,00	-2,82
NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)	IPCA	0,81	95%	0,81	95%	10,62	109%	0,05	0,33	0,08	0,54	-549,13	-66,03	0,00	-2,84
NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)	IPCA	0,78	93%	0,78	93%	10,31	106%	0,05	0,33	0,08	0,54	-579,76	-71,31	0,00	-2,75
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)	IPCA	0,79	93%	0,79	93%	10,40	107%	0,05	0,33	0,08	0,54	-572,01	-69,75	0,00	-2,78
NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)	IPCA	0,81	95%	0,81	95%	10,73	110%	0,06	0,33	0,10	0,55	-434,42	-63,65	0,00	-2,87
NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)	IPCA	0,86	102%	0,86	102%	11,37	117%	0,05	0,33	0,08	0,54	-460,40	-52,94	0,00	-3,07
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)	IPCA	0,84	99%	0,84	99%	10,98	113%	0,05	0,33	0,08	0,54	-506,74	-59,70	0,00	-2,95
NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)	IPCA	0,84	99%	0,84	99%	10,98	113%	0,05	0,33	0,08	0,54	-505,99	-59,60	0,00	-2,95
NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)	IPCA	0,83	98%	0,83	98%	10,93	112%	0,05	0,34	0,08	0,55	-512,21	-60,03	0,00	-2,93
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)	IPCA	0,84	99%	0,84	99%	11,06	114%	0,05	0,33	0,08	0,54	-495,37	-58,35	0,00	-2,97
NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)	IPCA	0,83	98%	0,83	98%	10,89	112%	0,05	0,33	0,08	0,54	-517,32	-61,32	0,00	-2,92
NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)	IPCA	0,79	94%	0,79	94%	10,42	107%	0,05	2,84	0,08	4,67	-571,30	-14,31	0,00	-2,77
NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)	IPCA	0,80	94%	0,80	94%	10,46	107%	0,05	2,85	0,08	4,69	-564,08	-14,19	0,00	-2,79
NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)	IPCA	0,81	96%	0,81	96%	10,70	110%	0,05	2,93	0,08	4,82	-538,20	-13,51	0,00	-2,87
NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)	IPCA	0,80	94%	0,80	94%	10,50	108%	0,05	2,86	0,08	4,71	-560,73	-14,08	0,00	-2,80
NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)	IPCA	0,79	93%	0,79	93%	10,37	107%	0,05	2,82	0,08	4,64	-574,08	-14,46	0,00	-2,76
NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)	IPCA	0,79	93%	0,79	93%	10,40	107%	0,05	2,83	0,08	4,65	-569,92	-14,38	0,00	-2,77
NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)	IPCA	0,81	95%	0,81	95%	10,62	109%	0,05	0,33	0,08	0,54	-548,53	-66,01	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 Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,20	141%	1,20	141%	14,59	150%	0,06	0,05	0,09	0,09	44,61	10,91	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,09	128%	1,09	128%	13,36	137%	0,01	0,05	0,02	0,08	-477,21	-127,65	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,98	115%	0,98	115%	12,89	132%	3,23	3,95	5,31	6,49	-4,28	-2,13	-1,00	-1,63
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,82	96%	0,82	96%	14,46	149%	5,06	5,95	8,32	9,78	-4,99	0,16	-1,88	-3,02
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	CDI	1,14	135%	1,14	135%	14,11	145%	0,01	0,04	0,01	0,06	-210,46	-56,15	0,00	0,00
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	IMA Geral	1,27	150%	1,27	150%	14,23	146%	1,14	1,52	1,88	2,51	6,96	-0,91	-0,09	-0,47
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	IMA-B 5	1,17	138%	1,17	138%	10,51	108%	1,13	1,66	1,87	2,73	0,33	-13,41	-0,11	-0,49
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,80	95%	0,80	95%	14,23	146%	5,06	6,00	8,33	9,87	-5,20	-0,05	-1,89	-3,06
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	IRF-M	1,95	230%	1,95	230%	17,39	179%	2,23	2,84	3,66	4,67	26,33	5,67	-0,30	-1,02
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	CDI	1,18	139%	1,18	139%	14,60	150%	0,02	0,04	0,04	0,06	42,27	16,12	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,17	138%	1,17	138%	14,57	150%	0,04	0,05	0,07	0,08	11,21	9,18	0,00	0,00

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 %
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,98	116%	0,98	116%	12,87	132%	3,23	3,98	5,31	6,55	-4,17	-2,14	-1,00	-1,65
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,83	98%	0,83	98%	14,47	149%	4,96	5,91	8,17	9,73	-4,93	0,17	-1,83	-2,94
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	1,09	128%	1,09	128%	13,30	137%	0,01	0,03	0,01	0,06	-769,86	-198,81	0,00	0,00
Daycoval Títulos Públicos III	CDI	1,16	137%	1,16	137%	14,31	147%	0,02	0,05	0,03	0,09	-14,21	-19,20	0,00	0,00
Itaú CIC Institucional Janeiro	CDI	1,62	191%	1,62	191%	16,51	170%	1,11	1,26	1,83	2,08	30,46	5,03	-0,08	-0,42
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,54	181%	1,54	181%	14,41	148%	0,84	0,70	1,38	1,15	32,97	-0,63	-0,03	-0,35
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,81	96%	0,81	96%	14,39	148%	5,04	5,98	8,29	9,84	-5,05	0,09	-1,88	-3,04
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	1,17	139%	1,17	139%	12,86	132%	0,24	0,52	0,40	0,85	3,17	-17,43	0,00	-0,12
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,17	138%	1,17	138%	14,52	149%	0,02	0,04	0,03	0,07	19,91	4,62	0,00	0,00
Trend Cash FIC Simples	CDI	1,15	136%	1,15	136%	14,26	147%	0,01	0,04	0,02	0,07	-73,42	-29,77	0,00	0,00
Vinci Institucional Referenciado	CDI	1,16	137%	1,16	137%	14,39	148%	0,01	0,05	0,01	0,07	-40,85	-11,90	0,00	0,00
Western Asset Ativo IMA-B	IMA-B	1,22	144%	1,22	144%	12,50	128%	3,75	4,58	6,16	7,53	1,22	-2,28	-1,17	-2,06
Western Asset Ativo IMA-B 5	IMA-B 5	1,44	170%	1,44	170%	10,29	106%	1,70	2,34	2,80	3,86	12,30	-10,00	-0,24	-0,82
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	Selic	1,17	138%	1,17	138%	14,40	148%	0,02	0,05	0,04	0,08	26,42	-10,46	0,00	0,00
Western Ativo Max	Não possui	1,72	202%	1,72	202%	13,33	137%	1,45	1,65	2,38	2,71	28,50	-3,84	-0,14	-0,60
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	CDI	1,17	138%	1,17	138%	14,64	150%	0,01	0,05	0,02	0,08	46,14	17,21	0,00	0,00
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	CDI	1,19	141%	1,19	141%	14,79	152%	0,05	0,09	0,08	0,15	42,85	18,54	0,00	0,00
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	CDI	1,16	137%	1,16	137%	14,34	147%	0,01	0,04	0,02	0,07	-9,76	-18,25	0,00	0,00
XP Inflação Referenciado IPCA	IMA-B 5	1,22	144%	1,22	144%	10,44	107%	1,13	2,31	1,86	3,81	3,85	-9,78	-0,11	-0,92
XP Trend Pré-Fixado Longo Prazo	IRF-M	1,92	227%	1,92	227%	17,02	175%	2,22	2,83	3,65	4,65	25,62	4,98	-0,30	-1,02
XP Trend Simples	CDI	1,18	139%	1,18	139%	14,49	149%	0,03	0,05	0,04	0,08	35,50	0,42	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	-27,52	-3247%	-27,52	-3247%	-91,47	-940%	-	-	-	-	-	-	-	-
Vila Rica FIDC Multisetorial Itália	Não possui	-0,10	-12%	-0,10	-12%	-26,62	-273%	-	-	-	-	-	-	-	-
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	11,76	1388%	11,76	1388%	36,18	372%	18,31	14,45	30,13	23,77	41,80	8,05	-1,69	-5,97
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibovespa	-3,73	-440%	-3,73	-440%	4,90	50%	10,24	17,33	16,84	28,51	-36,26	-2,65	-4,67	-16,72
Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX	IBrX	12,52	1478%	12,52	1478%	44,10	453%	19,20	15,39	31,59	25,32	42,60	9,94	-1,82	-7,14
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	IDIV	10,51	1240%	10,51	1240%	37,93	390%	17,76	14,06	29,21	23,13	38,24	8,83	-1,58	-6,18
Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS	Ibovespa	11,61	1369%	11,61	1369%	41,03	422%	19,74	15,79	32,47	25,98	38,32	8,85	-1,80	-6,83
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	Ibovespa	12,98	1532%	12,98	1532%	45,83	471%	19,80	16,00	32,58	26,32	42,90	10,08	-2,09	-7,39
Itaú FIC FIA Dunamis	Ibovespa	11,23	1325%	11,23	1325%	38,55	396%	23,35	20,22	38,41	33,26	31,49	6,61	-3,29	-10,59
Occam FIC FIA	Ibovespa	10,99	1296%	10,99	1296%	37,12	381%	19,78	15,02	32,54	24,70	36,11	8,08	-1,99	-6,62
Trend FIA Bolsa Americana	CRSP US	1,43	169%	1,43	169%	23,44	241%	11,54	18,34	18,99	30,17	2,06	3,17	-2,67	-18,52
Vinci FIA Mosaico Institucional	Ibovespa	9,36	1105%	9,36	1105%	39,29	404%	18,95	16,07	31,17	26,43	31,73	8,23	-1,78	-7,53

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 %
Vinci FIA Selection Equities	Ibovespa	10,12	1194%	10,12	1194%	36,27	373%	17,49	13,13	28,77	21,59	37,28	8,81	-1,49	-5,51
Vinci FIA Total Return Institucional	Ibovespa	6,85	809%	6,85	809%	37,82	389%	17,57	16,10	28,90	26,48	24,11	7,80	-2,11	-8,11
XP FIC FIA Investor 30	Ibovespa	10,00	1180%	10,00	1180%	54,64	561%	19,02	17,25	31,29	28,37	33,93	11,72	-1,63	-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	-2,79	-329%	-2,79	-329%	6,80	70%	8,28	13,09	13,62	21,53	-36,09	-2,95	-3,67	-13,09
BB Schroder Multimercado IE	MSCI World	-2,82	-333%	-2,82	-333%	6,43	66%	11,06	19,83	18,20	32,63	-27,14	-1,71	-3,96	-16,04
Bradesco FIA Global Investimento no Exterior	Não possui	-1,65	-194%	-1,65	-194%	9,46	97%	7,18	15,59	11,80	25,64	-29,44	-1,34	-2,63	-13,98
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	Ibovespa	-2,84	-335%	-2,84	-335%	-2,55	-26%	8,85	11,28	14,55	18,56	-34,25	-8,68	-3,80	-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	3,48	411%	3,48	411%	13,20	136%	4,89	4,66	8,05	7,67	35,17	-1,39	-0,38	-3,18
Vinci Valorem Multimercado	IMA-B 5+	0,67	79%	0,67	79%	11,48	118%	1,06	1,31	1,74	2,15	-34,81	-12,84	-0,12	-0,35
Western Asset US Index 500 Institucional Mult.	S&P 500	1,39	164%	1,39	164%	-	-	10,39	-	17,08	-	1,91	-	-2,32	-
Western Long Short Multimercado	CDI	0,16	19%	0,16	19%	10,76	111%	3,26	3,49	5,36	5,74	-22,97	-5,89	-0,93	-2,79
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%	0,92	109%	0,92	109%	15,17	156%	4,12	20,91	6,78	34,40	-4,23	0,92	-0,55	-5,94
BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II	IPCA + 15%	0,53	62%	0,53	62%	7,01	72%	0,04	39,17	0,06	64,42	-1.284,48	-0,10	0,00	-26,34
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	IPCA + 7%	0,12	14%	0,12	14%	-12,88	-132%	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder - Classe C	IPCA + 7%	-7,76	-916%	-7,76	-916%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FIP Private Equity II	IPCA + 10%	1,04	123%	1,04	123%	15,76	162%	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	Não possui	-0,57	-67%	-0,57	-67%	9,83	101%	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Não possui	0,70	83%	0,70	83%	11,44	118%	-	-	-	-	-	-	-	-
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	IPCA + 7%	-0,31	-37%	-0,31	-37%	-38,34	-394%	0,00	7,90	0,00	13,00	-9.999,99	-49,25	-0,31	-38,34
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	IPCA + 6%	-0,23	-27%	-0,23	-27%	11,71	120%	0,00	7,75	0,00	12,75	-9.999,99	-1,93	-0,23	-10,09
XP FIP Infra V Feeder Subclasse A	IPCA + 7%	-1,05	-123%	-1,05	-123%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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		1,22	144%	1,22	144%	11,99	123%	0,77	0,99	1,26	1,62	5,88	-14,12	-	-0,39
CDI		1,16	137%	1,16	137%	14,49	149%	0,00	0,03	-	-	-	-	-	-
Ibovespa		12,56	1482%	12,56	1482%	43,79	450%	19,00	15,24	31,25	25,07	43,17	9,94	-1,80	-6,92
IbRX		12,67	1494%	12,67	1494%	43,31	445%	19,02	15,29	31,29	25,15	43,49	9,78	-1,79	-7,03
IbRX-50		13,15	1552%	13,15	1552%	42,61	438%	19,00	15,26	31,26	25,09	45,26	9,59	-1,73	-7,44
IDIV		10,56	1246%	10,56	1246%	38,85	399%	17,73	13,94	29,17	22,92	38,48	9,20	-1,67	-6,24
IDkA IPCA 20A		0,96	113%	0,96	113%	20,85	214%	9,26	11,72	15,23	19,28	-1,40	3,29	-3,37	-6,52

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 %
IDKa IPCA 2A	1,22	143%	1,22	143%	11,10	114%	1,19	1,70	1,95	2,80	3,24	-11,09	-0,11	-0,53
IGCT	12,68	1496%	12,68	1496%	43,26	444%	19,15	15,47	31,51	25,45	43,24	9,66	-1,80	-7,04
IMA-B	1,00	118%	1,00	118%	13,09	134%	3,23	3,98	5,31	6,55	-3,74	-1,83	-0,99	-1,65
IMA-B 5	1,20	142%	1,20	142%	10,91	112%	1,14	1,66	1,87	2,74	2,69	-12,03	-0,11	-0,50
IMA-B 5+	0,84	99%	0,84	99%	14,66	151%	5,05	6,00	8,31	9,86	-4,72	0,34	-1,87	-3,01
IMA Geral	1,31	154%	1,31	154%	14,73	151%	1,14	1,51	1,87	2,49	9,43	0,93	-0,08	-0,46
IPCA	0,33	39%	0,33	39%	4,44	46%	-	-	-	-	-	-	-	-
IRF-M	1,96	232%	1,96	232%	17,51	180%	2,23	2,84	3,66	4,67	26,76	5,89	-0,30	-1,02
IRF-M 1	1,20	142%	1,20	142%	14,68	151%	0,20	0,27	0,32	0,45	15,16	3,80	0,00	0,00
IRF-M 1+	2,28	269%	2,28	269%	18,77	193%	3,10	4,17	5,09	6,85	26,97	5,71	-0,49	-1,46
MSCI World	-2,86	-338%	-2,86	-338%	5,87	60%	8,15	15,72	13,41	25,86	-37,42	-2,66	-3,19	-14,60
Selic	1,16	137%	1,16	137%	14,49	149%	0,00	0,03	0,00	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00
S&P 500	-3,65	-431%	-3,65	-431%	3,05	31%	9,08	20,10	14,94	33,05	-40,29	-2,69	-3,97	-17,04
<b>META DE RENTABILIDADE - INPC + 5,61% A.A.</b>	<b>0,85</b>		<b>0,85</b>		<b>9,73</b>									

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 0,9851% 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 2,84% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 3,98% 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 1,6208%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,67%, e o IMA-B de 6,55%.

### 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 5,0027% 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 0,0649% e -0,0649% da Meta.

### Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 14,1227% 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 0,1752% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

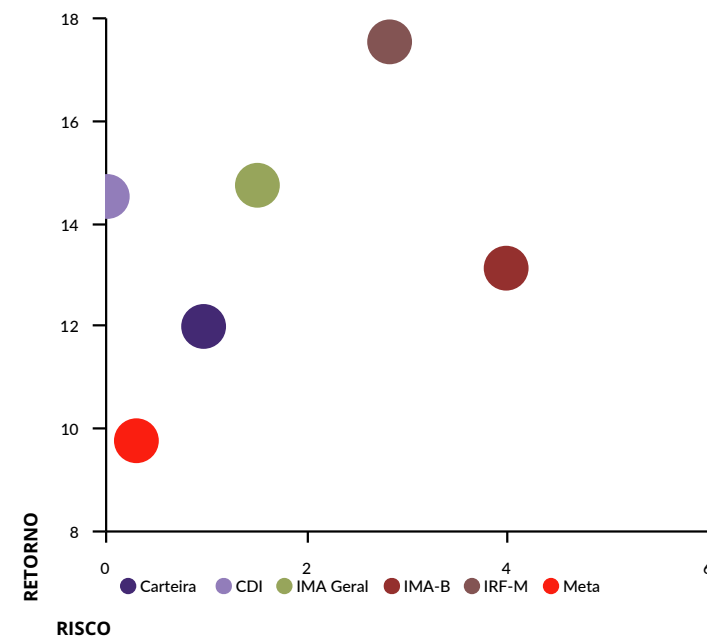
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

## MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,7654	0,9140	0,9851
VaR (95%)	1,2594	1,5039	1,6208
CVaR (95%)	2,4989	2,6775	2,7488
Draw-Down	-	-0,2119	-0,3880
Beta	3,3025	4,4441	5,0027
Tracking Error	0,0471	0,0571	0,0649
Sharpe	5,8811	-9,0815	-14,1227
Treynor	0,0859	-0,1177	-0,1752
Alfa de Jensen	-0,0142	-0,0169	-0,0135

## 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.

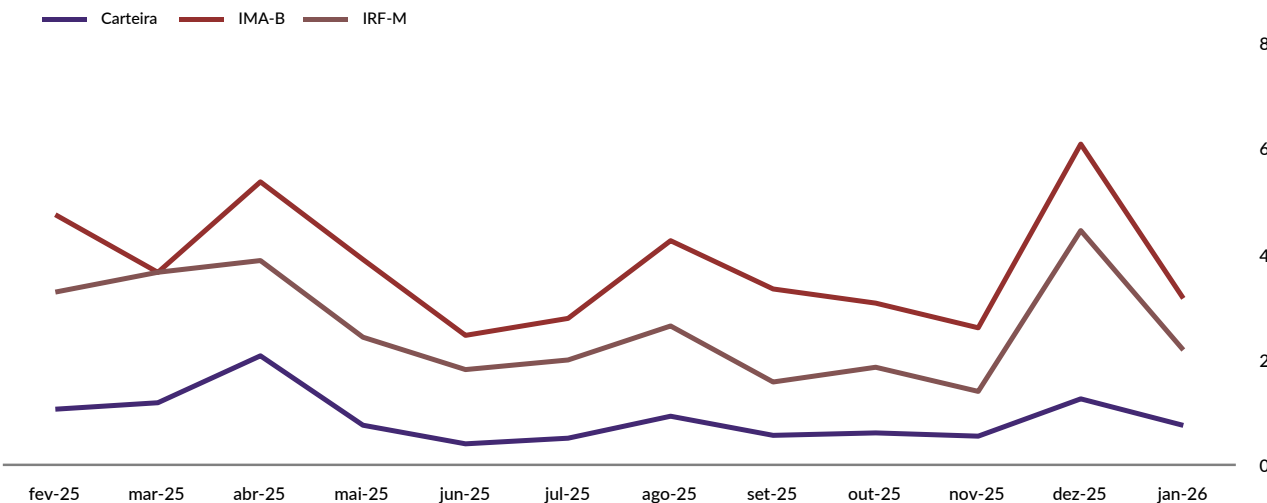
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 60,83% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$188.222,43 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$9.756.873,98, equivalente a uma queda de 0,21% no patrimônio investido.

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

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

## VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



## STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
<b>IRF-M</b>	<b>1,32%</b>	<b>-1.519.705,29</b>	<b>-0,03%</b>
IRF-M	0,49%	-387.987,40	-0,01%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,83%	-1.131.717,89	-0,02%
<b>IMA-B</b>	<b>60,83%</b>	<b>188.222,43</b>	<b>0,00%</b>
IMA-B	2,72%	-3.344.882,31	-0,07%
IMA-B 5	1,44%	-383.600,81	-0,01%
IMA-B 5+	4,19%	-8.474.557,17	-0,18%
Carência Pós	52,47%	12.391.262,72	0,27%
<b>IMA GERAL</b>	<b>0,35%</b>	<b>-103.391,96</b>	<b>0,00%</b>
<b>IDKA</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
IDKa 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,00%	0,00	0,00%
<b>FIDC</b>	<b>0,04%</b>	<b>-504.458,09</b>	<b>-0,01%</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,32%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>2,46%</b>	<b>-8.202.834,99</b>	<b>-0,18%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>30,85%</b>	<b>10.334.815,16</b>	<b>0,22%</b>
F. Crédito Privado	0,47%	178.013,87	0,00%
Fundos RF e Ref. DI	29,27%	10.597.485,45	0,23%
Multimercado	1,10%	-440.684,16	-0,01%
<b>OUTROS RF</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>3,25%</b>	<b>-8.536.248,61</b>	<b>-0,18%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	2,65%	-7.116.367,01	-0,15%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,50%	-1.025.314,39	-0,02%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,10%	-394.567,20	-0,01%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>0,60%</b>	<b>-1.413.272,62</b>	<b>-0,03%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-9.756.873,98</b>	<b>-0,21%</b>

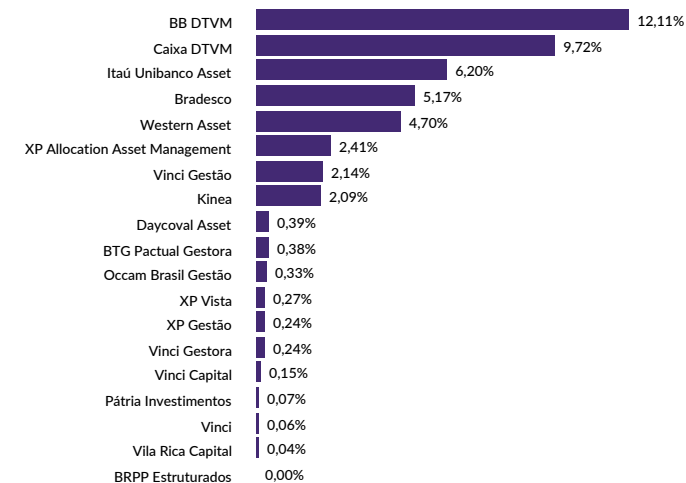
## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
BB DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.766.734.331.836,60	0,03	✓
Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	923.845.186.606,31	0,03	✓
BRPP Estruturados	22.119.959/0001-83	Não	70.555.365.177,48	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	595.513.765.577,68	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	574.021.231.751,32	0,08	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	23.452.560.216,23	0,08	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.235.833.358.585,00	0,02	✓
Kinea	04.661.817/0001-61	Não	161.826.719.760,69	0,06	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	12.569.728.661,66	0,12	✓
Pátria Investimentos	12.461.756/0001-17	Não	60.891.356.176,50	0,01	✓
Vila Rica Capital	14.751.574/0001-06	Não	2.191.587.962,99	0,08	✓
Vinci	10.917.835/0001-64	Não	62.095.616.072,53	0,00	✓
Vinci Capital	11.079.478/0001-75	Não	62.095.616.072,53	0,01	✓
Vinci Gestão	13.421.810/0001-63	Não	62.095.616.072,53	0,16	✓
Vinci Gestora	11.077.576/0001-73	Não	62.095.616.072,53	0,02	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	44.895.387.533,82	0,49	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	251.551.965.618,87	0,04	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	251.551.965.618,87	0,00	✓
XP Vista	16.789.525/0001-98	Não	251.551.965.618,87	0,01	✓

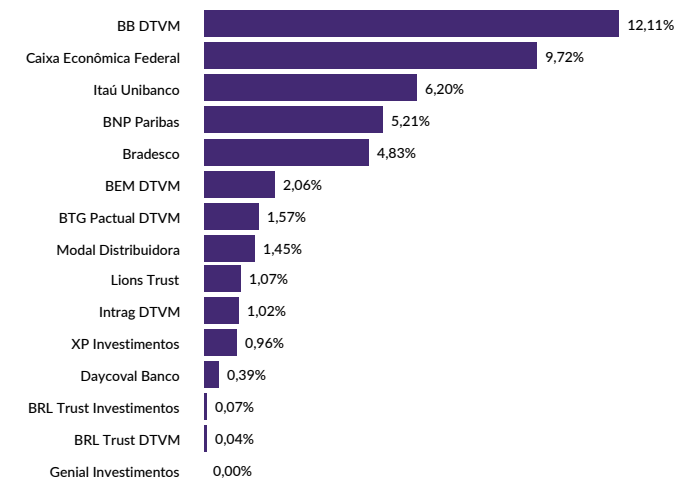
Obs.: Patrimônio em 31/12/2025, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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

## INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



## INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	35.697.880.870,22	7,07	0,93	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	5.813.523.896,69	0,01	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	2.448.617.597,62	2,24	4,27	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	7, I, b	762.680.326,56	2,58	15,79	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa	03.256.793/0001-00	7, I, b	11.687.072.154,93	2,40	0,96	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral	08.246.318/0001-69	7, III, a	111.537.752,83	0,35	14,80	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5	20.216.216/0001-04	7, III, a	403.852.987,32	0,83	9,64	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+	13.400.077/0001-09	7, III, a	94.423.696,90	0,29	14,43	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M	18.085.876/0001-43	7, III, a	432.449.485,58	0,16	1,77	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	03.399.411/0001-90	7, III, a	29.748.941.735,63	0,54	0,09	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	23.935.950.970,63	8,62	1,68	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	10.740.658/0001-93	7, I, b	2.354.490.837,44	0,26	0,51	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	899.474.182,55	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, III, a	1.475.151.429,88	0,00	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Títulos Públicos III	36.671.831/0001-32	7, I, b	428.081.390,77	0,39	4,29	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú CIC Institucional Janeiro	52.156.446/0001-03	7, III, a	1.907.007.557,88	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, III, a	2.139.944.056,96	0,59	1,28	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	461.397.576,13	1,25	12,66	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	7, III, a	872.208.340,65	0,44	2,35	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	8.417.655.648,50	2,62	1,46	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Trend Cash FIC Simples	45.823.918/0001-79	7, I, b	4.220.930.783,84	0,51	0,56	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
Vinci Institucional Referenciado	51.415.957/0001-30	7, III, a	235.844.787,43	0,73	14,47	Sim	13.421.810/0001-63	59.281.253/0001-23	✓
Western Asset Ativo IMA-B	09.087.301/0001-79	7, I, b	93.811.181,65	0,23	11,44	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Asset Ativo IMA-B 5	17.517.577/0001-78	7, I, b	80.530.535,16	0,42	24,52	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Asset Soberano II Referenciado Selic	22.773.421/0001-98	7, I, b	840.381.026,21	1,89	10,48	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Ativo Max	04.192.419/0001-43	7, I, b	38.492.015,11	0,15	18,46	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.	49.983.964/0001-96	7, V, b	1.250.385.698,11	0,47	1,76	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Max Referenciado DI Renda Fixa	05.090.727/0001-20	7, III, a	652.111.370,45	1,42	10,13	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	26.559.284/0001-44	7, III, a	13.428.790.070,20	0,74	0,26	Sim	37.918.829/0001-88	05.389.174/0001-01	✓
XP Inflação Referenciado IPCA	14.146.491/0001-98	7, III, a	67.500.678,07	0,18	12,41	Sim	16.789.525/0001-98	02.332.886/0001-04	✓
XP Trend Pré-Fixado Longo Prazo	31.145.851/0001-56	7, III, a	208.862.750,26	0,33	7,31	Sim	37.918.829/0001-88	02.332.886/0001-04	✓
XP Trend Simples	32.893.503/0001-20	7, I, b	1.927.158.307,76	0,70	1,71	Sim	37.918.829/0001-88	05.389.174/0001-01	✓
<b>FIDC</b>									
BRPP FIDC Multisetorial Master	12.138.813/0001-21	7, V, a	314.666,70	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, V, a	36.957.269,08	0,04	4,51	Sim	14.751.574/0001-06	13.486.793/0001-42	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
BB FIC FIA Dividendos	05.100.191/0001-87	8, I	607.063.674,46	0,11	0,86	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	8, I	239.978.697,01	0,10	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	113.360.358,02	0,34	14,20	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	1.396.568.852,28	0,39	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	823.061.242,28	0,38	2,15	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.	48.107.091/0001-95	8, I	847.876.113,86	0,44	2,40	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC FIA Dunamis	24.571.992/0001-75	8, I	1.487.589.605,37	0,42	1,33	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	492.785.597,48	0,33	3,09	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Trend FIA Bolsa Americana	31.145.826/0001-72	8, I	485.194.849,05	0,12	1,17	Sim	37.918.829/0001-88	02.332.886/0001-04	✓
Vinci FIA Mosaico Institucional	28.470.587/0001-11	8, I	826.904.013,79	0,06	0,33	Sim	10.917.835/0001-64	00.066.670/0001-00	✓
Vinci FIA Selection Equities	15.603.945/0001-75	8, I	303.059.976,71	0,40	6,14	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
Vinci FIA Total Return Institucional	40.226.010/0001-64	8, I	206.169.010,01	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	456.894.297,57	0,24	2,45	Sim	07.625.200/0001-89	02.332.886/0001-04	✓
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>									
BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior	31.964.961/0001-40	9, II	395.068.565,51	0,02	0,23	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Schroder Multimercado IE	17.431.816/0001-72	9, II	332.390.151,61	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	210.919.149,73	0,15	3,37	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Vinci FIC Internacional Multimercado IE	19.587.174/0001-20	9, II	133.020.575,13	0,12	4,08	Sim	13.421.810/0001-63	59.281.253/0001-23	✓
<b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>									
Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado	35.002.795/0001-51	10, I	68.475.328,04	0,20	13,32	Sim	11.077.576/0001-73	59.281.253/0001-23	✓
Vinci Valorem Multimercado	13.396.703/0001-22	10, I	637.329.560,70	0,89	6,56	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	1.297.253.841,59	0,11	0,40	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
Western Long Short Multimercado	07.672.392/0001-84	10, I	9.786.944,86	0,01	5,45	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>									
BTG FIP Economia Real II	44.172.951/0001-13	10, II	282.379.840,15	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, II	10.460.640,06	0,00	0,66	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder	49.723.694/0001-84	10, II	859.268.390,01	0,57	3,08	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder - Classe C	42.754.355/0001-16	10, II	859.268.390,01	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, II	157.876.240,73	0,04	1,24	Sim	04.661.817/0001-61	15.675.095/0001-10	✓
Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.	27.782.774/0001-78	10, II	383.223.016,71	1,03	12,54	Sim	04.661.817/0001-61	15.675.095/0001-10	✓
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	10, II	435.992.048,19	0,17	1,83	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III	17.870.798/0001-25	10, II	73.964.923,47	0,07	4,19	Sim	12.461.756/0001-17	23.025.053/0001-62	✓
Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV	42.847.134/0001-92	10, II	315.928.013,44	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, II	149.405.310,09	0,10	2,98	Sim	16.789.525/0001-98	02.332.886/0001-04	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>									
BTG FII Hospitalidade	60.329.826/0001-20	11	344.256.869,39	0,32	4,36	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓

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

**POR SEGMENTO**

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO		% LIMITE PI	
7, I	3.099.682.268,04	66,39	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	2.488.596.028,92	53,30	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	611.086.239,12	13,09	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	1.185.121.747,30	25,38	75,0	✓	75,0	✓
7, III, a	1.185.121.747,30	25,38	75,0	✓	75,0	✓
7, III, b	-	0,00	75,0	✓	75,0	✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓	20,0	✓
7, V	23.651.510,27	0,51	30,0	✓	30,0	✓
7, V, a	1.677.499,46	0,00	15,0	✓	15,0	✓
7, V, b	21.974.010,81	0,47	15,0	✓	15,0	✓
7, V, c	-	0,00	15,0	✓	15,0	✓
<b>ART. 7</b>	<b>4.308.455.525,61</b>	<b>92,28</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>	<b>100,0</b>	<b>✓</b>
8, I	157.290.495,71	3,37	45,0	✓	45,0	✓
8, II	-	0,00	45,0	✓	45,0	✓
<b>ART. 8</b>	<b>157.290.495,71</b>	<b>3,37</b>	<b>45,0</b>	<b>✓</b>	<b>45,0</b>	<b>✓</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	16.922.517,38	0,36	10,0	✓	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓	0,0	✓
<b>ART. 9</b>	<b>16.922.517,38</b>	<b>0,36</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>
10, I	56.631.650,22	1,21	15,0	✓	15,0	✓
10, II	114.706.629,12	2,46	10,0	✓	10,0	✓
10, III	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
<b>ART. 10</b>	<b>171.338.279,34</b>	<b>3,67</b>	<b>20,0</b>	<b>✓</b>	<b>20,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 11</b>	<b>14.999.996,20</b>	<b>0,32</b>	<b>15,0</b>	<b>✓</b>	<b>15,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 12</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>	<b>10,0</b>	<b>✓</b>
<b>ART. 8, 10 E 11</b>	<b>343.628.771,25</b>	<b>7,36</b>	<b>50,0</b>	<b>✓</b>	<b>50,0</b>	<b>✓</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>4.669.006.814,24</b>					

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

**PRÓ GESTÃO**

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

**PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA**

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.
- ✓ O administrador e o gestor dos fundos devem atender ao disposto no parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN 4.963/2021. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observadas no momento da aplicação. Assim sendo, os fundos que estiverem irregulares, mas cujo aporte seja anterior a 03/01/2022, podem ser mantidos na carteira com status de enquadrados.

O mês de janeiro foi marcado por eventos geopolíticos relevantes, com impactos distintos sobre os mercados. O principal evento foi a escalada da ofensiva do governo Trump em relação à Groenlândia. Embora já houvesse, anteriormente, manifestações de interesse na aquisição da ilha, não haviam ocorrido ações concretas por parte do atual presidente dos Estados Unidos. O ponto de inflexão deu-se com a imposição de tarifas e com ameaças de uso de força contra aliados europeus contrários aos interesses americanos, o que reacendeu a possibilidade de uma guerra comercial, estratégia que vem sendo utilizada pelo governo Trump como instrumento de negociação.

As tensões iniciais geraram estresse na ponta longa da curva de juros americana e impulsionaram o preço do ouro no mercado global, refletindo uma maior busca por proteção por parte dos investidores. Posteriormente, o cenário foi parcialmente revertido com a retirada das tarifas depois da participação de Trump no Fórum Econômico Mundial, em Davos, onde foram delineadas as bases para um acordo futuro alinhado aos interesses dos Estados Unidos e da Otan. Como resultado, observou-se uma compressão significativa dos prêmios de risco, impulsionando os preços dos ativos em um ambiente de menor aversão ao risco. Apesar disso, há uma preocupação do mercado quanto aos comportamentos erráticos do presidente dos EUA, que aumenta a probabilidade do acontecimento de um novo evento de cauda semelhante ao "Liberation Day" no primeiro trimestre de 2025.

A pressão do governo Trump sobre o Federal Reserve (Fed) também se intensificou, levantando questionamentos sobre a independência da autoridade monetária. Há algum tempo, o presidente dos Estados Unidos vem dirigindo críticas ao presidente do Fed, Jerome Powell, em relação à condução da política monetária. Os atritos se aprofundaram após o Departamento de Justiça (DOJ) abrir uma investigação criminal contra Powell, envolvendo supostos custos excessivos relacionados à reforma da sede do Fed, episódio que foi rebatido por Powell em um pronunciamento extraordinário, no qual afirmou estar sofrendo pressões para reduzir as taxas de juros. Em paralelo, o andamento da análise da Suprema Corte sobre as alegações de fraude hipotecária contra Lisa Cook foi interpretado de forma positiva pelos mercados, uma vez que a Corte tende a reforçar a preservação da independência do Fed. Um desfecho contrário poderia abrir precedentes para novas tentativas de interferência do governo Trump na condução da política monetária, inclusive por meio de demissões.

A principal preocupação do mercado foi relacionada às intervenções políticas no Fed com o objetivo de reduzir os juros, o que poderia afetar negativamente as expectativas de inflação, a credibilidade da instituição e, como consequência, os juros de longo prazo dos títulos do Tesouro americano (Treasuries), com impacto adverso sobre os ativos globais. No final de janeiro, Donald Trump anunciou Kevin Warsh como sua indicação para ser o próximo presidente do Fed. A decisão reduz

o risco de interferência política na independência do Fed, diminuindo a probabilidade de que esse risco de cauda se materialize e afete significativamente as taxas de juros de longo prazo dos Estados Unidos. O futuro presidente do Banco Central americano enfrentará o desafio de demonstrar independência na condução da política monetária, sem qualquer viés político.

Nesse contexto de incertezas sobre a independência institucional, o Federal Reserve realizou sua primeira reunião do ano no final de janeiro. O Comitê decidiu manter a Federal Funds Rate (FFR) no intervalo entre 3,50% e 3,75%, em linha com as expectativas do mercado, interrompendo o ciclo de queda das taxas de juros iniciado em setembro do ano passado. O comunicado sinalizou uma postura mais restritiva em relação às condições econômicas, elevando o grau de exigência para a retomada de um novo ciclo de afrouxamento monetário. Esse posicionamento reflete a resiliência da atividade econômica norte-americana, ao mesmo tempo em que a inflação medida pelo PCE permanece acima da meta de 2,0% do Fed. Powell reforçou que as próximas decisões seguirão condicionadas à evolução dos indicadores, mantendo a condução da política monetária fortemente dependente de dados. O Comitê reconhece que o nível atual da política monetária é apropriado e permite ajustes na calibragem dos juros conforme mudanças no balanço de riscos, especialmente no que se refere à inflação de bens, que vem apresentando dinâmica altista em função das tarifas.

Dado esse panorama, o Fed deverá manter, por ora, a pausa no ciclo de cortes de juros. Eventuais ajustes tendem a ser marginais, sem afastamento relevante dos níveis atuais, mantendo a taxa próxima ao intervalo associado ao nível neutro, condicionados à dissipação do choque tarifário e a uma melhora mais consistente das condições do mercado de trabalho, o que poderia abrir espaço para um novo ciclo de cortes de juros a partir do meio do ano. Complementarmente, a indicação de Kevin Warsh para o Federal Reserve reduz a probabilidade de cortes agressivos na Federal Funds Rate, caso ele seja aprovado pelo Senado, comparativamente a outros nomes cotados para assumir o cargo. Esse fator diminui o risco de uma acentuação mais pronunciada da curva de juros dos Estados Unidos, o que mitiga impactos adversos sobre a renda fixa global e os ativos de risco.

Além das movimentações nos Estados Unidos, outros eventos geopolíticos também marcaram o cenário internacional em janeiro. Um deles foi a operação conduzida pelos EUA para capturar o presidente da Venezuela, Nicolás Maduro, após meses de mobilização de militares americanos na região do Caribe. Apesar da mudança na dinâmica geopolítica regional, os impactos de curto prazo sobre os ativos foram limitados. A principal preocupação concentrou-se no comportamento dos preços do petróleo; no entanto, a cotação diária permaneceu em níveis controlados. Uma recuperação rápida da produção venezuelana no curto prazo é improvável, embora existam perspectivas de médio e longo prazo para um aumento da

oferta, caso haja recomposição da capacidade produtiva. Dessa forma, o evento não deve exercer pressão baixista relevante sobre a commodity neste momento, nem gerar contágio significativo sobre a aversão ao risco global, diferentemente da volatilidade observada nas tensões entre Estados Unidos e Irã. O país enfrentou protestos reprimidos de forma violenta pelo governo iraniano, o que desencadeou reações mais contundentes por parte dos Estados Unidos, incluindo o uso de forças militares na região.

As tensões permanecem elevadas em meio a um ambiente de negociações complexas entre os dois países, gerando volatilidade, sobretudo nos preços do Brent, dada a relevância do Irã para a oferta global de petróleo. Uma eventual escalada do conflito tende a exercer pressão altista sobre os preços internacionais do petróleo e, nesse cenário, pode contaminar as expectativas de inflação global. Enquanto as negociações permanecerem em andamento, o cenário deverá continuar impactando a aversão ao risco global e gerando volatilidade nos mercados.

Em contraste com a volatilidade geopolítica, janeiro também trouxe avanços em negociações comerciais. No início do mês, foi assinada a conclusão do acordo entre a União Europeia e o Mercosul, após mais de 20 anos de negociações entre os dois blocos. O acordo ainda não entrou em vigor, pois depende da conclusão dos procedimentos internos de ratificação em cada país. Uma vez implementado, criará uma das maiores zonas de comércio do mundo, com impactos econômicos positivos no médio e longo prazos para ambas as regiões, sobretudo em função da redução gradual das tarifas de importação, que deverá incentivar o comércio bilateral. As exportações brasileiras tendem a ser impulsionadas pela queda das tarifas de importação e pela ampliação das vendas externas em setores específicos, com destaque para o agronegócio, que deve figurar como o principal beneficiário dentro da pauta exportadora do país. Além disso, a União Europeia é o segundo maior parceiro comercial do Brasil, com importações concentradas majoritariamente em bens manufaturados.

Nesse contexto, espera-se que a redução das tarifas de importação tenha efeito positivo sobre os custos de produção, por meio da queda nos preços de insumos e bens de capital, contribuindo para o aumento da competitividade brasileira no mercado global. Embora não se esperem impactos significativos no curto prazo, à medida que as tarifas forem gradualmente reduzidas ou eliminadas, a atividade econômica tende a ser estimulada no longo prazo.

Estimativas indicam um aumento do nível do PIB brasileiro em torno de 0,46% até 2040 em relação ao cenário base. Os efeitos limitados no curto prazo refletem, principalmente, o ritmo lento de eliminação tarifária previsto no acordo e a presença de mecanismos de proteção para agricultores europeus. Dessa forma, não são esperadas revisões relevantes para os ativos domésticos ou para os mercados europeus no curto prazo.

Por fim, o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central do Brasil realizou a primeira reunião do ano e decidiu manter a taxa Selic em 15%, em linha com a maior parte das expectativas do mercado. O principal destaque do comunicado foi a sinalização explícita de que o início do ciclo de cortes de juros poderá ocorrer já na próxima reunião, em março, condicionado à confirmação do cenário base. Houve mudanças relevantes no tom da comunicação, com a retirada de expressões mais hawkish, como “manutenção da taxa de juros por período bastante prolongado”, “não hesitará em retomar o ciclo de ajuste caso julgue apropriado” e “vetores inflacionários se mantêm adversos”. A leitura é de que o grau de confiança do Comitê em relação ao início do processo de flexibilização monetária aumentou, deslocando o foco das próximas decisões para a definição da magnitude do ciclo. A comunicação permaneceu neutra em relação ao tamanho e à duração dos cortes, reforçando que as decisões seguirão dependentes da evolução dos dados e da necessidade de calibragem do nível de juros para assegurar a convergência da inflação à meta. Esse posicionamento confere maior flexibilidade ao Banco Central para ajustar o ritmo do afrouxamento monetário à medida que novas informações sejam incorporadas ao processo decisório.