

# Asset Liability Management

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

Arthur Silva, CEA | arthur@smiconsult.com.br

Eduardo Barão | eduardo@smiconsult.com.br

Ernesto Meyer | ernesto@smiconsult.com.br

Igor Almeida, MSc | igor@smiconsult.com.br

Rafael Demeneghi, CFP | rafael@smiconsult.com.br



## DISCLAIMER

Este Estudo de ALM foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo do RPPS cliente da SMI, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria. As informações contidas neste Estudo de ALM são consideradas confidenciais na data na qual foi apresentado. O presente Estudo de ALM segue todas as diretrizes impostas pela legislação pertinente aos investimentos dos RPPS, regida pela Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021; e pela Portaria MTP nº 1.467, de 02 de junho de 2022; atende aos requisitos estabelecidos no item 3.2.6 – política de investimentos do manual do pró gestão e as normas atribuídas na Política de Investimentos vigente. Entretanto, as opiniões contidas neste são baseadas em avaliações e estimativas e são, portanto, sujeitas a mudança. Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.

SMI Consultoria de Investimentos | Estudo de ALM

## Introdução ao Asset Liability Management

O estudo de ALM (Asset Liability Management) tem como objetivo identificar a melhor combinação de ativos financeiros (carteira de investimentos) que tenha como rentabilidade esperada um valor suficiente para cobertura do compromisso atuarial do RPPS.

### 1. Processo de Construção do ALM

O estudo trará a melhor combinação de ativos no momento da avaliação, com base em simulação estocástica, a fim de tentar indicar a mais adequada estratégia e composição para a carteira de ativos, cujo propósito inclui mitigar o risco de liquidez, aumentar a solidez do plano e, quando possível, diminuir o risco do portfólio de ativos, ou seja, reduzir a volatilidade da carteira ou o risco de perdas financeiras.

1

Melhor Combinação de Ativos para o atingimento da meta.

2

Portfólio compatível com a meta com menor volatilidade possível.

3

Manutenção da Estabilidade Financeira do RPPS no longo prazo.

### 2. Objetivo do Estudo de ALM

O ALM tem como objetivo o desenho de uma carteira compatível com as obrigações atuariais (de longo prazo), e não apenas as obrigações de cada ano. Ao compatibilizar um retorno médio esperado com o passivo atuarial, o ALM cumpre o objetivo de manter a estabilidade financeira do RPPS em um horizonte de tempo maior.

O monitoramento do caixa ao longo dos anos no exercício de projeção da carteira, atual ou sugerida, também é objeto de acompanhamento dentro do modelo desse trabalho.

Para elaboração do trabalho utilizou-se modelo cuja função objetivo busca encontrar uma carteira que, teoricamente, seja capaz de pagar o fluxo de passivo, com o menor risco no conjunto dos ativos submetido à simulação.



1

Rentabilidade que cumpra com a meta atuarial.

2

Compatibilidade com o pagamento do passivo de longo prazo.

3

Diminuição do Risco global do portfólio do RPPS.

4

Manutenção da estabilidade financeira do RPPS em um horizonte maior.

#### DISCLAIMER

Este Estudo de ALM foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo do RPPS cliente da SMI, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria. As informações contidas neste Estudo de ALM são consideradas confiáveis na data na qual foi apresentado. Entretanto, as opiniões contidas neste são baseadas em avaliações e estimativas e são, portanto, sujeitas a mudança. Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.

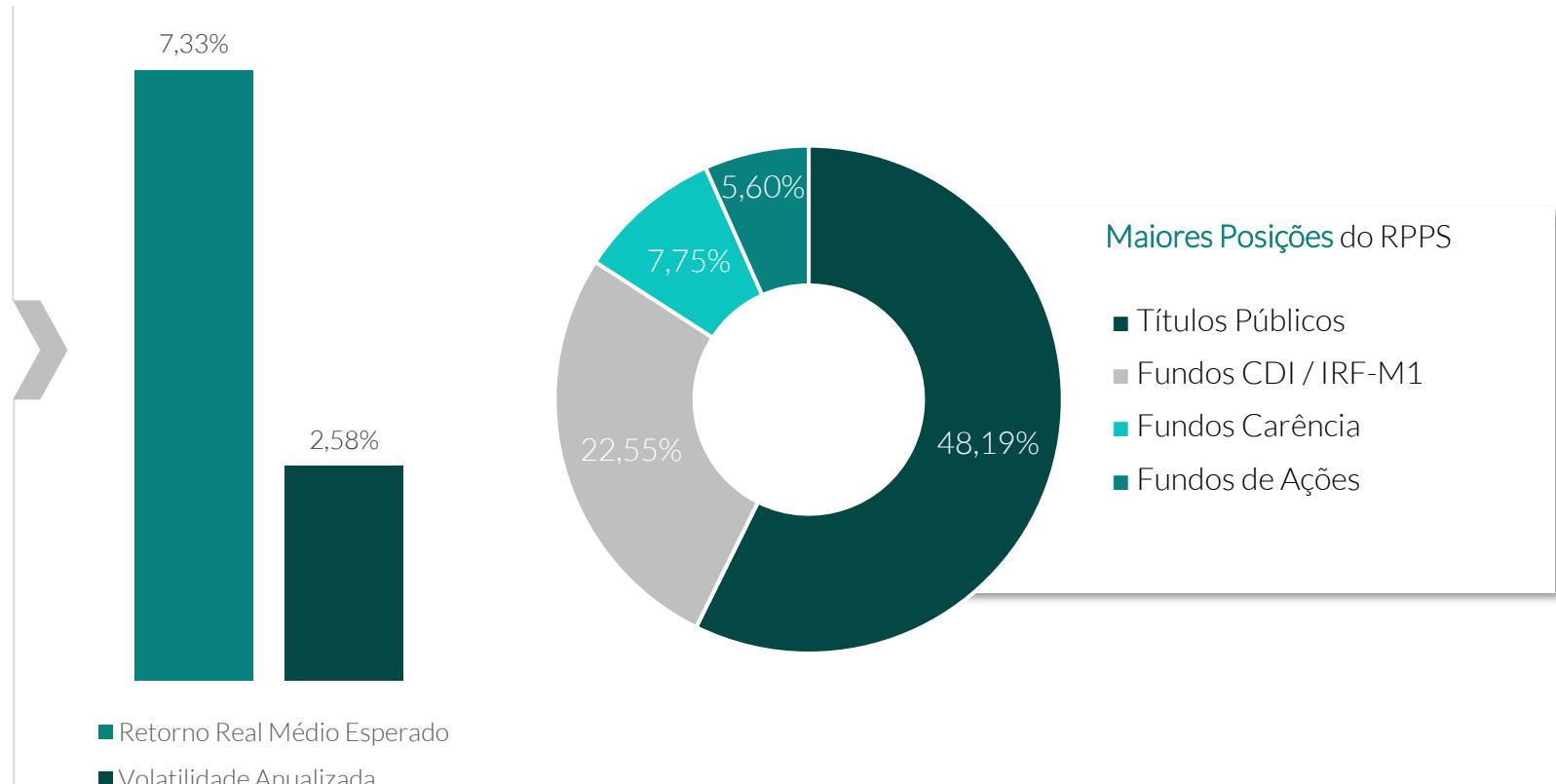
SMI Consultoria de Investimentos | Estudo de ALM

## Posição Patrimonial Atual | Carteira de Investimentos

Para a elaboração do estudo, a carteira de investimentos foi classificada e enquadrada em índices e indicadores de mercado ou classes de investimentos com a intenção de construir uma visão macro da carteira, com posição final de janeiro de 2025.

### 1. Carteira Atual do RPPS

| Ativos   | Valor Atual (R\$) | Patrimônio Líquido |
|--|-------------------|--------------------|
| CDI / IRF-M 1<br>Fundos CDI / IRF-M 1  | 924.833.654,45    | 22,55%             |
| IMA-G<br>Fundos IMA-Geral  | 20.691.054,82     | 0,50%              |
| IMA-B 5 / IDKA 2<br>Fundos IMA-B 5 / IDKA 2  | 167.641.615,09    | 4,09%              |
| IMA-B<br>Fundos IMA-B  | 77.235.488,83     | 1,88%              |
| IMA-B 5+<br>Fundos de IMA-B 5+   | 176.587.919,14    | 4,31%              |
| Estruturados<br>Fundos Estruturados  | 95.002.058,94     | 2,32%              |
| Carência / Vértices / Letras Financeiras<br>Fundos com Carência e Letras Financeiras | 317.820.095,53    | 7,75%              |
| Títulos Públicos<br>Notas do Tesouro Nacional – Série B                              | 1.976.433.131,25  | 48,19%             |
| Exterior<br>Fundos no Exterior   | 109.041.840,41    | 2,66%              |
| Renda Variável<br>Fundos de Ações  | 229.814.046,24    | 5,60%              |
| IRF-M<br>Fundos IRF-M  | 6.528.555,66      | 0,16%              |



Fonte: Relatório de Gestão de Investimentos – IPREVILLE|SMI Consultoria de Investimentos | Disponível no Anexo IV

### DISCLAIMER

Este Estudo de ALM foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo do RPPS cliente da SMI, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria. As informações contidas neste Estudo de ALM são consideradas confiáveis na data na qual foi apresentado. Entretanto, as opiniões contidas neste são baseadas em avaliações e estimativas e são, portanto, sujeitas a mudança. Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.

SMI Consultoria de Investimentos | Estudo de ALM

## Fluxo Anual do Resultado Previdenciário

O Fluxo Anual do Resultado Previdenciário é um parâmetro fundamental na análise atuária e na elaboração do Estudo de ALM. Esse indicador reflete a diferença entre as Receitas Previdenciárias e as Despesas Previdenciárias projetadas ao longo do tempo, proporcionando uma visão detalhada da sustentabilidade financeira do sistema previdenciário. A seguir, apresenta-se a representação gráfica dos fluxos anuais, que facilita a interpretação e a análise dos dados.

### 1. Fluxo Anual do Resultado Previdenciário (R\$ Milhões)



Fonte: Relatório da Avaliação Atuarial 2024 – IPREVILLE| Lumens Atuarial | Disponível no Anexo III

#### DISCLAIMER

Este Estudo de ALM foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo do RPPS cliente da SMI, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria. As informações contidas neste Estudo de ALM são consideradas confiáveis na data na qual foi apresentado. Entretanto, as opiniões contidas neste são baseadas em avaliações e estimativas e são, portanto, sujeitas a mudança. Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.

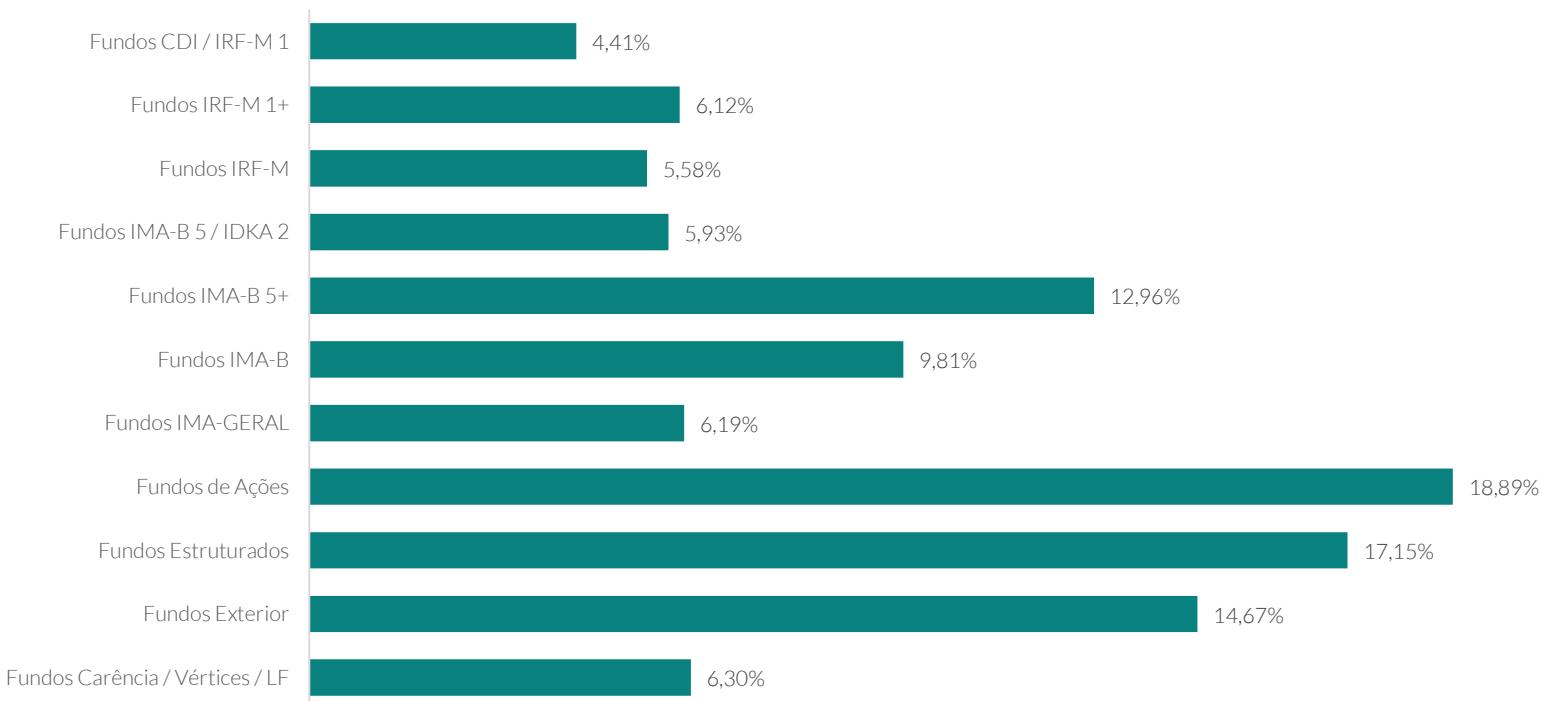
SMI Consultoria de Investimentos | Estudo de ALM

## Avaliação dos Ativos para Composição da Carteira

Para o Estudo de ALM, é preciso estabelecer a projeção do retorno esperado para os ativos ou índices com base no cenário econômico apresentado, a partir dos quais as alocações em carteira serão valorizadas ao longo do tempo.

### 1. Retorno Médio Anual Esperado dos Índices

As tabelas a seguir demonstram o cenário base de **retorno real médio anual esperado dos índices e as taxas dos títulos públicos reais das NTN-B utilizadas no estudo de ALM do IPREVILLE**. A partir disso, as taxas são perpetuadas visando as projeções de longo prazo.



#### DISCLAIMER

Este Estudo de ALM foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo do RPPS cliente da SMI, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria. As informações contidas neste Estudo de ALM são consideradas confiáveis na data na qual foi apresentado. Entretanto, as opiniões contidas neste são baseadas em avaliações e estimativas e são, portanto, sujeitas a mudança. Para demais informações, por favor, **ligue para (48) 3027 5200**.

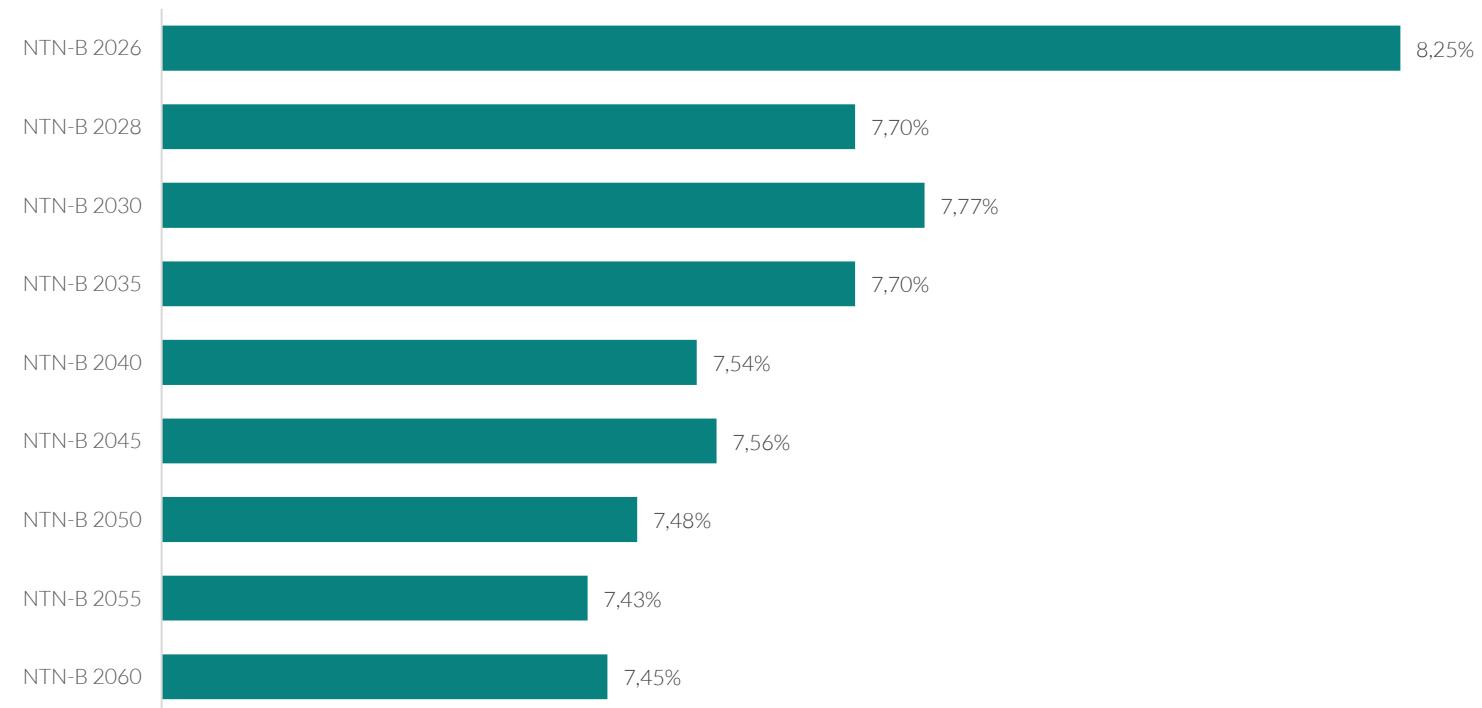
SMI Consultoria de Investimentos | Estudo de ALM

## Avaliação dos Ativos para Composição da Carteira

Para o Estudo de ALM, é preciso estabelecer a projeção do retorno esperado para os ativos ou índices com base no cenário econômico apresentado, a partir dos quais as alocações em carteira serão valorizadas ao longo do tempo.

### 2. Taxa dos Títulos Públicos | Notas do Tesouro Nacional Série - B

As tabelas a seguir demonstram o cenário base de **retorno real médio anual esperado dos índices e as taxas dos títulos públicos reais das NTN-B utilizadas no estudo de ALM do IPREVILLE**. A partir disso, as taxas são perpetuadas visando as projeções de longo prazo.



#### DISCLAIMER

Este Estudo de ALM foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo do RPPS cliente da SMI, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria. As informações contidas neste Estudo de ALM são consideradas confiáveis na data na qual foi apresentado. Entretanto, as opiniões contidas neste são baseadas em avaliações e estimativas e são, portanto, sujeitas a mudança. Para demais informações, por favor, **ligue para (48) 3027 5200**.

SMI Consultoria de Investimentos | Estudo de ALM

## Fronteira Eficiente | Combinacão Otimizada de Ativos

A fronteira eficiente é um conjunto otimizado de combinações de ativos que apresentam a melhor relação possível entre retorno e risco, potencializando a alocação dos recursos. Ela pode ser representada por um gráfico, em que podemos visualizar diversas combinações possíveis de carteiras.

### 1. Fronteira Eficiente de Markowitz

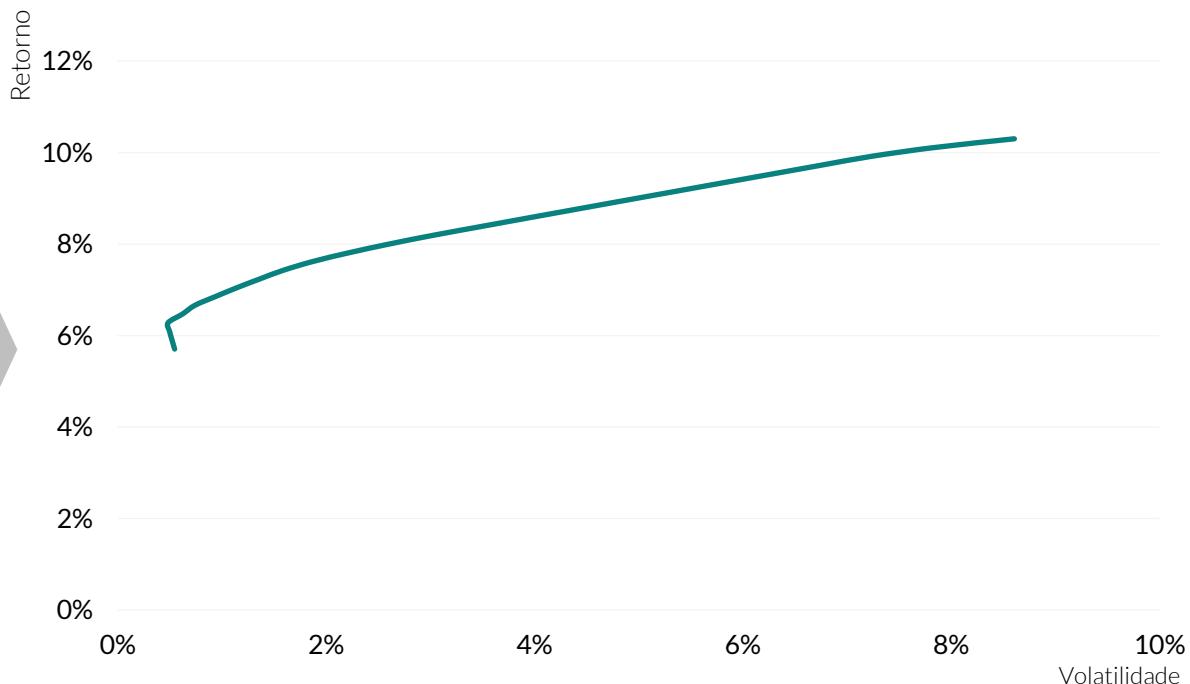
- Para encontrar a fronteira eficiente com os ativos avaliados, estabelecemos algumas condições ou regras para as várias possibilidades de portfólios que iremos calcular, obedecendo a legislação, a PI vigente e critérios definidos pelo RPPS.

#### Fronteira Eficiente de Markowitz

- Usando este conceito como proposta para o RPPS, o objetivo seria estabelecer uma carteira de investimentos em ativos permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 que alcance a taxa do retorno esperado com o menor risco possível.

### 2. Fronteira Eficiente RPPS

Simulamos variadas possibilidades de carteira, de modo que conseguimos obter as melhores composições e apresentar a fronteira eficiente graficamente.



#### DISCLAIMER

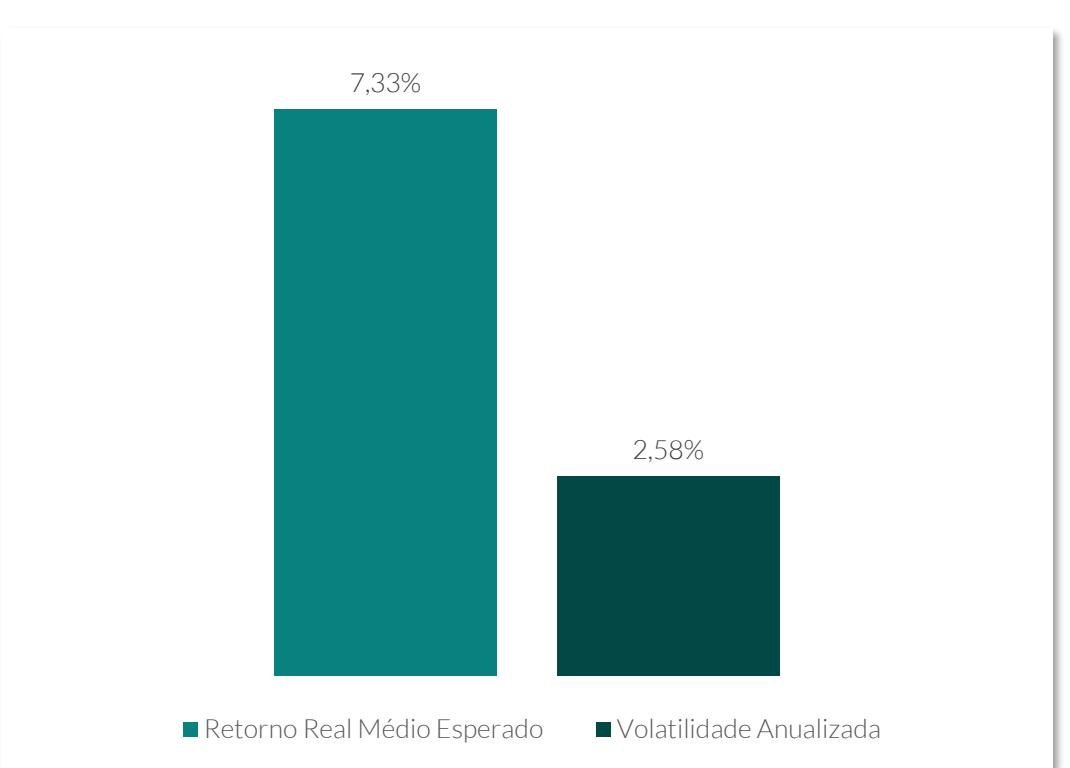
Este Estudo de ALM foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo do RPPS cliente da SMI, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria. As informações contidas neste Estudo de ALM são consideradas confiáveis na data na qual foi apresentado. Entretanto, as opiniões contidas neste são baseadas em avaliações e estimativas e são, portanto, sujeitas a mudança. Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.

SMI Consultoria de Investimentos | Estudo de ALM

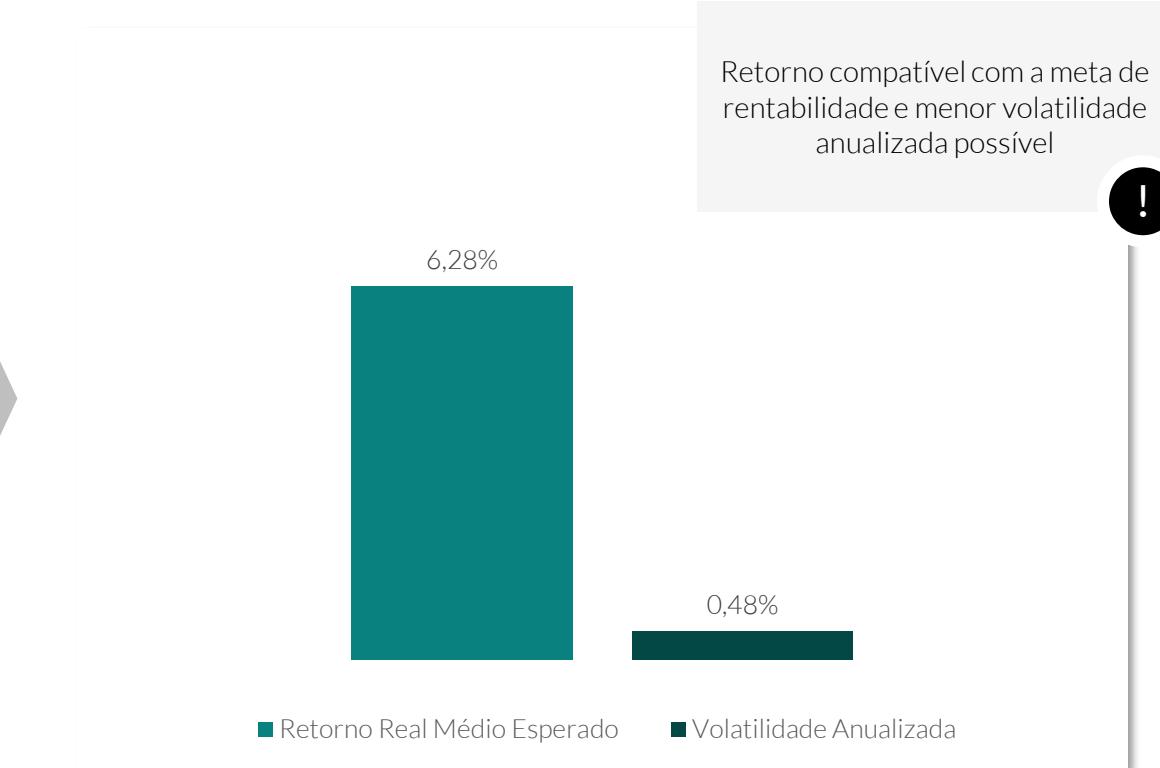
## Resultados de Otimização da Carteira

O objetivo do IPREVILLE é alcançar a meta de rentabilidade definida na sua Política de Investimentos, formada pelo índice de inflação IPCA acrescido de uma taxa de retorno esperado de 5,17%. O estudo de ALM, através do seu algoritmo, apresenta o resultado de uma carteira compatível com a meta de rentabilidade estabelecida, com um **retorno real médio esperado de 6,28%** com a menor volatilidade anualizada possível, **0,483%**.

### 1. Retorno e Volatilidade | Carteira Atual



### 2. Retorno e Volatilidade | Carteira Sugerida pelo Algoritmo do Estudo de ALM



#### DISCLAIMER

Este Estudo de ALM foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo do RPPS cliente da SMI, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria. As informações contidas neste Estudo de ALM são consideradas confiáveis na data na qual foi apresentado. Entretanto, as opiniões contidas neste são baseadas em avaliações e estimativas e são, portanto, sujeitas a mudança. Para demais informações, por favor, **ligue para (48) 3027 5200**.

SMI Consultoria de Investimentos | Estudo de ALM

## Resultados de Otimização da Carteira

### 3. Carteira Sugerida pelo Algoritmo do Estudo de ALM

| Ativo                           | Valor Atual (R\$)       | % Atual       | Valor Sugerido (R\$)    | % Sugerido    | Movimentação    | % Movimentação |
|---------------------------------|-------------------------|---------------|-------------------------|---------------|-----------------|----------------|
| Fundos CDI / IRF-M 1            | 924.833.654,45          | 22,55         | 1.025.407.329,23        | 25,00         | 100.573.674,78  | <b>2,45</b>    |
| Fundos IRF-M 1+                 | 0,00                    | 0,00          | 0,00                    | 0,00          | 0,00            | <b>0,00</b>    |
| Fundos IRF-M                    | 6.528.555,66            | 0,16          | 0,00                    | 0,00          | -6.528.555,66   | <b>-0,16</b>   |
| Fundos IMA-B 5 / IDKA 2         | 167.641.615,09          | 4,09          | 0,00                    | 0,00          | -167.641.615,09 | <b>-4,09</b>   |
| Fundos IMA-B 5+                 | 176.587.919,14          | 4,31          | 0,00                    | 0,00          | -176.587.919,14 | <b>-4,31</b>   |
| Fundos IMA-B                    | 77.235.488,83           | 1,88          | 0,00                    | 0,00          | -77.235.488,83  | <b>-1,88</b>   |
| Fundos IMA-GERAL                | 20.691.054,82           | 0,50          | 0,00                    | 0,00          | -20.691.054,82  | <b>-0,50</b>   |
| Fundos de Ações                 | 229.814.046,24          | 5,60          | 0,00                    | 0,00          | -229.814.046,24 | <b>-5,60</b>   |
| Fundos Estruturados             | 95.002.058,94           | 2,32          | 95.002.058,94           | 2,32          | 0,00            | <b>-0,00</b>   |
| Fundos Exterior                 | 109.041.840,41          | 2,66          | 0,00                    | 0,00          | -109.041.840,41 | <b>-2,66</b>   |
| Fundos Carência / Vértices / LF | 317.820.095,53          | 7,75          | 317.820.095,53          | 7,75          | 0,00            | <b>-0,00</b>   |
| NTN-B 15/05/2025                | 0,00                    | 0,00          | 0,00                    | 0,00          | 0,00            | <b>0,00</b>    |
| NTN-B 15/08/2026                | 0,00                    | 0,00          | 264.299.215,13          | 6,44          | 264.299.215,13  | <b>6,44</b>    |
| NTN-B 15/05/2027                | 0,00                    | 0,00          | 0,00                    | 0,00          | 0,00            | <b>0,00</b>    |
| NTN-B 15/08/2028                | 74.078.303,19           | 1,81          | 125.169.973,25          | 3,05          | 51.091.670,06   | <b>1,25</b>    |
| NTN-B 15/08/2029                | 0,00                    | 0,00          | 0,00                    | 0,00          | 0,00            | <b>0,00</b>    |
| NTN-B 15/08/2030                | 231.455.201,88          | 5,64          | 276.044.311,67          | 6,73          | 44.589.109,79   | <b>1,09</b>    |
| NTN-B 15/08/2032                | 50.138.601,84           | 1,22          | 50.138.601,84           | 1,22          | 0,00            | <b>0,00</b>    |
| NTN-B 15/05/2033                | 0,00                    | 0,00          | 0,00                    | 0,00          | 0,00            | <b>0,00</b>    |
| NTN-B 15/05/2035                | 281.101.135,91          | 6,85          | 332.192.805,97          | 8,10          | 51.091.670,06   | <b>1,25</b>    |
| NTN-B 15/08/2040                | 467.278.372,47          | 11,39         | 533.233.124,13          | 13,00         | 65.954.751,66   | <b>1,61</b>    |
| NTN-B 15/05/2045                | 469.491.217,73          | 11,45         | 533.588.075,76          | 13,01         | 64.096.858,03   | <b>1,56</b>    |
| NTN-B 15/08/2050                | 291.514.406,40          | 7,11          | 363.042.771,52          | 8,85          | 71.528.365,12   | <b>1,74</b>    |
| NTN-B 15/05/2055                | 111.375.891,83          | 2,72          | 111.375.891,83          | 2,72          | 0,00            | <b>0,00</b>    |
| NTN-B 15/08/2060                | 0,00                    | 0,00          | 74.315.205,56           | 1,81          | 74.315.205,56   | <b>1,81</b>    |
| <b>Total</b>                    | <b>4.101.629.460,36</b> | <b>100,00</b> | <b>4.101.629.460,36</b> | <b>100,00</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>       |

#### DISCLAIMER

Este Estudo de ALM foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo do RPPS cliente da SMI, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria. As informações contidas neste Estudo de ALM são consideradas confiáveis na data na qual foi apresentado. Entretanto, as opiniões contidas neste são baseadas em avaliações e estimativas e são, portanto, sujeitas a mudança. Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.

SMI Consultoria de Investimentos | Estudo de ALM

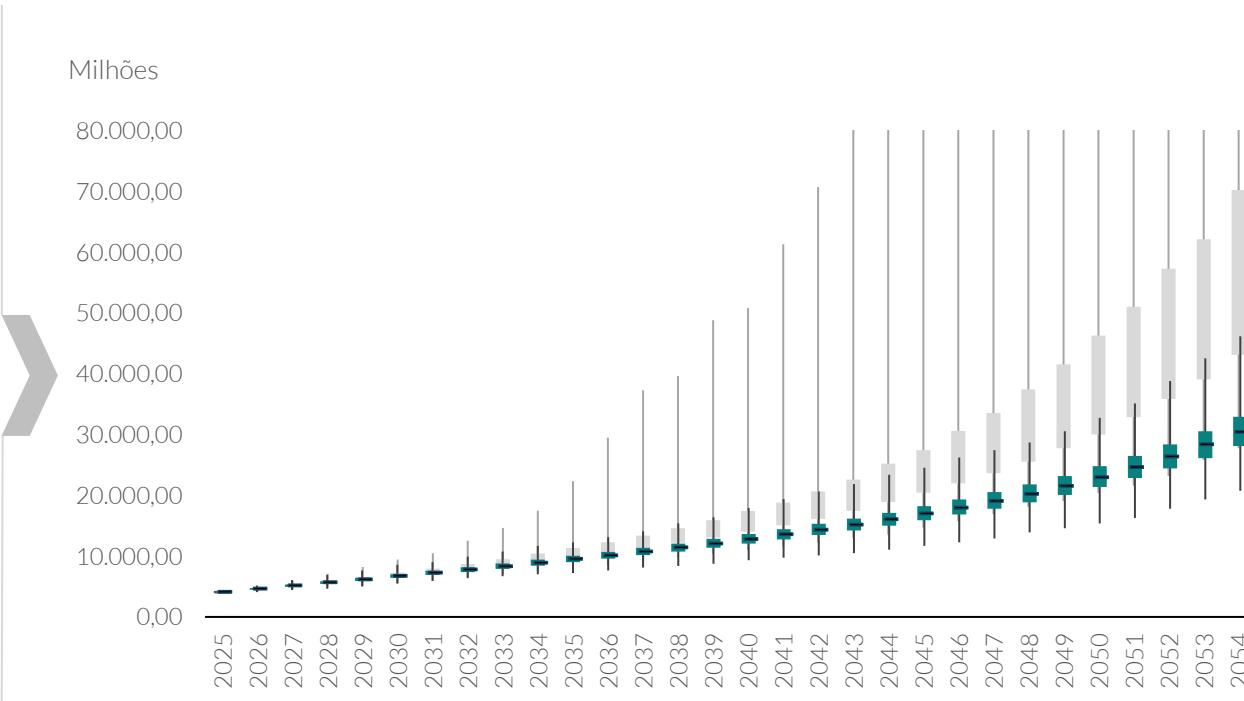
## Análise Estocástica - Patrimônio Líquido

Complementarmente, são realizadas projeções estocásticas da trajetória do patrimônio através do método de Monte Carlo, possibilitando a observação da dispersão dos resultados em torno da média apurada como taxa de convergência. Dado que o algoritmo considera quinhentas probabilidades para cada ano de projeção, apresentamos os resultados a partir do modelo de Boxplot, adequado para o grande volume de dados.

### 1. Evolução do Patrimônio do RPPS

Os dados abaixo demonstram a evolução do patrimônio considerando **o crescimento dos ativos e pagamento do passivo**. O Boxplot na **cor verde** apresenta a projeção gráfica da carteira sugerida e na **cor cinza** a projeção da carteira atual do plano.

| Mediana           | 2025              | 2026              | 2027              | 2028              | 2029              |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Carteira Atual    | 4.624.612.721,54  | 5.181.844.639,89  | 5.740.090.459,27  | 6.319.107.235,44  | 6.319.107.235,44  |
| Carteira Sugerida | 4.101.629.460,36  | 4.602.935.827,35  | 5.121.323.154,51  | 5.631.466.788,44  | 6.144.131.538,57  |
| Mediana           | 2030              | 2031              | 2032              | 2033              | 2034              |
| Carteira Atual    | 6.945.954.582,81  | 7.571.450.276,06  | 8.254.957.357,78  | 8.950.635.558,94  | 9.689.458.471,74  |
| Carteira Sugerida | 6.687.250.599,33  | 7.225.018.347,72  | 7.767.264.319,35  | 8.302.344.348,73  | 8.887.171.116,81  |
| Mediana           | 2035              | 2036              | 2037              | 2038              | 2039              |
| Carteira Atual    | 10.480.821.342,85 | 11.331.440.827,23 | 12.230.795.753,95 | 13.187.636.592,96 | 14.292.136.315,93 |
| Carteira Sugerida | 9.481.600.070,10  | 10.104.815.210,65 | 10.736.361.772,28 | 11.383.734.443,36 | 12.036.226.452,71 |
| Mediana           | 2040              | 2041              | 2042              | 2043              | 2044              |
| Carteira Atual    | 15.378.053.029,75 | 16.688.573.980,40 | 18.036.575.833,98 | 19.556.607.528,44 | 21.073.141.282,51 |
| Carteira Sugerida | 12.769.095.083,11 | 13.543.193.030,22 | 14.316.368.430,49 | 15.117.201.970,49 | 16.027.226.136,44 |
| Mediana           | 2045              | 2046              | 2047              | 2048              | 2049              |
| Carteira Atual    | 22.938.342.701,42 | 24.862.874.066,99 | 26.907.071.917,86 | 29.203.942.555,72 | 32.203.005.403,12 |
| Carteira Sugerida | 16.963.037.661,96 | 17.944.708.745,74 | 19.035.239.401,24 | 20.220.996.843,40 | 21.498.761.256,65 |
| Mediana           | 2050              | 2051              | 2052              | 2053              | 2054              |
| Carteira Atual    | 35.337.454.865,92 | 38.963.294.109,32 | 42.693.492.655,39 | 46.823.489.648,01 | 51.087.312.559,45 |
| Carteira Sugerida | 22.945.914.509,02 | 24.600.157.691,09 | 26.374.085.042,53 | 28.390.645.906,77 | 30.444.079.549,13 |



#### DISCLAIMER

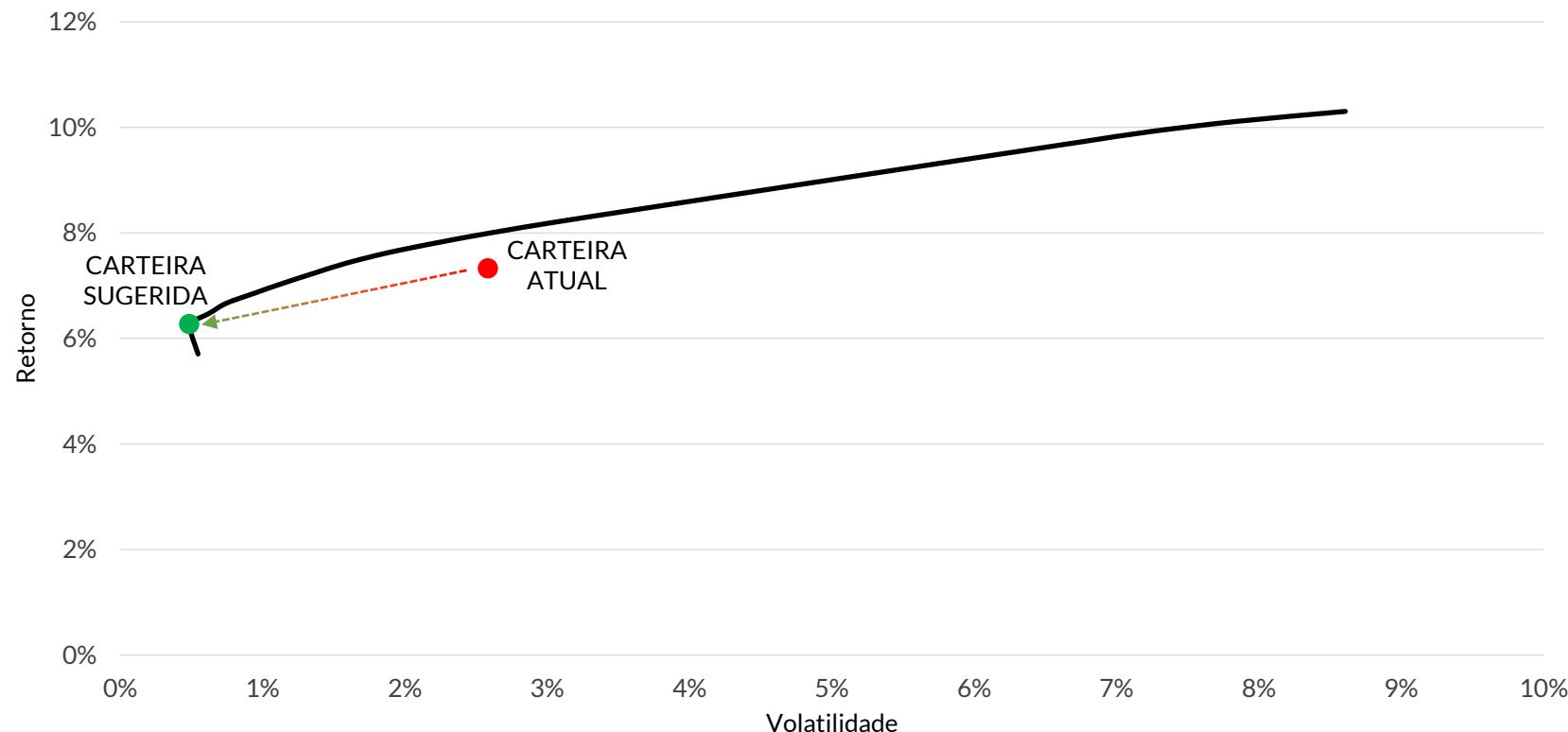
Este Estudo de ALM foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo do RPPS cliente da SMI, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria. As informações contidas neste Estudo de ALM são consideradas confiáveis na data na qual foi apresentado. Entretanto, as opiniões contidas neste são baseadas em avaliações e estimativas e são, portanto, sujeitas a mudança. Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.

SMI Consultoria de Investimentos | Estudo de ALM

## Conclusão - Comparativo de Carteiras

No gráfico, é possível observar as **combinações de ativos que compõem a Fronteira Eficiente**, em que os pontos na curva representam as melhores relações de risco-retorno. O **ponto vermelho** representa expectativa da posição atual da carteira do IPREVILLE, enquanto o **ponto verde** representa a posição da carteira sugerida encontrada a partir do ALM, com expectativa de obtenção da meta atuarial com a menor volatilidade possível.

### 1. Combinações da Fronteira Eficiente



### DISCLAIMER

Este Estudo de ALM foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo do RPPS cliente da SMI, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria. As informações contidas neste Estudo de ALM são consideradas confiáveis na data na qual foi apresentado. Entretanto, as opiniões contidas neste são baseadas em avaliações e estimativas e são, portanto, sujeitas a mudança. Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.

# Anexo I - Cenário Econômico

---

## DISCLAIMER

Este Estudo de ALM foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo do RPPS cliente da SMI, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria. As informações contidas neste Estudo de ALM são consideradas confiáveis na data na qual foi apresentado. Entretanto, as opiniões contidas neste são baseadas em avaliações e estimativas e são, portanto, sujeitas a mudança. Para demais informações, por favor, [ligue para \(48\) 3027 5200](tel:(48)30275200).

## Cenário Econômico

Segundo Semestre de 2024

1. O início do segundo semestre de 2024 trouxe maior volatilidade após o fortalecimento de um cenário em que os Estados Unidos estariam em processo de recessão. Além disso, o desmonte do processo de carry trade envolvendo uma política monetária mais contracionista do Banco Central do Japão provocou maior incerteza sobre o valor do dólar nos meses subsequentes. A questão japonesa foi resolvida após o anúncio de interrupção da elevação dos juros.
2. Os dados econômicos dos Estados Unidos apresentam sinais divergentes com um recuo do setor industrial, mas uma robustez no setor de serviços e de varejo. Adicionalmente, um dado pontual do mercado de trabalho promoveu maior aversão ao risco, conforme o resultado muito abaixo do esperado. O cenário base ainda reflete a situação de pouso suave da economia, mas os riscos de recessão aumentaram.
3. Após a constatação da situação econômica até o momento, observa-se a continuidade do processo de desinflação. A leitura traz a confiança almejada pelos membros do Federal Reserve de que há espaço para iniciar o corte de juros. Ademais, o esclarecimento de que o Fed não deseja que o mercado de trabalho desacelere mais é um dos fatores que fortalece a possibilidade de flexibilização da política monetária.
4. Ao avaliar o campo fiscal dos Estados Unidos, Joe Biden desistiu da candidatura e a atual vice-presidente, Kamala Harris, é a candidata escolhida para manter os democratas no poder. A mudança da corrida eleitoral trouxe mais incertezas, pois Harris vem conquistando apoio popular, algo que Biden perdia devido a deterioração da saúde. As políticas fiscais apresentadas por Harris e Trump trazem medidas radicais que podem impactar nos ativos de risco mundiais.
5. Na Zona do Euro, o último dado de inflação interrompeu o movimento de desaceleração, ainda com os preços pressionados no setor de serviços. Apesar de um crescimento marginal da economia, identifica-se a continuidade da fragilidade, principalmente no setor industrial, devido a perda de competitividade e maiores custos de energia.
6. Desse modo, o Banco Central Europeu está em um impasse. A decisão monetária direcionará para a flexibilização monetária devido ao enfraquecimento da economia ou manterá os juros contracionistas, caso a inflação não direcione para a meta.
7. Além disso, a continuidade da guerra ucraniana é mais um argumento para adotar uma medida prudente na relação de risco e retorno dos investimentos, uma vez que não se observa uma conjuntura econômica saudável.
8. Sobre a China, o índice de preços é positivo, mas muito aquém do necessário. Em consequência, percebe-se que a falta de reação da demanda é uma dificuldade que prejudica melhores expectativas para a economia. A falta de confiança do consumidor pode estar associada à crise imobiliária, setor que representa parte da poupança chinesa.
9. O governo é o principal agente de estímulos para fomentar uma recuperação do país. No entanto, uma nova estratégia foi fomentar o setor industrial que ganha espaço no mercado com maiores exportações. Nesse sentido, o crescimento da China estaria associado aos demais países comprando produtos e não uma recuperação interna. Por esta razão, o mercado aguarda anúncios de medidas que sejam eficientes, a fim de melhorar as perspectivas da economia.

### DISCLAIMER

Este Estudo de ALM foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo do RPPS cliente da SMI, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria. As informações contidas neste Estudo de ALM são consideradas confiáveis na data na qual foi apresentado. Entretanto, as opiniões contidas neste são baseadas em avaliações e estimativas e são, portanto, sujeitas a mudança. Para demais informações, por favor, **ligue para (48) 3027 5200**.

SMI Consultoria de Investimentos | Estudo de ALM

## Cenário Econômico

Segundo Semestre de 2024

10. No Brasil, o campo fiscal evidenciou a falta de austeridade política. A consequência das medidas equivocadas foi a revisão do déficit do governo de R\$14,5 bilhões para R\$ 32,6 bilhões. Pelo fato de o limite de meta do arcabouço fiscal ter um déficit máximo de R\$ 28,8 bilhões, foi necessário o anúncio de contingenciamento de gastos. O anúncio trabalha com o orçamento no limite, capaz de cumprir o arcabouço fiscal este ano, mas com muitas incertezas para 2025.
11. Do lado monetário, os desafios da deterioração das expectativas da inflação e a desancoragem da inflação dividiram a perspectiva de mercado. Apesar de o cenário base adotar uma Selic em 10,50% capaz de reancorar os preços, parte do mercado projeta a necessidade de elevação dos juros. O contexto econômico envolve riscos fiscais, cambiais, além de uma economia aquecida.
12. Sobre dados econômicos brasileiros, o desempenho da atividade econômica cresce de forma surpreendente. As novas projeções do Produto Interno Bruto (PIB) apontam para um crescimento próximo de 2,5%, destacando os setores de varejo e serviços. Ademais, indústria detém números positivos diante da retomada da produção do Rio Grande do Sul. Devido às políticas de curto prazo, não se observa a sustentabilidade do crescimento no longo prazo, pois acarretam revisões nas expectativas de inflação e, consequentemente, perspectiva de juros altos por mais tempo.

13. De forma geral, o início do segundo semestre de 2024 apresenta mais desafios no que se refere à melhor alocação dos investimentos. A menor possibilidade de redução dos juros e a preocupação com a âncora fiscal proporciona mais aversão ao risco. No entanto, a proximidade da queda de juros dos Estados Unidos permite que recursos estrangeiros ingressem no mercado brasileiro, beneficiando tanto renda fixa quanto renda variável. Nesse sentido, indicadores externos estão apresentando maior influência sobre os ativos de risco. É relevante mencionar que a perspectiva de juros altos por mais tempo vem causando novamente a inversão da curva de juros, isto é, a parte mais curta aumentando e a longo caindo. Abaixo, encontra-se a tabela da mediana das expectativas de mercado.

| Ano         | 2025  | 2026  | 2027  | 2028  |
|-------------|-------|-------|-------|-------|
| IPCA (%)    | 5,68  | 4,40  | 4,00  | 3,75  |
| Selic (%)   | 15,00 | 12,50 | 10,50 | 10,00 |
| PIB (%)     | 2,01  | 1,70  | 2,00  | 2,00  |
| DÓLAR (R\$) | 5,99  | 6,00  | 5,90  | 5,99  |

Fonte: Boletim Focus - Medianas das Expectativas de Mercado – 10/03/2025

### DISCLAIMER

Este Estudo de ALM foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo do RPPS cliente da SMI, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria. As informações contidas neste Estudo de ALM são consideradas confiáveis na data na qual foi apresentado. Entretanto, as opiniões contidas neste são baseadas em avaliações e estimativas e são, portanto, sujeitas a mudança. Para demais informações, por favor, **ligue para (48) 3027 5200**.

# Anexo II - Conceitos dos Possíveis Índices para Alocação dos Recursos

---

## DISCLAIMER

Este Estudo de ALM foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo do RPPS cliente da SMI, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria. As informações contidas neste Estudo de ALM são consideradas confiáveis na data na qual foi apresentado. Entretanto, as opiniões contidas neste são baseadas em avaliações e estimativas e são, portanto, sujeitas a mudança. Para demais informações, por favor, [ligue para \(48\) 3027 5200](#).

SMI Consultoria de Investimentos | Estudo de ALM

## Índices para Alocação dos Recursos

| Índices                                | Conceito   |
|--|--|
| IRF-M 1                                | Índice de Renda Fixa do Mercado, composto por títulos públicos prefixados com vencimento inferior a um ano.  |
| IRF-M 1+                               | Índice de Renda Fixa do Mercado, composto por títulos públicos prefixados com vencimento superior a um ano.  |
| IRF-M                                  | Índice de Renda Fixa do Mercado, composto por títulos públicos prefixados.   |
| IMA-B 5                                | Índice de Mercado ANBIMA das Notas do Tesouro Nacional atrelados ao IPCA composto pelos títulos com vencimento inferior a cinco anos.  |
| IMA-B 5+                               | Índice de Mercado ANBIMA das Notas do Tesouro Nacional atrelados ao IPCA composto pelos títulos com vencimento superior a cinco anos.  |
| IMA-B                                  | Índice de Mercado ANBIMA das Notas do Tesouro Nacional atrelados ao IPCA, que retrata a variação do mercado das NTN-B.   |
| IMA GERAL                              | O IMA Geral representa a média ponderada dos subíndices do IMA pré e pós fixados.  |
| FUNDOS CARÊNCIA / VÉRTICES / LF (IPCA) | Fundos de investimentos de renda fixa com carteira composta somente com títulos públicos ou Títulos Privados, carregados até o vencimento, indexados a uma taxa de juros + IPCA (MaM).   |
| IBOV                                   | Índice Bovespa é o mais importante indicador do desempenho médio das cotações do mercado de ações brasileiro, pois retrata o comportamento dos principais papéis negociados na Bolsa.  |
| MSCI                                   | Índice de mercado de ações com valor de mercado de empresas em todo o mundo, usado como uma referência comum para fundos de ações 'mundiais' ou 'globais' destinados a representar uma ampla seção transversal dos mercados globais. |
| IFIX                                   | Indicador do desempenho médio das cotações dos fundos imobiliários negociados nos mercados de bolsa e de balcão organizado da B3.  |

### DISCLAIMER

Este Estudo de ALM foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo do RPPS cliente da SMI, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria. As informações contidas neste Estudo de ALM são consideradas confiáveis na data na qual foi apresentado. Entretanto, as opiniões contidas neste são baseadas em avaliações e estimativas e são, portanto, sujeitas a mudança. Para demais informações, por favor, [ligue para \(48\) 3027 5200](#).

# Anexo III – Avaliação Atuarial

---

## DISCLAIMER

Este Estudo de ALM foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo do RPPS cliente da SMI, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria. As informações contidas neste Estudo de ALM são consideradas confiáveis na data na qual foi apresentado. Entretanto, as opiniões contidas neste são baseadas em avaliações e estimativas e são, portanto, sujeitas a mudança. Para demais informações, por favor, [ligue para \(48\) 3027 5200](#).



## RESUMO DA AVALIAÇÃO ATUARIAL

Este resumo da avaliação atuarial foi desenvolvido para apresentar os custos para manutenção do IPREVILLE - Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Joinville, em consonância os métodos e hipóteses atuariais descritos a seguir e com base em dados cadastrais da folha de novembro/2024 e saldos financeiros posicionados em 31/12/2024.

Tabela 1. Servidores Ativos e Beneficiários (Aposentados e Pensionistas):

| Item                       | Ativos        | Beneficiários | Total         |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Plano Previdenciário       | 9.766         | 5.156         | 14.922        |
| Remuneração Média (em R\$) | 6.619,72      | 6.490,56      | 6.575,09      |
| Folha Mensal (em R\$)      | 64.648.148,96 | 33.465.337,91 | 98.113.486,87 |

Tabela 2. Plano de Custeio Normal:

| Plano de Custeio em Vigor                                | (%)         |
|--|-------------|
| Prefeitura – Folha de Remuneração de Todos os Ativos     | 22,00% (*)  |
| Prefeitura – Folha da Remuneração dos Ativos da Educação | 28,00% (*)  |
| Servidores Ativos  | 14,00% (*)  |
| Aposentados Acima do Limite de Isenção                   | 14,00% (**) |
| Pensionistas Acima do Limite de Isenção                  | 14,00% (**) |

(\*) para apuração do resultado atuarial consideramos que 2,00% deverão ser destinados ao custeio administrativo.

(\*\*) sobre a parcela do provento de aposentadoria excedente ao teto do RGPS (R\$ 7.786,02 em dezembro/2024).

Tabela 3. Saldo dos Investimentos e Parcelamentos:

| Saldo dos Fundos                                      | Valores (em R\$)                              |
|---|---|
| Saldo dos Investimentos do RPPS                       | 4.027.336.404,09                              |
| Saldo Bancário  | 26.761.581,49                                 |
| Saldo das Aplicações Financeiras Liquidez Imediata    | 332.969.527,18                                |
| Saldo das Aplicações Financeiras Renda Fixa           | 859.101.161,39                                |
| Saldo das Aplicações Financeiras Renda Variável       | 615.254.493,73                                |
| Títulos Públicos                                      | 2.162.352.640,30                              |
| Imóveis   | 30.897.000,00                                 |
| Parcelamentos em Vigor                                | 6% ao ano (Contratada) 5,17% ao ano (Oficial) |
| Saldo dos Parcelamentos de Débitos                    | 68.100.540,89 69.354.785,54                   |
| TAP 00023/2020  | 1.225.542,66 1.235.214,62                     |
| TAP 00112/2021  | 22.142.618,29 22.330.915,82                   |
| TAP 00119/2021  | 16.874.584,22 17.018.083,17                   |
| TAP 00130/2021  | 8.846.802,64 8.922.034,53                     |
| Venda Sede IPREVILLE                                  | 3.814.098,84 3.976.141,32                     |
| Venda Usina Asfalto                                   | 10.600.427,85 11.071.616,78                   |
| Venda Garagem   | 4.596.466,39 4.800.779,28                     |
| Saldo dos Parcelamentos de Insuficiência Atuarial     | Taxa 5,17% ao ano (Oficial)                   |
| Lei 6.883/2010 - Insuficiência Atuarial da Câmara     | 14.324.901,01                                 |
| Lei 9.278/2022 - Dação IRRF Inativos                  | 1.634.388.598,74                              |
| Alterada pela Lei 9.510/2023                          |   |
| Lei 9.280/2022 - Insuficiência Atuarial da Prefeitura | 241.399.454,32                                |





Tabela 4. Resumo das Opções de Métodos e Hipóteses:

| Item   | Método/Hipótese Adotada                        |
|--|--|
| Régimes Financeiros                                    | Capitalização para todos os benefícios         |
| Método de Financiamento                                | Crédito Unitário Projetado (PUC)               |
| Taxa de Crescimento Real de Remunerações               | 2,60% ao ano (Novo Estudo – Pró-Gestão)        |
| Taxa de Crescimento Real de Proventos de Beneficiários | Não adotado                                    |
| Composição Familiar                                    | Método Hx - Experiência IPREVILLE              |
| Taxa de Juros e Desconto Atuarial                      | 5,17% ao ano (Duração do Passivo 2023)         |
| Tábuas de Mortalidade Geral e de Inválidos             | IBGE-2022 – Separada por Sexo                  |
| Tábuas de Entrada em Inválidez                         | Alvaro Vindas                                  |
| Diferimento dos Benefícios à Conceder                  | 333 dias em média – Experiência IPREVILLE      |
| Fator de Capacidade de Remunerações e Benefícios       | 98,22% (inflação anual futura de 4,00% ao ano) |
| Reposição de Servidores (Gerações Futuras)             | Não adotado                                    |

Tabela 5. Valor Atual dos Benefícios Futuros:

| BENEFÍCIOS   | Custo Geração Atual<br>(R\$) | Custo Total<br>(% da Folha) | Custo Normal<br>(% da Folha) |
|--|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| 1. Aposentadorias Voluntárias                          | 2.185.990.091,95             | 24,48%                      |                              |
| 2. Aposentadorias por Inválidez                        | 307.607.541,09               | 3,45%                       |                              |
| 3. Aposentadorias do Professor                         | 1.838.359.403,08             | 20,59%                      |                              |
| 4. Reversão em Pensão                                  | 198.000.555,58               | 2,22%                       |                              |
| 5. Pensão por Morte                                    | 361.254.946,03               | 4,05%                       |                              |
| <b>6. Benefícios Concedidos (1+..+5)</b>               | <b>4.891.212.537,73</b>      | <b>54,79%</b>               |                              |
| 7. Aposentadorias por Idade e Tempo                    | 2.591.044.008,47             | 29,02%                      | 9,40%                        |
| 8. Aposentadoria do Professor                          | 1.734.172.642,86             | 19,42%                      | 4,98%                        |
| 9. Aposentadoria por Idade                             | 75.584.360,02                | 0,85%                       | 0,11%                        |
| 10. Reversão em Pensão                                 | 214.985.536,32               | 2,41%                       | 0,73%                        |
| 11. Pensão por Morte de Ativo                          | 300.226.423,72               | 3,36%                       | 1,76%                        |
| 12. Pensão por Morte de Inválido                       | 13.720.151,95                | 0,15%                       | 0,08%                        |
| 13. Aposentadoria por Inválidez                        | 265.948.958,24               | 2,98%                       | 1,54%                        |
| <b>14. Benefícios a Conceder (7+..+13)</b>             | <b>5.195.682.081,58</b>      | <b>58,19%</b>               | <b>18,60%</b>                |
| <b>15. Custo Total – VABF (6+14)</b>                   | <b>10.086.894.619,31</b>     | <b>112,98%</b>              |                              |
| 16) Valor Atual da Folha Futura dos Professores Ativos | 2.347.974.011,41             |                             |                              |
| 17) Valor Atual da Folha Futura dos Demais Ativos      | 6.580.591.605,09             |                             |                              |
| <b>18) Valor Atual da Folha Futura - Total (16+17)</b> | <b>8.928.565.616,50</b>      |                             |                              |

Tabela 6. Balanço Atuarial:

| Item   | Valores (R\$)            | (% Folha)      |
|--|--------------------------|----------------|
| <b>1.Custo Total - VABF</b>  | <b>10.086.894.619,31</b> | <b>112,98%</b> |
| 2. Compensação Previdenciária BC (-)   | 220.593.684,48           | 2,47%          |
| 3. Compensação Previdenciária BAC (-)  | 488.913.683,88           | 5,48%          |
| 4. Contribuição dos Atuais Inativos (-)  | 124.698.691,34           | 1,40%          |
| 5. Contribuição dos Futuros Inativos (-)   | 114.478.790,95           | 1,28%          |
| 6. Contribuição dos Servidores Ativos (-)  | 1.249.999.184,34         | 14,00%         |
| 7. Contribuição do Ente s/Demais Ativos (-) (20,00%) (*)                           | 1.316.118.321,68         | 14,74%         |
| 8. Contribuição do Ente s/Professores Ativos (-) (26,00%) (**)                     | 610.473.244,11           | 6,84%          |
| 9. Saldo dos Parcelamentos (-)   | 69.354.785,54            | 0,78%          |
| 10. Saldo dos Investimentos (-)  | 4.027.336.404,09         | 45,11%         |
| 11. Aporte de Bens, Direitos e Outros Ativos - Lei 9.278/2022 - Lei 9.510/2023 (-) | 1.634.388.598,74         | 18,31%         |
| <b>12. Déficit/Superávit Base (2+..+11) - (1)</b>                                  | <b>230.539.230,17</b>    | <b>2,58%</b>   |
| 13. Insuficiência Prefeitura - Lei 9.280/2022 (-)                                  | 241.399.454,32           | 2,70%          |
| 14. Insuficiência da Câmara - Lei 6.883/2010 (-)                                   | 14.324.901,01            | 0,16%          |
| <b>15. Déficit/Superávit Oficial (12+13+14)</b>                                    | <b>25.185.125,16</b>     | <b>0,28%</b>   |

(\*) Referente à alíquota patronal de 20% sobre a folha dos demais servidores (deduzimos 2% destinado ao custeio administrativo)

(\*\*) Referente à alíquota patronal de 26% sobre a folha dos professores (deduzimos 2% destinado ao custeio administrativo)



Tabela 7. Comparativo de Resultados:

| Item  | Dezembro/2023         | Dezembro/2024         | Variação                       |
|---|-----------------------|-----------------------|--------------------------------|
| Quantidade de Servidores Ativos                 | 9.218                 | 9.766                 | +548 +5,94%                    |
| Remuneração Média (em R\$)                      | 6.261,65              | 6.619,72              | +358,07 +5,72%                 |
| Quantidade de Beneficiários                     | 4.931                 | 5.156                 | +225 +4,56%                    |
| Provento Médio (em R\$)                         | 6.231,31              | 6.490,56              | +259,26 +4,16%                 |
| Total de Segurados                              | 14.149                | 14.922                | +773 +5,46%                    |
| Proporção Ativos/Beneficiários                  | 1,87                  | 1,89                  | +0,02 +1,32%                   |
| Folha Mensal de Ativos (em R\$)                 | 57.719.850,30         | 64.648.148,96         | +6.928.298,66 +12,00%          |
| Folha Mensal de Benefícios (em R\$)             | 30.726.572,86         | 33.465.337,91         | +2.738.765,05 +8,91%           |
| Folha Benefícios/Folha Ativos (%)               | 53,23%                | 51,77%                | -1,47% -2,76%                  |
| VABF - Benefícios Concedidos (em R\$)           | 4.651.384.220,63      | 4.891.212.537,73      | +239.828.317,10 +5,16%         |
| VABF - Benefícios a Conceder (em R\$)           | 4.818.460.767,45      | 5.195.682.081,58      | +377.221.314,13 +7,83%         |
| VABF - Custo Total (R\$ milhões)                | 9.469.844.988,08      | 10.086.894.619,31     | +617.049.631,23 +6,52%         |
| FSF - Folha Salarial Futura (em R\$)            | 7.901.088.632,77      | 8.928.565.616,50      | +1.027.476.983,73 +13,00%      |
| Custo VABF (em % da FSF)                        | 119,85%               | 112,97%               | -6,88% -5,74%                  |
| Aportes IRRF - Leis 9.278/2022 e 9.510/2023 (-) | 1.611.320.629,36      | 1.634.388.598,74      | +23.067.969,38 +1,43%          |
| Saldo de Parcelamentos                          | 106.014.990,24        | 69.354.785,54         | -36.660.204,70 -34,58%         |
| Saldo dos Investimentos (em R\$)                | 3.739.552.569,62      | 4.027.336.404,09      | +287.783.834,47 +7,70%         |
| Saldo Total (em R\$)                            | 5.472.455.861,38      | 5.731.079.788,36      | +258.623.926,98 +4,73%         |
| Direitos de Contribuição Normal (em R\$)        | 3.042.091.982,79      | 3.415.768.232,42      | +373.676.249,63 +12,28%        |
| Compensação Financeira (em R\$)                 | 729.259.520,04        | 709.507.368,36        | -19.752.151,68 -2,71%          |
| <b>Déficit/Superávit Base (em R\$)</b>          | <b>226.037.623,87</b> | <b>230.539.230,17</b> | <b>-4.501.606,30</b> +1,99%    |
| <b>Déficit/Superávit Base (% FSF)</b>           | <b>2,86%</b>          | <b>2,58%</b>          | <b>+0,28%</b> +9,75%           |
| Aportes Insuficiência da Câmara                 | 15.567.672,16         | 14.324.901,01         | -1.242.771,15 -7,98%           |
| Saldo do Plano de Equacionamento (em R\$)       | 231.328.772,19        | 241.399.454,32        | +10.070.682,13 +4,35%          |
| <b>Déficit/Superávit Oficial (em R\$)</b>       | <b>5.291.148,32</b>   | <b>25.185.125,16</b>  | <b>+19.893.976,84</b> +375,99% |
| <b>Déficit/Superávit Oficial (% FSF)</b>        | <b>0,07%</b>          | <b>0,28%</b>          | <b>+0,22%</b> +321,21%         |

A diferença nos custos e nos resultados é decorrente de uma série de fatores combinados:

- ✓ Atualização da tábua de mortalidade geral IBGE-2021 para IBGE-2023;
- ✓ Alteração da taxa de juros e desconto atuarial de 5,09% para 5,17% ao ano;
- ✓ Boa evolução do saldo dos investimentos;
- ✓ Admissão de 978 novos servidores ativos;
- ✓ Aumento das médias de remunerações e proventos.

Tabela 8. Provisões Matemáticas a Contabilizar – PCASP 2023:

| Conta           | Plano de Contas - PCASP 2023  | Ano-Base: 2025 Data-Base: 31/12/2024 |
|-----------------|---|--------------------------------------|
| 1.2.1.12.08.00  | CRÉDITOS PARA AMORTIZAÇÃO DE DEFÍCIT ATUARIAL - FUNDO EM CAPITALIZAÇÃO - INTRA OFSS   | 1.890.112.954,07                     |
| 1.2.1.12.08.01  | VALOR ATUAL DOS APORTES PARA COBERTURA DO DEFÍCIT ATUARIAL                            | 255.724.355,33                       |
| 1.2.1.12.08.02  | VALOR ATUAL DA CONTRIBUIÇÃO PATRÓNIAL SUPLEMENTAR PARA COBERTURA DO DEFÍCIT ATUARIAL  | 0,00                                 |
| 1.2.1.12.08.03  | VALOR ATUAL DOS RECURSOS VINCULADOS POR LEI PARA COBERTURA DO DEFÍCIT ATUARIAL        | 1.634.388.598,74                     |
| 1.2.1.12.08.99  | OUTROS CRÉDITOS DO RPPS PARA AMORTIZAR DEFÍCIT ATUARIAL                               | 0,00                                 |
| 2.2.7.2.1.00.00 | PROVISÕES MATEMÁTICAS PREVIDENCIÁRIAS A LONGO PRAZO - CONSOLIDAÇÃO                    | 5.061.619.020,66                     |
| 2.2.7.2.1.03.00 | FUNDO EM CAPITALIZAÇÃO - PROVISÕES DE BENEFÍCIOS CONCEDIDOS                           | 4.545.920.161,91                     |
| 2.2.7.2.1.03.01 | APOSENTADORIAS/PENSOES/OUTROS BENEFÍCIOS CONCEDIDOS DO FUNDO EM CAPITALIZAÇÃO DO RPPS | 4.891.212.537,73                     |
| 2.2.7.2.1.03.03 | (-) CONTRIBUIÇÕES DO APÓSSENTADO PARA O FUNDO EM CAPITALIZAÇÃO DO RPPS                | 120.028.532,71                       |
| 2.2.7.2.1.03.04 | (-) CONTRIBUIÇÕES DO PENSIONISTA PARA O FUNDO EM CAPITALIZAÇÃO DO RPPS                | 4.670.158,63                         |
| 2.2.7.2.1.03.05 | (-) COMPENSAÇÃO PREVIDENCIÁRIA DO FUNDO EM CAPITALIZAÇÃO DO RPPS                      | 220.593.684,48                       |
| 2.2.7.2.1.03.99 | (-) OUTRAS DEDUÇÕES   | 0,00                                 |
| 2.2.7.2.1.04.00 | FUNDO EM CAPITALIZAÇÃO - PROVISÕES DE BENEFÍCIOS A CONCEDER                           | 1.415.698.858,75                     |
| 2.2.7.2.1.04.01 | APOSENTADORIAS/PENSOES/OUTROS BENEFÍCIOS A CONCEDER DO FUNDO EM CAPITALIZAÇÃO DO RPPS | 5.195.682.081,58                     |
| 2.2.7.2.1.04.02 | (-) CONTRIBUIÇÕES DO ENTE PARA O FUNDO EM CAPITALIZAÇÃO DO RPPS                       | 1.926.591.565,79                     |
| 2.2.7.2.1.04.03 | (-) CONTRIBUIÇÕES DO ATIVO PARA O FUNDO EM CAPITALIZAÇÃO DO RPPS                      | 1.364.477.975,29                     |
| 2.2.7.2.1.04.04 | (-) COMPENSAÇÃO PREVIDENCIÁRIA DO FUNDO EM CAPITALIZAÇÃO DO RPPS                      | 488.913.681,75                       |
| 2.2.7.2.1.04.99 | (-) OUTRAS DEDUÇÕES   | 0,00                                 |
| 2.3.6.2.1.01.00 | RESERVAS ATUARIAIS - FUNDO EM CAPITALIZAÇÃO   | 25.185.123,03                        |
| 2.3.6.2.1.01.01 | RESERVA ATUARIAL PARA CONTINGÊNCIAS   | 25.185.123,03                        |
| 2.3.6.2.1.01.02 | RESERVA ATUARIAL PARA AJUSTES DO FUNDO  | 0,00                                 |



Este resultado atuarial deverá ser objeto de análise e deliberação da Diretoria do IPREVILLE, seus conselhos e a administração municipal no sentido da sua aprovação.

Antes de lançar as Provisões Matemáticas da Tabela 8 no balanço anual e publicar as Projeções Atuariais do Anexo (páginas 5 e 6) é indispensável confirmar a base de dados cadastrais fornecida para esta avaliação atuarial e a posição financeira dos investimentos e parcelamentos do IPREVILLE até a data de 31/12/2024.

Para os efeitos da fiscalização dos resultados, deveremos preencher o DRAA – Demonstrativo de Resultados da Avaliação Atuarial no CAPPREV da Secretaria de Previdência até 31/03/2025

Curitiba, 21 de janeiro de 2025.

  
Luiz Claudio Kogut  
Atuário – MIBA 1.308  
ACTUARIAL – Assessoria e Consultoria Atuarial Ltda





ANEXO. Projeções Atuariais do RREO:

PREFEITURA MUNICIPAL DE JOINVILLE (SC)  
RELATÓRIO RESUMIDO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA  
DEMONSTRATIVO DA PROJEÇÃO ATUARIAL DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL  
DOS SERVIDORES PÚBLICOS ORÇAMENTO DA SEGURIDADE SOCIAL  
2024 a 2099

| ANO  | RECEITAS<br>PREVIDENCIÁRIAS<br>(a) | DESPESAS<br>PREVIDENCIÁRIAS<br>(b) | RESULTADO<br>PREVIDENCIÁRIO<br>(c) = (a-b) | R\$ 1,00<br>SALDO FINANCEIRO DO<br>EXERCÍCIO<br>(d) = (d "anterior" + c) |
|------|------------------------------------|------------------------------------|--|--|
|      |                                    |                                    |  |  |
| 2024 | -                                  | -                                  | -  | 4.027.336.404,09   |
| 2025 | 629.080.065,92                     | 463.181.578,38                     | 165.898.487,54                             | 4.193.234.891,63   |
| 2026 | 598.609.275,26                     | 475.461.569,09                     | 123.147.706,17                             | 4.316.382.597,80   |
| 2027 | 603.736.288,24                     | 493.885.333,28                     | 109.850.954,96                             | 4.426.233.552,76   |
| 2028 | 612.733.514,38                     | 512.031.672,31                     | 100.701.842,07                             | 4.526.935.394,83   |
| 2029 | 620.619.592,82                     | 531.680.414,13                     | 88.930.178,69                              | 4.615.874.573,53   |
| 2030 | 626.165.078,05                     | 556.451.967,57                     | 69.713.110,48                              | 4.685.587.684,01   |
| 2031 | 626.490.165,14                     | 574.588.145,25                     | 51.902.019,89                              | 4.737.489.703,90   |
| 2032 | 629.679.580,41                     | 593.105.851,09                     | 36.573.729,32                              | 4.774.063.433,21   |
| 2033 | 632.287.949,29                     | 608.768.462,01                     | 23.519.487,28                              | 4.797.582.920,49   |
| 2034 | 633.069.728,62                     | 623.466.748,41                     | 9.602.980,21                               | 4.807.185.900,71   |
| 2035 | 628.850.537,70                     | 639.753.289,61                     | (10.902.751,91)                            | 4.796.283.148,79   |
| 2036 | 627.327.990,52                     | 651.559.754,07                     | (24.231.763,55)                            | 4.772.051.385,24   |
| 2037 | 624.300.677,57                     | 664.025.679,65                     | (39.725.002,08)                            | 4.732.326.383,16   |
| 2038 | 621.479.550,50                     | 671.754.078,18                     | (50.274.527,68)                            | 4.682.051.855,47   |
| 2039 | 617.805.594,87                     | 679.283.538,92                     | (61.477.944,05)                            | 4.620.573.911,43   |
| 2040 | 612.631.899,83                     | 685.573.926,35                     | (72.942.026,52)                            | 4.547.631.884,91   |
| 2041 | 608.244.245,40                     | 687.093.525,67                     | (78.849.280,27)                            | 4.468.782.604,64   |
| 2042 | 598.722.252,63                     | 695.471.124,67                     | (96.748.872,04)                            | 4.372.033.732,59   |
| 2043 | 591.048.523,56                     | 697.820.350,66                     | (106.771.827,10)                           | 4.265.261.905,49   |
| 2044 | 583.133.786,90                     | 698.056.012,63                     | (114.922.225,73)                           | 4.150.339.679,76   |
| 2045 | 576.059.350,43                     | 694.759.538,82                     | (118.700.188,39)                           | 4.031.639.491,37   |
| 2046 | 570.911.314,36                     | 687.373.544,23                     | (116.462.229,87)                           | 3.915.177.261,50   |
| 2047 | 567.118.069,55                     | 677.823.865,48                     | (110.705.795,93)                           | 3.804.471.465,57   |
| 2048 | 563.288.961,77                     | 668.675.097,26                     | (105.386.135,49)                           | 3.699.085.330,08   |
| 2049 | 560.466.020,01                     | 658.307.522,99                     | (97.841.502,98)                            | 3.601.243.827,10   |
| 2050 | 556.076.903,41                     | 649.909.969,53                     | (93.833.066,12)                            | 3.507.410.760,98   |
| 2051 | 550.831.488,76                     | 643.900.048,31                     | (93.068.559,55)                            | 3.414.342.201,43   |
| 2052 | 554.072.100,99                     | 625.122.376,40                     | (71.050.275,41)                            | 3.343.291.926,02   |
| 2053 | 560.181.276,49                     | 604.863.358,39                     | (44.682.081,90)                            | 3.298.609.844,12   |
| 2054 | 569.437.319,65                     | 582.976.737,03                     | (13.539.417,38)                            | 3.285.070.426,74   |
| 2055 | 581.301.142,80                     | 561.603.829,80                     | 19.697.731,00                              | 3.304.767.739,75   |
| 2056 | 596.433.136,12                     | 539.922.888,91                     | 56.510.247,21                              | 3.361.277.986,95   |
| 2057 | 616.734.881,63                     | 515.260.898,56                     | 101.473.983,07                             | 3.462.751.970,02   |
| 2058 | 243.056.393,97                     | 489.666.148,96                     | (246.609.754,99)                           | 3.216.142.215,03   |
| 2059 | 224.979.580,17                     | 463.269.526,30                     | (238.289.946,13)                           | 2.977.852.268,90   |
| 2060 | 207.902.967,53                     | 436.191.674,97                     | (228.288.707,44)                           | 2.749.563.561,46   |
| 2061 | 191.576.799,60                     | 409.334.338,80                     | (217.757.539,20)                           | 2.531.806.022,25   |
| 2062 | 176.264.243,00                     | 382.307.275,46                     | (206.043.032,46)                           | 2.325.762.989,79   |
| 2063 | 161.545.369,26                     | 356.212.129,54                     | (194.666.760,28)                           | 2.131.096.229,52   |
| 2064 | 148.022.909,86                     | 329.909.113,73                     | (181.886.203,87)                           | 1.949.210.025,64   |
| 2065 | 135.258.660,63                     | 304.496.792,02                     | (169.238.131,39)                           | 1.779.971.894,25   |
| 2066 | 123.306.736,58                     | 279.955.368,25                     | (156.648.631,67)                           | 1.623.323.262,58   |
| 2067 | 112.229.594,45                     | 256.273.128,11                     | (144.043.533,66)                           | 1.479.279.728,92   |
| 2068 | 101.920.513,51                     | 233.723.996,66                     | (131.803.483,15)                           | 1.347.476.245,76   |
| 2069 | 92.561.089,08                      | 212.030.393,28                     | (119.469.304,20)                           | 1.228.006.941,56   |
| 2070 | 84.090.170,06                      | 191.372.370,90                     | (107.282.200,84)                           | 1.120.724.740,72   |
| 2071 | 76.428.728,27                      | 171.915.076,56                     | (95.486.348,29)                            | 1.025.238.392,42   |
| 2072 | 69.440.881,51                      | 153.868.976,04                     | (84.428.094,53)                            | 940.810.297,89   |





| ANO  | RECEITAS PREVIDENCIÁRIAS<br>(a) | DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS<br>(b) | RESULTADO PREVIDENCIÁRIO<br>(c) = (a-b) | SALDO FINANCEIRO DO EXERCÍCIO<br>(d) = (d "anterior" + c) |
|------|---------------------------------|---------------------------------|---|---|
| 2073 | 63.245.731,56                   | 136.968.633,40                  | (73.722.901,84)                         | 867.087.396,05  |
| 2074 | 57.743.921,77                   | 121.337.162,31                  | (63.593.240,54)                         | 803.494.155,51  |
| 2075 | 52.903.117,51                   | 106.952.219,00                  | (54.049.101,49)                         | 749.445.054,02  |
| 2076 | 48.689.992,47                   | 93.787.067,52                   | (45.097.075,05)                         | 704.347.978,97  |
| 2077 | 45.069.601,68                   | 81.804.116,19                   | (36.734.514,51)                         | 667.613.464,46  |
| 2078 | 42.006.359,17                   | 70.958.135,86                   | (28.951.776,69)                         | 638.661.687,77  |
| 2079 | 39.464.805,22                   | 61.199.687,52                   | (21.734.882,30)                         | 616.926.805,47  |
| 2080 | 37.409.375,25                   | 52.472.618,82                   | (15.063.243,57)                         | 601.863.561,91  |
| 2081 | 35.804.792,81                   | 44.714.766,80                   | (8.909.973,99)                          | 592.953.587,92  |
| 2082 | 34.616.921,08                   | 37.862.281,02                   | (3.245.359,94)                          | 589.708.227,97  |
| 2083 | 33.813.072,31                   | 31.850.548,39                   | 1.962.523,92                            | 591.670.751,89  |
| 2084 | 33.362.100,39                   | 26.613.688,75                   | 6.748.411,64                            | 598.419.163,53  |
| 2085 | 33.234.621,13                   | 22.085.546,25                   | 11.149.074,88                           | 609.568.238,41  |
| 2086 | 33.403.241,05                   | 18.200.172,67                   | 15.203.068,38                           | 624.771.306,79  |
| 2087 | 33.842.545,56                   | 14.890.436,64                   | 18.952.108,92                           | 643.723.415,71  |
| 2088 | 34.529.534,94                   | 12.090.331,60                   | 22.439.203,34                           | 666.162.619,05  |
| 2089 | 35.443.953,40                   | 9.738.024,41                    | 25.705.928,99                           | 691.868.548,04  |
| 2090 | 36.568.381,07                   | 7.777.170,53                    | 28.791.210,54                           | 720.659.758,58  |
| 2091 | 37.888.032,60                   | 6.156.577,40                    | 31.731.455,20                           | 752.391.213,78  |
| 2092 | 39.390.475,19                   | 4.829.318,08                    | 34.561.157,11                           | 786.952.370,89  |
| 2093 | 41.065.461,97                   | 3.752.114,37                    | 37.313.347,60                           | 824.265.718,49  |
| 2094 | 42.904.882,59                   | 2.885.680,14                    | 40.019.202,45                           | 864.284.920,93  |
| 2095 | 44.902.728,74                   | 2.195.353,59                    | 42.707.375,15                           | 906.992.296,09  |
| 2096 | 47.054.889,12                   | 1.650.615,32                    | 45.404.273,80                           | 952.396.569,88  |
| 2097 | 49.359.022,47                   | 1.224.947,98                    | 48.134.074,49                           | 1.000.530.644,38  |
| 2098 | 51.814.449,63                   | 895.930,40                      | 50.918.519,23                           | 1.051.449.163,61  |
| 2099 | 54.421.980,04                   | 644.789,53                      | 53.777.190,51                           | 1.105.226.354,12  |

1. Projeção atuarial elaborada em 31/12/2024 e oficialmente enviada para a Secretaria de Previdência.

2. Este demonstrativo utiliza as seguintes hipóteses:

| Item  | Valores                       |
|---|-------------------------------|
| Data Base dos Dados da Avaliação                              | 31/12/2024                    |
| Nº de Servidores Ativos                                       | 9.766                         |
| Folha Salarial de Ativos                                      | R\$64.648.148,96              |
| Idade Média de Ativos   | 46,1 anos                     |
| Nº de Servidores Inativos                                     | 5.156                         |
| Folha dos Inativos  | R\$33.465.337,91              |
| Idade Média de Inativos                                       | 66,2 anos                     |
| Orcamento Real de Remunerações de Ativos                      | 2,60% ao ano                  |
| Orcamento Real de Proventos de Inativos                       | 0,00% ao ano                  |
| Taxa Média de Inflação  | Não Adotado                   |
| Taxa de Crescimento do PIB                                    | Não Adotado                   |
| Taxa de Juros Real  | 5,17%ao ano                   |
| Experiência de Mortalidade e Sobrevida de Válidos e Inválidos | IBGE 2023 - Separada por sexo |
| Experiência de Entrada em Inválidos                           | Álvaro Vindas                 |
| Gerações Futuras ou Novos Entrados                            | Não Adotado                   |

Fonte: ACTUARIAL - Assessoria e Consultoria Atuarial Ltda.  
Atuário Responsável: Luiz Cláudio Kogut - MIBA 1.308



# Anexo IV – Relatório de Gestão de Investimentos

---

## **DISCLAIMER**

Este Estudo de ALM foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo do RPPS cliente da SMI, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria. As informações contidas neste Estudo de ALM são consideradas confiáveis na data na qual foi apresentado. Entretanto, as opiniões contidas neste são baseadas em avaliações e estimativas e são, portanto, sujeitas a mudança. Para demais informações, por favor, **ligue para (48) 3027 5200**.

**RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS**  
**JANEIRO - 2025**



**Carteira Consolidada**

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

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| Distribuição da Carteira         | 3  |
| Retorno da Carteira por Ativo    | 10 |
| Rentabilidade da Carteira (em %) | 16 |
| Rentabilidade e Risco dos Ativos | 17 |
| Análise do Risco da Carteira     | 25 |
| Liquidez e Custos das Aplicações | 27 |
| Movimentações                    | 30 |
| Enquadramento da Carteira        | 32 |
| Comentários do Mês               | 37 |

# DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

| ATIVOS  | %           | JANEIRO               | DEZEMBRO              | POR SEGMENTO |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|--------------|
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>               | <b>7,7%</b> | <b>317.820.095,53</b> | <b>307.134.762,49</b> |              |
| LFT 01/03/2025 (Compra em 06/03/2023)           | 0,0%        | 1.342.399,39          | 1.328.925,59          |              |
| LFT 01/03/2025 (Compra em 18/05/2020)           | 0,0%        | 894.932,92            | 885.950,40            |              |
| LFT 01/03/2026 (Compra em 02/09/2024)           | 0,0%        | 846.991,78            | 838.151,68            |              |
| LFT 01/03/2026 (Compra em 17/05/2023)           | 0,2%        | 7.271.344,55          | 7.195.453,11          |              |
| LFT 01/03/2027 (Compra em 24/01/2025) 000118B8F | 0,2%        | 8.335.337,96          | -                     |              |
| LFT 01/09/2025 (Compra em 16/05/2023)           | 0,2%        | 6.408.455,09          | 6.342.984,50          |              |
| LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)           | 0,1%        | 3.212.150,68          | 3.178.081,48          |              |
| LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)           | 0,0%        | 862.965,86            | 853.812,94            |              |
| LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA | 0,1%        | 3.175.535,22          | 3.139.696,41          |              |
| LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15 | 0,1%        | 3.143.779,87          | 3.108.299,45          |              |
| LTN 01/01/2026 (Compra em 04/12/2024) 000077861 | 1,1%        | 44.036.574,30         | 43.284.634,95         |              |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)         | 0,0%        | 277.667,56            | 275.463,40            |              |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)         | 0,1%        | 3.966.679,37          | 3.935.191,48          |              |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 07/07/2023) 005DD3D | 0,3%        | 11.900.038,10         | 11.805.574,42         |              |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2019)         | 0,1%        | 4.125.346,54          | 4.092.599,14          |              |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)         | 0,0%        | 1.098.770,18          | 1.090.048,04          |              |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/04/2024) 006560D | 1,0%        | 39.309.792,52         | 38.997.747,51         |              |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 13/05/2022) 343941  | 0,1%        | 2.578.341,59          | 2.557.874,46          |              |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)         | 0,0%        | 904.402,90            | 897.223,66            |              |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)         | 0,0%        | 698.135,57            | 692.593,70            |              |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)         | 0,0%        | 928.202,97            | 920.834,80            |              |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/08/2022) 352264  | 0,1%        | 3.371.677,46          | 3.344.912,75          |              |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)         | 0,0%        | 1.071.003,43          | 1.062.501,70          |              |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)         | 0,1%        | 3.966.679,37          | 3.935.191,47          |              |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 25/07/2023) 005E442 | 0,6%        | 26.576.751,75         | 26.365.782,88         |              |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2024) 006704C | 0,0%        | 277.667,56            | 275.463,40            |              |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2024) 006704D | 1,0%        | 39.666.793,66         | 39.351.914,74         |              |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)         | 0,2%        | 8.722.727,92          | 8.653.486,05          |              |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/10/2022) 0057548 | 0,0%        | 1.289.486,72          | 1.295.675,96          |              |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/07/2022) 349638  | 0,0%        | 568.891,20            | 571.621,74            |              |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022) 00587CF | 0,1%        | 2.844.456,00          | 2.858.108,72          |              |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/05/2022) 344518  | 0,0%        | 1.327.412,80          | 1.333.784,07          |              |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/03/2022) 339279  | 0,1%        | 3.223.716,80          | 3.239.189,89          |              |
| NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/05/2024)         | 0,0%        | 29.757,60             | 29.581,01             |              |
| NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)         | 0,0%        | 632.349,08            | 628.596,52            |              |
| NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)         | 0,0%        | 349.651,85            | 347.576,90            |              |
| NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)         | 0,0%        | 358.338,36            | 352.964,00            |              |
| <b>POR TIPO DE ATIVO</b>                        |             |                       |                       |              |
| 7, I, a   | 56,37%      |                       |                       |              |
| 7, III, a                                       | 16,14%      |                       |                       |              |
| 7, I, b   | 11,78%      |                       |                       |              |
| 8, I  | 5,65%       |                       |                       |              |
| 10, I   | 3,68%       |                       |                       |              |
| 9, II   | 2,78%       |                       |                       |              |
| 10, II  | 2,33%       |                       |                       |              |
| 7, V, b   | 1,04%       |                       |                       |              |
| Disp. Fin.                                      | 0,17%       |                       |                       |              |
| 7, V, a   | 0,06%       |                       |                       |              |



- Títulos Públicos 56,38%
- Fundos Multimercado 3,68%
- Fundos de Renda Fixa 28,96%
- Fundos em Participações 2,33%
- FIDC 0,06%
- Contas Correntes 0,17%
- Fundos de Renda Variável 5,65%
- Investimentos no Exterior 2,78%

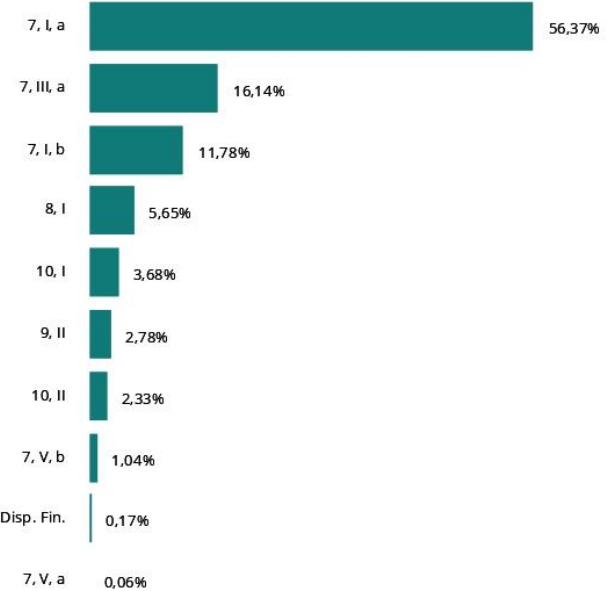
# DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

| ATIVOS  | %            | JANEIRO                 | DEZEMBRO                | POR SEGMENTO     |
|---|--------------|-------------------------|-------------------------|------------------|
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>               | <b>7,7%</b>  | <b>317.820.095,53</b>   | <b>307.134.762,49</b>   |                  |
| NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/05/2023)         | 0,2%         | 6.259.861,38            | 6.165.976,01            |                  |
| NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/02/2018)         | 0,0%         | 796.307,45              | 784.364,44              |                  |
| NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)         | 0,0%         | 194.652,93              | 191.733,53              |                  |
| NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/06/2021)         | 0,0%         | 486.632,33              | 479.333,82              |                  |
| NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)         | 0,0%         | 907.251,35              | 884.441,61              |                  |
| NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)         | 0,0%         | 1.235.589,93            | 1.204.525,24            |                  |
| NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)         | 0,0%         | 86.404,89               | 84.232,53               |                  |
| NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)         | 0,0%         | 924.532,32              | 901.288,12              |                  |
| NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)         | 0,0%         | 1.464.562,89            | 1.427.741,45            |                  |
| NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)         | 0,2%         | 8.640.489,01            | 8.423.253,40            |                  |
| NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/03/2018)         | 0,1%         | 5.184.293,40            | 5.053.952,04            |                  |
| NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)         | 0,3%         | 12.368.327,08           | 12.217.082,27           |                  |
| NTN-B 15/08/2040 (Compra em 25/03/2022) 339157  | 0,1%         | 2.972.233,41            | 2.985.376,10            |                  |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)         | 0,0%         | 885.629,20              | 883.271,64              |                  |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i       | 0,0%         | 448.516,07              | 447.322,12              |                  |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii      | 0,2%         | 6.841.770,61            | 6.823.557,74            |                  |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i       | 0,0%         | 95.024,59               | 94.771,64               |                  |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii      | 0,1%         | 3.800.983,67            | 3.790.865,41            |                  |
| NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C | 0,3%         | 12.143.107,51           | 12.435.128,78           |                  |
| NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602 | 0,3%         | 12.488.719,03           | 12.789.051,68           |                  |
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>                | <b>48,2%</b> | <b>1.976.433.131,25</b> | <b>1.855.217.877,80</b> |                  |
| NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)    | 1,3%         | 55.334.754,95           | 54.865.177,46           | 7, I, a 56,37%   |
| NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)    | 0,4%         | 16.647.020,20           | 16.503.750,87           | 7, III, a 16,14% |
| NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)    | 0,1%         | 2.096.528,04            | 2.078.360,03            | 7, I, b 11,78%   |
| NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)    | 0,8%         | 32.146.671,78           | 31.881.070,34           | 8, I 5,65%       |
| NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)    | 0,2%         | 6.797.029,81            | 6.738.557,18            | 10, I 3,68%      |
| NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)    | 0,8%         | 32.380.444,41           | 32.113.171,94           | 9, II 2,78%      |
| NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)    | 0,3%         | 10.378.584,70           | 10.290.058,01           | 10, II 2,33%     |
| NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)    | 0,5%         | 21.768.066,90           | 21.577.859,34           | 7, V, b 1,04%    |
| NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)    | 0,7%         | 30.386.942,13           | 30.130.455,69           | Disp. Fin. 0,17% |
| NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)    | 0,9%         | 36.795.415,85           | 36.485.578,89           |                  |
| NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)    | 0,5%         | 21.497.851,42           | 21.325.395,57           |                  |
| NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)    | 0,5%         | 22.495.292,59           | 22.302.130,28           |                  |
| NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)    | 0,4%         | 16.795.379,44           | 16.653.004,49           |                  |
| NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i  | 0,0%         | 13.522,85               | 13.408,22               |                  |
| NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)    | 0,4%         | 16.850.952,85           | 16.711.120,30           |                  |
| NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)    | 0,8%         | 33.287.648,99           | 33.001.645,28           | 7, V, a 0,06%    |



- Títulos Públicos 56,38%
- Fundos de Renda Fixa 28,96%
- FIDC 0,06%
- Fundos de Renda Variável 5,65%
- Contas Correntes 0,17%
- Investimentos no Exterior 2,78%

## POR TIPO DE ATIVO

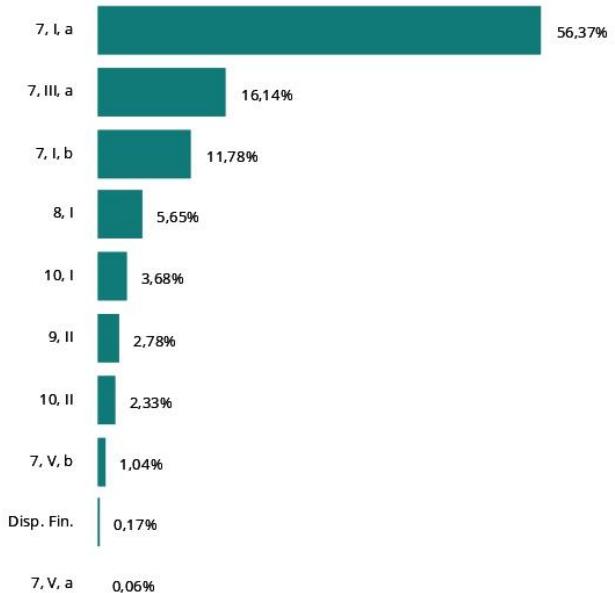


| ATIVOS                                       | %            | JANEIRO                 | DEZEMBRO                | POR SEGMENTO     |
|--|--------------|-------------------------|-------------------------|------------------|
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>             | <b>48,2%</b> | <b>1.976.433.131,25</b> | <b>1.855.217.877,80</b> |                  |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200) | 0,6%         | 25.461.146,97           | 25.243.235,54           |                  |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750) | 0,8%         | 32.043.579,37           | 31.773.108,32           |                  |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290) | 0,7%         | 30.211.444,90           | 29.947.722,13           |                  |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200) | 0,0%         | 1.110.110,36            | 1.101.335,90            |                  |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100) | 0,6%         | 25.418.639,46           | 25.201.270,06           |                  |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500) | 0,3%         | 10.377.639,08           | 10.288.554,04           |                  |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650) | 0,0%         | 939.127,44              | 931.515,67              |                  |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000) | 1,2%         | 51.133.131,00           | 50.704.658,11           |                  |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500) | 0,5%         | 20.901.578,48           | 20.723.857,84           |                  |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000) | 0,4%         | 16.888.516,27           | 16.744.253,59           |                  |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550) | 0,8%         | 31.876.386,55           | 31.607.877,37           |                  |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921) | 0,4%         | 18.406.186,47           | 18.240.099,43           |                  |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150) | 0,4%         | 16.333.649,56           | 16.192.595,30           |                  |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000) | 0,5%         | 20.396.079,11           | 20.208.610,69           |                  |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925) | 0,3%         | 10.372.501,82           | 10.282.270,95           |                  |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310) | 0,5%         | 20.557.458,01           | 20.372.975,51           |                  |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420) | 0,4%         | 15.099.510,32           | ▲ -                     |                  |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800) | 0,4%         | 15.090.783,93           | ▲ -                     |                  |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620) | 0,5%         | 20.107.147,85           | ▲ -                     |                  |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000) | 0,4%         | 15.223.152,35           | 15.086.926,78           | 7, I, a 56,38%   |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600) | 1,4%         | 55.804.250,69           | 55.347.605,96           | 7, III, a 16,14% |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530) | 0,7%         | 28.669.771,46           | 28.411.982,19           | 7, I, b 11,78%   |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520) | 1,4%         | 55.895.487,18           | 55.411.110,88           | 8, I 5,65%       |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700) | 0,1%         | 5.623.611,14            | 5.578.007,15            | 10, I 3,68%      |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500) | 0,4%         | 15.211.566,76           | 15.072.334,11           | 9, II 2,78%      |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200) | 0,2%         | 8.615.569,92            | 8.535.521,17            | 10, II 2,33%     |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280) | 0,5%         | 20.054.953,19           | ▲ -                     | 7, V, b 1,04%    |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750) | 0,4%         | 15.486.074,00           | 15.349.049,75           | Disp. Fin. 0,17% |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350) | 0,4%         | 15.310.521,44           | 15.174.312,28           |                  |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700) | 0,5%         | 20.400.687,16           | 20.218.615,35           |                  |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250) | 0,5%         | 20.013.005,25           | ▲ -                     |                  |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400) | 0,5%         | 20.398.706,26           | 20.213.847,85           |                  |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500) | 0,9%         | 38.510.589,35           | 38.173.771,83           |                  |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450) | 0,4%         | 15.005.634,71           | ▲ -                     |                  |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120) | 0,4%         | 15.431.310,57           | 15.293.078,31           |                  |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605) | 0,3%         | 10.287.737,70           | 10.196.833,52           |                  |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250) | 2,7%         | 110.399.031,52          | 109.489.760,90          | 7, V, a 0,06%    |

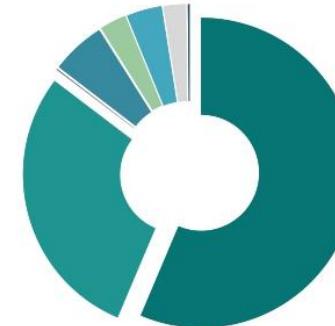


- Títulos Públicos 56,38%
- Fundos de Renda Fixa 28,96%
- FIDC 0,06%
- Fundos de Renda Variável 5,65%
- Contas Correntes 0,17%
- Investimentos no Exterior 2,78%

## POR TIPO DE ATIVO

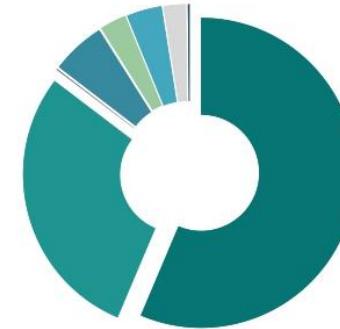


| ATIVOS  | %            | JANEIRO                 | DEZEMBRO                | POR SEGMENTO             |
|---|--------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>                | <b>48,2%</b> | <b>1.976.433.131,25</b> | <b>1.855.217.877,80</b> |                          |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150)    | 0,7%         | 27.751.822,84           | 27.516.651,29           |                          |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600)    | 0,3%         | 11.183.401,82           | 11.093.717,00           |                          |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600)    | 1,2%         | 51.189.018,33           | 50.761.735,22           |                          |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)    | 1,2%         | 51.174.178,49           | 50.744.118,67           |                          |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)    | 2,7%         | 111.415.888,46          | 110.506.031,29          |                          |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)    | 0,4%         | 14.726.351,59           | 14.605.043,93           |                          |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)    | 0,1%         | 5.485.863,80            | 5.439.261,44            |                          |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)    | 0,2%         | 6.435.465,33            | 6.377.585,20            |                          |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)    | 0,1%         | 5.166.954,94            | 5.122.056,08            |                          |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)    | 0,2%         | 10.109.493,84           | 10.021.606,08           |                          |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)    | 0,3%         | 10.332.502,10           | 10.243.124,06           |                          |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)    | 0,2%         | 10.100.351,90           | 10.011.969,73           |                          |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)    | 0,8%         | 33.733.155,07           | 33.442.494,26           |                          |
| NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)    | 1,4%         | 56.711.431,36           | 56.243.532,99           |                          |
| NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)    | 1,4%         | 56.644.241,17           | 56.175.107,38           |                          |
| NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)    | 0,2%         | 8.379.391,33            | 8.308.413,71            |                          |
| NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)    | 1,4%         | 55.745.934,53           | 55.282.468,69           |                          |
| NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)    | 1,4%         | 57.087.136,61           | 56.618.321,95           |                          |
| NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)    | 1,4%         | 56.946.271,40           | 56.477.473,55           |                          |
| NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)    | 2,7%         | 111.375.891,83          | 110.439.722,91          |                          |
| <b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>                     | <b>28,7%</b> | <b>1.178.358.651,70</b> | <b>1.230.770.118,07</b> | <b>POR TIPO DE ATIVO</b> |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                  | 4,8%         | 197.599.380,70          | 267.677.554,95          | 7, I, a 56,37%           |
| BB FIC Previdenciário Fluxo                     | 0,0%         | 1.048.284,88            | 3.334.804,03            | 7, III, a 16,14%         |
| BB FIC Previdenciário IMA-B 5                   | 0,4%         | 16.011.275,80           | 15.719.640,08           | 7, I, b 11,78%           |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B        | 1,2%         | 49.874.882,73           | 49.367.259,64           | 8, I 5,65%               |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+     | 2,7%         | 109.301.375,91          | 108.846.543,44          | 10, I 3,68%              |
| Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa  | 1,9%         | 75.964.707,10           | 69.755.007,80           | 9, II 2,78%              |
| Bradesco FIC Inflação Crédito Privado           | 0,1%         | 2.628.638,37            | 2.574.411,71            | 10, II 2,33%             |
| Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral | 0,5%         | 20.691.054,82           | 20.412.952,56           | 7, V, b 1,04%            |
| Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5   | 0,9%         | 35.238.029,70           | 34.598.212,21           | Disp. Fin. 0,17%         |
| Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+  | 0,3%         | 13.405.130,34           | 13.350.330,96           |                          |
| Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado  | 0,5%         | 20.545.883,14           | 20.300.589,40           |                          |
| Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M         | 0,2%         | 6.528.555,66            | 6.365.145,50            |                          |
| Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa          | 0,0%         | -                       | 13.218,13               |                          |
| Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa        | 0,0%         | -                       | 81.862.152,53           |                          |
| Caixa Brasil Referenciado                       | 4,6%         | 189.401.962,46          | 108.075.710,50          | 7, V, a 0,06%            |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B             | 0,3%         | 10.618.392,18           | 10.509.140,35           |                          |



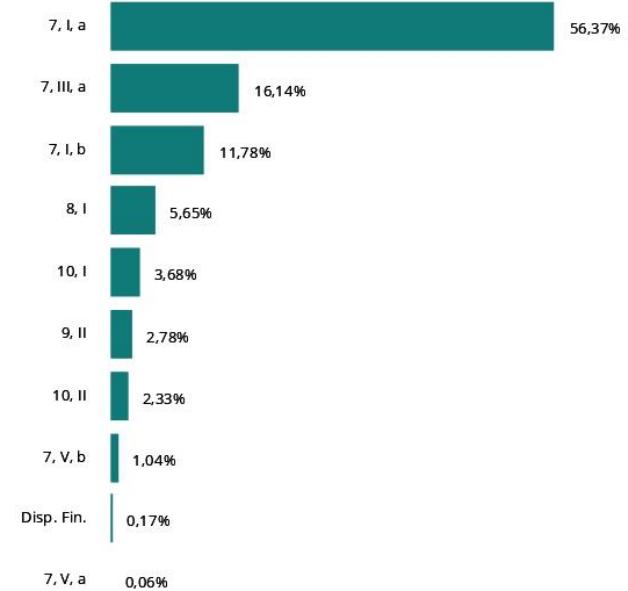
# DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

| ATIVOS   | %            | JANEIRO                 | DEZEMBRO                | POR SEGMENTO |
|--|--------------|-------------------------|-------------------------|--------------|
| <b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>                    | <b>28,7%</b> | <b>1.178.358.651,70</b> | <b>1.230.770.118,07</b> |              |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+         | 0,1%         | 2.828.033,44            | 2.816.930,13            |              |
| Caixa FIC Brasil Disponibilidades              | 0,0%         | -                       | 5.897,56                |              |
| Daycoval Títulos Públicos III                  | 0,1%         | 2.702.308,17            | 2.674.048,11            |              |
| Itaú FIC Global Dinâmico Institucional         | 0,6%         | 23.988.939,25           | 23.755.891,73           |              |
| Itaú FIC IMA-B 5+                              | 1,2%         | 51.053.379,45           | 50.843.718,50           |              |
| Itaú FIC Institucional IMA-B                   | 0,4%         | 16.742.213,92           | 16.568.818,78           |              |
| Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa      | 0,4%         | 18.144.407,79           | 18.000.381,14           |              |
| Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa     | 1,1%         | 44.056.834,43           | 43.600.950,88           |              |
| Trend Cash FIC Simples                         | 0,1%         | 4.793.327,30            | 4.743.351,73            |              |
| Vinci Institucional Referenciado               | 0,5%         | 21.982.108,50           | 21.758.370,88           |              |
| Western Asset Ativo IMA-B                      | 0,0%         | -                       | 20.802.520,26           |              |
| Western Asset Ativo IMA-B 5                    | 1,2%         | 50.823.596,75           | 28.792.436,49           |              |
| Western Asset Soberano II Referenciado Selic   | 1,3%         | 54.735.037,44           | 53.220.815,89           |              |
| Western Ativo Max                              | 0,2%         | 6.268.791,21            | 6.209.295,43            |              |
| Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.      | 0,5%         | 19.168.306,55           | 17.523.083,08           |              |
| Western Max Referenciado DI Renda Fixa         | 1,4%         | 57.549.434,17           | 52.662.060,97           |              |
| XP FIC Trend Pós-Fixado Simples                | 0,1%         | 3.739.788,93            | 3.700.360,09            |              |
| XP Inflação Referenciado IPCA                  | 0,5%         | 22.190.993,39           | 21.902.023,64           |              |
| XP Trend Simples                               | 0,7%         | 28.733.597,22           | 28.426.488,99           |              |
| <b>FIDC</b>                                    | <b>0,1%</b>  | <b>2.400.227,29</b>     | <b>2.293.454,09</b>     |              |
| BRPP FIDC Multisetorial Master                 | 0,0%         | 129.369,71              | 31.261,43               |              |
| Vila Rica FIDC Multisetorial Itália            | 0,1%         | 2.270.857,58            | 2.262.192,66            |              |
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>                | <b>5,6%</b>  | <b>229.814.046,24</b>   | <b>262.995.559,94</b>   |              |
| BB FIA ESG BDR Nível I                         | 0,7%         | 26.843.446,14           | 27.868.266,09           |              |
| BB FIC FIA Dividendos                          | 0,5%         | 19.804.749,75           | 47.041.058,42           |              |
| Bradesco FIA Institucional BDR Nível I         | 0,2%         | 7.148.070,49            | 7.448.963,96            |              |
| Bradesco FIA MID Small Cap                     | 0,0%         | -                       | 1.274.607,61            |              |
| Bradesco FIA Selection                         | 0,0%         | -                       | 8.305.576,75            |              |
| Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX      | 0,5%         | 20.993.051,70           | 19.924.878,44           |              |
| Caixa FIA Institucional BDR Nível 1            | 0,9%         | 35.022.742,90           | 36.588.425,42           |              |
| Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS | 0,3%         | 13.248.853,75           | 12.633.306,89           |              |
| Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS          | 0,3%         | 12.560.791,91           | 11.906.090,78           |              |
| Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.           | 0,3%         | 13.928.438,51           | 13.403.982,89           |              |
| Itaú FIC FIA Dunamis                           | 0,3%         | 14.277.255,90           | 13.699.136,44           |              |
| Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa                | 0,7%         | 28.140.804,38           | 26.562.536,48           |              |
| Occam FIC FIA                                  | 0,3%         | 11.100.365,97           | 10.716.674,68           |              |



- Títulos Públicos 56,38%
- Fundos de Renda Fixa 28,96%
- FIDC 0,06%
- Fundos de Renda Variável 5,65%
- Investimentos no Exterior 2,78%
- Fundos Multimercado 3,68%
- Fundos em Participações 2,33%
- Contas Correntes 0,17%

## POR TIPO DE ATIVO

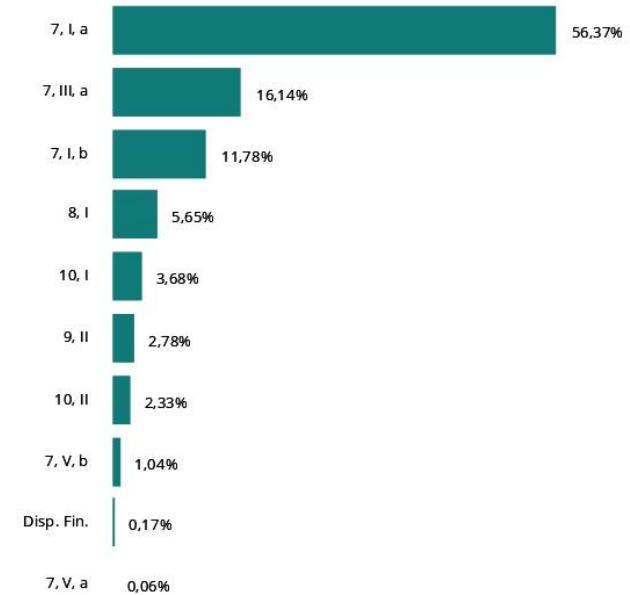


| ATIVOS  | %           | JANEIRO               | DEZEMBRO              |
|---|-------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>                       | <b>5,6%</b> | <b>229.814.046,24</b> | <b>262.995.559,94</b> |
| Trend FIA Bolsa Americana                             | 0,1%        | 4.610.152,12          | 4.468.247,34          |
| Vinci FIA Mosaico Institucional                       | 0,2%        | 7.107.194,58          | 6.753.234,20          |
| Vinci FIA Selection Equities                          | 0,4%        | 14.752.595,97         | 14.146.762,63         |
| XP FIC FIA Investor 30                                | 0,0%        | 275.532,17            | 253.810,92            |
| <b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>                      | <b>2,8%</b> | <b>113.004.463,39</b> | <b>110.053.225,10</b> |
| BB FIA Globais Hedge IE                               | 0,0%        | -                     | 5.458.950,62          |
| BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior      | 0,4%        | 15.490.930,12         | 21.513.864,33         |
| BB Schroder Multimercado IE                           | 0,4%        | 16.646.352,18         | 5.673.672,56          |
| Bradesco FIA Global Investimento no Exterior          | 0,2%        | 6.490.933,52          | 2.599.117,10          |
| Santander FIC Global Equities Master Mult. IE         | 0,8%        | 31.732.063,04         | 32.478.573,31         |
| Systematica FIC Blue Trend Advisory Mult IE           | 0,1%        | 4.427.404,02          | 4.455.069,21          |
| Vinci FIC Internacional Multimercado IE               | 0,1%        | 3.962.622,98          | 4.080.342,85          |
| XP FIC FIM Nordea Alfa 10 Advisory                    | 0,1%        | 4.153.336,86          | 4.128.240,48          |
| XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE        | 0,7%        | 30.100.820,67         | 29.665.394,64         |
| <b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>                            | <b>3,7%</b> | <b>149.796.515,02</b> | <b>147.131.396,34</b> |
| Caixa Bolsa Americana Multimercado                    | 1,2%        | 47.872.504,74         | 46.641.110,54         |
| Itaú FIC Private Multimercado SP500                   | 0,9%        | 38.225.360,04         | 37.243.128,12         |
| Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado               | 0,2%        | 9.218.573,56          | 9.093.040,71          |
| Vinci Multiestratégia Multimercado                    | 0,3%        | 10.621.129,04         | 10.517.316,23         |
| Vinci Valorem Multimercado                            | 1,1%        | 43.377.719,45         | 43.158.717,03         |
| Western Long Short Multimercado                       | 0,0%        | 481.228,19            | 478.083,71            |
| <b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>                        | <b>2,3%</b> | <b>95.002.058,94</b>  | <b>95.074.312,35</b>  |
| BTG FIP Economia Real II                              | 0,0%        | 1.603.536,29          | 1.618.396,03          |
| BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II                 | 0,0%        | 64.515,94             | 68.965,38             |
| BTG Pactual FIC FIP Principal Investments             | 0,0%        | 1.362,40              | 1.493,13              |
| FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia | 0,1%        | 2.214.436,49          | 2.215.136,10          |
| Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder          | 0,7%        | 30.340.018,09         | 30.396.806,67         |
| Kinea FIP Private Equity II                           | 0,0%        | 1.875.749,42          | 2.031.083,23          |
| Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.      | 1,1%        | 46.181.674,09         | 46.202.207,24         |
| Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.       | 0,1%        | 5.562.871,32          | 5.492.822,00          |
| Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III              | 0,1%        | 5.020.311,00          | 5.059.287,82          |
| Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV                 | 0,1%        | 2.137.583,90          | 1.988.114,75          |
| <b>CONTAS A PAGAR E A RECEBER</b>                     | <b>0,8%</b> | <b>32.185.000,00</b>  | <b>26.736.353,30</b>  |
| A Pagar   | 0,8%        | 32.185.000,00         | 26.736.353,30         |

## POR SEGMENTO



## POR TIPO DE ATIVO



# DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

| ATIVOS                   | %             | JANEIRO                 | DEZEMBRO                |
|--------------------------|---------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>CONTAS CORRENTES</b>  | <b>0,2%</b>   | <b>6.815.271,00</b>     | <b>7.584,32</b>         |
| Banco do Brasil          | 0,0%          | 5.087,98                | 6.533,14                |
| BNP Paribas              | 0,0%          | 1.148,86                | 1.051,16                |
| Bradesco                 | 0,0%          | -                       | -                       |
| Brasil Plural            | 0,0%          | -                       | -                       |
| BRL                      | 0,0%          | -                       | -                       |
| BTG Pactual              | 0,0%          | -                       | -                       |
| Caixa Econômica Federal  | 0,2%          | 6.809.034,11            | -                       |
| Daycoval                 | 0,0%          | -                       | -                       |
| Itaú Unibanco            | 0,0%          | -                       | -                       |
| Santander                | 0,0%          | -                       | -                       |
| XP Investimentos         | 0,0%          | 0,05                    | 0,02                    |
| <b>TOTAL DA CARTEIRA</b> | <b>100,0%</b> | <b>4.101.629.460,36</b> | <b>4.037.414.643,80</b> |

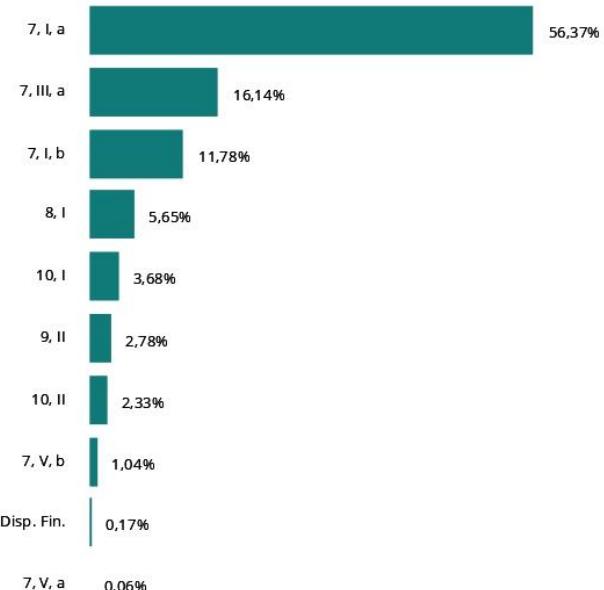
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

## POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 56,38%
- Fundos de Renda Fixa 28,96%
- Fundos Multimercado 3,68%
- Fundos em Participações 2,33%
- FIDC 0,06%
- Fundos de Renda Variável 5,65%
- Contas Correntes 0,17%
- Investimentos no Exterior 2,78%

## POR TIPO DE ATIVO



## RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

| ATIVOS  | JANEIRO             | FEVEREIRO | MARÇO | ABRIL | MAIO | JUNHO | 2025                |
|---|---------------------|-----------|-------|-------|------|-------|---------------------|
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>               |                     |           |       |       |      |       |                     |
| LFT 01/03/2025 (Compra em 06/03/2023)           | <b>3.656.777,57</b> |           |       |       |      |       | <b>3.656.777,57</b> |
| LFT 01/03/2025 (Compra em 18/05/2020)           | 13.473,80           |           |       |       |      |       | <b>13.473,80</b>    |
| LFT 01/03/2026 (Compra em 02/09/2024)           | 8.982,52            |           |       |       |      |       | <b>8.982,52</b>     |
| LFT 01/03/2026 (Compra em 17/05/2023)           | 8.840,10            |           |       |       |      |       | <b>8.840,10</b>     |
| LFT 01/03/2027 (Compra em 24/01/2025) 000118B8F | 75.891,44           |           |       |       |      |       | <b>75.891,44</b>    |
| LFT 01/09/2025 (Compra em 16/05/2023)           | 19.693,12           |           |       |       |      |       | <b>19.693,12</b>    |
| LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)           | 65.470,59           |           |       |       |      |       | <b>65.470,59</b>    |
| LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)           | 34.069,20           |           |       |       |      |       | <b>34.069,20</b>    |
| LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA | 9.152,92            |           |       |       |      |       | <b>9.152,92</b>     |
| LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15 | 35.838,81           |           |       |       |      |       | <b>35.838,81</b>    |
| LTN 01/01/2026 (Compra em 04/12/2024) 000077861 | 35.480,42           |           |       |       |      |       | <b>35.480,42</b>    |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)         | 751.939,35          |           |       |       |      |       | <b>751.939,35</b>   |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)         | 2.204,16            |           |       |       |      |       | <b>2.204,16</b>     |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 07/07/2023) 005DD3D | 31.487,89           |           |       |       |      |       | <b>31.487,89</b>    |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2019)         | 94.463,68           |           |       |       |      |       | <b>94.463,68</b>    |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)         | 32.747,40           |           |       |       |      |       | <b>32.747,40</b>    |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/04/2024) 006560D | 8.722,14            |           |       |       |      |       | <b>8.722,14</b>     |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 13/05/2022) 343941  | 312.045,01          |           |       |       |      |       | <b>312.045,01</b>   |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)         | 20.467,13           |           |       |       |      |       | <b>20.467,13</b>    |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)         | 7.179,24            |           |       |       |      |       | <b>7.179,24</b>     |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)         | 5.541,87            |           |       |       |      |       | <b>5.541,87</b>     |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/08/2022) 352264  | 7.368,17            |           |       |       |      |       | <b>7.368,17</b>     |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)         | 26.764,71           |           |       |       |      |       | <b>26.764,71</b>    |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)         | 8.501,73            |           |       |       |      |       | <b>8.501,73</b>     |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 25/07/2023) 005E442 | 31.487,90           |           |       |       |      |       | <b>31.487,90</b>    |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2024) 006704C | 210.968,87          |           |       |       |      |       | <b>210.968,87</b>   |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2024) 006704D | 2.204,16            |           |       |       |      |       | <b>2.204,16</b>     |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)         | 314.878,92          |           |       |       |      |       | <b>314.878,92</b>   |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/10/2022) 0057548 | 69.241,87           |           |       |       |      |       | <b>69.241,87</b>    |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/07/2022) 349638  | (6.189,24)          |           |       |       |      |       | <b>(6.189,24)</b>   |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022) 00587CF | (2.730,54)          |           |       |       |      |       | <b>(2.730,54)</b>   |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/05/2022) 344518  | (13.652,72)         |           |       |       |      |       | <b>(13.652,72)</b>  |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/03/2022) 339279  | (6.371,27)          |           |       |       |      |       | <b>(6.371,27)</b>   |
| NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/05/2024)         | (15.473,09)         |           |       |       |      |       | <b>(15.473,09)</b>  |
| NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)         | 176,59              |           |       |       |      |       | <b>176,59</b>       |
| NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)         | 3.752,56            |           |       |       |      |       | <b>3.752,56</b>     |
| NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)         | 2.074,95            |           |       |       |      |       | <b>2.074,95</b>     |
| NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/05/2023)         | 5.374,36            |           |       |       |      |       | <b>5.374,36</b>     |
|   | 93.885,37           |           |       |       |      |       | <b>93.885,37</b>    |

## RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

| ATIVOS  | JANEIRO              | FEVEREIRO | MARÇO | ABRIL | MAIO | JUNHO | 2025                 |
|---|----------------------|-----------|-------|-------|------|-------|----------------------|
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO</b>               | <b>3.656.777,57</b>  |           |       |       |      |       | <b>3.656.777,57</b>  |
| NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/02/2018)         | 11.943,01            |           |       |       |      |       | <b>11.943,01</b>     |
| NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)         | 2.919,40             |           |       |       |      |       | <b>2.919,40</b>      |
| NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/06/2021)         | 7.298,51             |           |       |       |      |       | <b>7.298,51</b>      |
| NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)         | 22.809,74            |           |       |       |      |       | <b>22.809,74</b>     |
| NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)         | 31.064,69            |           |       |       |      |       | <b>31.064,69</b>     |
| NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)         | 2.172,36             |           |       |       |      |       | <b>2.172,36</b>      |
| NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)         | 23.244,20            |           |       |       |      |       | <b>23.244,20</b>     |
| NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)         | 36.821,44            |           |       |       |      |       | <b>36.821,44</b>     |
| NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)         | 217.235,61           |           |       |       |      |       | <b>217.235,61</b>    |
| NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/03/2018)         | 130.341,36           |           |       |       |      |       | <b>130.341,36</b>    |
| NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)         | 151.244,81           |           |       |       |      |       | <b>151.244,81</b>    |
| NTN-B 15/08/2040 (Compra em 25/03/2022) 339157  | (13.142,69)          |           |       |       |      |       | <b>(13.142,69)</b>   |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)         | 2.357,56             |           |       |       |      |       | <b>2.357,56</b>      |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i       | 1.193,95             |           |       |       |      |       | <b>1.193,95</b>      |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii      | 18.212,87            |           |       |       |      |       | <b>18.212,87</b>     |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i       | 252,95               |           |       |       |      |       | <b>252,95</b>        |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii      | 10.118,26            |           |       |       |      |       | <b>10.118,26</b>     |
| NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C | 342.493,78           |           |       |       |      |       | <b>342.493,78</b>    |
| NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602 | 352.241,67           |           |       |       |      |       | <b>352.241,67</b>    |
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>                | <b>16.217.252,19</b> |           |       |       |      |       | <b>16.217.252,19</b> |
| NTN-B XP 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)    | 469.577,49           |           |       |       |      |       | <b>469.577,49</b>    |
| NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)    | 143.269,33           |           |       |       |      |       | <b>143.269,33</b>    |
| NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)    | 18.168,01            |           |       |       |      |       | <b>18.168,01</b>     |
| NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)    | 265.601,44           |           |       |       |      |       | <b>265.601,44</b>    |
| NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)    | 58.472,63            |           |       |       |      |       | <b>58.472,63</b>     |
| NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)    | 267.272,47           |           |       |       |      |       | <b>267.272,47</b>    |
| NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)    | 88.526,69            |           |       |       |      |       | <b>88.526,69</b>     |
| NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)    | 190.207,56           |           |       |       |      |       | <b>190.207,56</b>    |
| NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)    | 256.486,44           |           |       |       |      |       | <b>256.486,44</b>    |
| NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)    | 309.836,96           |           |       |       |      |       | <b>309.836,96</b>    |
| NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)    | 172.455,85           |           |       |       |      |       | <b>172.455,85</b>    |
| NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)    | 193.162,31           |           |       |       |      |       | <b>193.162,31</b>    |
| NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)    | 142.374,95           |           |       |       |      |       | <b>142.374,95</b>    |
| NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i  | 114,63               |           |       |       |      |       | <b>114,63</b>        |
| NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)    | 139.832,55           |           |       |       |      |       | <b>139.832,55</b>    |
| NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)    | 286.003,71           |           |       |       |      |       | <b>286.003,71</b>    |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)    | 217.911,43           |           |       |       |      |       | <b>217.911,43</b>    |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)    | 270.471,05           |           |       |       |      |       | <b>270.471,05</b>    |

## RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

| ATIVOS                                       | JANEIRO              | FEVEREIRO | MARÇO | ABRIL | MAIO | JUNHO | 2025                 |
|--|----------------------|-----------|-------|-------|------|-------|----------------------|
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>             | <b>16.217.252,19</b> |           |       |       |      |       | <b>16.217.252,19</b> |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290) | 263.722,77           |           |       |       |      |       | <b>263.722,77</b>    |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200) | 8.774,46             |           |       |       |      |       | <b>8.774,46</b>      |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100) | 217.369,40           |           |       |       |      |       | <b>217.369,40</b>    |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500) | 89.085,04            |           |       |       |      |       | <b>89.085,04</b>     |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650) | 7.611,77             |           |       |       |      |       | <b>7.611,77</b>      |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000) | 428.472,89           |           |       |       |      |       | <b>428.472,89</b>    |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500) | 177.720,64           |           |       |       |      |       | <b>177.720,64</b>    |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000) | 144.262,68           |           |       |       |      |       | <b>144.262,68</b>    |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550) | 268.509,18           |           |       |       |      |       | <b>268.509,18</b>    |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921) | 166.087,04           |           |       |       |      |       | <b>166.087,04</b>    |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150) | 141.054,26           |           |       |       |      |       | <b>141.054,26</b>    |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 02/12/24 Tx 7.0000) | 187.468,42           |           |       |       |      |       | <b>187.468,42</b>    |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925) | 90.230,87            |           |       |       |      |       | <b>90.230,87</b>     |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310) | 184.482,50           |           |       |       |      |       | <b>184.482,50</b>    |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420) | 100.806,54           |           |       |       |      |       | <b>100.806,54</b>    |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800) | 91.995,50            |           |       |       |      |       | <b>91.995,50</b>     |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620) | 105.215,18           |           |       |       |      |       | <b>105.215,18</b>    |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000) | 136.225,57           |           |       |       |      |       | <b>136.225,57</b>    |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600) | 456.644,73           |           |       |       |      |       | <b>456.644,73</b>    |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530) | 257.789,27           |           |       |       |      |       | <b>257.789,27</b>    |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520) | 484.376,30           |           |       |       |      |       | <b>484.376,30</b>    |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700) | 45.603,99            |           |       |       |      |       | <b>45.603,99</b>     |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500) | 139.232,65           |           |       |       |      |       | <b>139.232,65</b>    |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200) | 80.048,75            |           |       |       |      |       | <b>80.048,75</b>     |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280) | 55.339,32            |           |       |       |      |       | <b>55.339,32</b>     |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750) | 137.024,25           |           |       |       |      |       | <b>137.024,25</b>    |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350) | 136.209,16           |           |       |       |      |       | <b>136.209,16</b>    |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700) | 182.071,81           |           |       |       |      |       | <b>182.071,81</b>    |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250) | 14.306,08            |           |       |       |      |       | <b>14.306,08</b>     |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400) | 184.858,41           |           |       |       |      |       | <b>184.858,41</b>    |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500) | 336.817,52           |           |       |       |      |       | <b>336.817,52</b>    |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450) | 5.371,37             |           |       |       |      |       | <b>5.371,37</b>      |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120) | 138.232,26           |           |       |       |      |       | <b>138.232,26</b>    |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605) | 90.904,18            |           |       |       |      |       | <b>90.904,18</b>     |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250) | 909.270,62           |           |       |       |      |       | <b>909.270,62</b>    |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150) | 235.171,55           |           |       |       |      |       | <b>235.171,55</b>    |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600) | 89.684,82            |           |       |       |      |       | <b>89.684,82</b>     |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600) | 427.283,11           |           |       |       |      |       | <b>427.283,11</b>    |

## RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

| ATIVOS  | JANEIRO              | FEVEREIRO | MARÇO | ABRIL | MAIO | JUNHO | 2025                 |
|---|----------------------|-----------|-------|-------|------|-------|----------------------|
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>                | <b>16.217.252,19</b> |           |       |       |      |       | <b>16.217.252,19</b> |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300)    | 430.059,82           |           |       |       |      |       | <b>430.059,82</b>    |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400)    | 909.857,17           |           |       |       |      |       | <b>909.857,17</b>    |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)    | 121.307,66           |           |       |       |      |       | <b>121.307,66</b>    |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)    | 46.602,36            |           |       |       |      |       | <b>46.602,36</b>     |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)    | 57.880,13            |           |       |       |      |       | <b>57.880,13</b>     |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)    | 44.898,86            |           |       |       |      |       | <b>44.898,86</b>     |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)    | 87.887,76            |           |       |       |      |       | <b>87.887,76</b>     |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)    | 89.378,04            |           |       |       |      |       | <b>89.378,04</b>     |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)    | 88.382,17            |           |       |       |      |       | <b>88.382,17</b>     |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)    | 290.660,81           |           |       |       |      |       | <b>290.660,81</b>    |
| NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)    | 467.898,37           |           |       |       |      |       | <b>467.898,37</b>    |
| NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)    | 469.133,79           |           |       |       |      |       | <b>469.133,79</b>    |
| NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)    | 70.977,62            |           |       |       |      |       | <b>70.977,62</b>     |
| NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)    | 463.465,84           |           |       |       |      |       | <b>463.465,84</b>    |
| NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)    | 468.814,66           |           |       |       |      |       | <b>468.814,66</b>    |
| NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)    | 468.797,85           |           |       |       |      |       | <b>468.797,85</b>    |
| NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)    | 936.168,92           |           |       |       |      |       | <b>936.168,92</b>    |
| <b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>                     | <b>13.065.857,52</b> |           |       |       |      |       | <b>13.065.857,52</b> |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                  | 2.685.566,25         |           |       |       |      |       | <b>2.685.566,25</b>  |
| BB FIC Previdenciário Fluxo                     | 50.788,41            |           |       |       |      |       | <b>50.788,41</b>     |
| BB FIC Previdenciário IMA-B 5                   | 291.635,72           |           |       |       |      |       | <b>291.635,72</b>    |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B        | 507.623,09           |           |       |       |      |       | <b>507.623,09</b>    |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+     | 454.832,47           |           |       |       |      |       | <b>454.832,47</b>    |
| Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa  | 751.201,55           |           |       |       |      |       | <b>751.201,55</b>    |
| Bradesco FIC Inflação Crédito Privado           | 54.226,66            |           |       |       |      |       | <b>54.226,66</b>     |
| Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral | 278.102,26           |           |       |       |      |       | <b>278.102,26</b>    |
| Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5   | 639.817,49           |           |       |       |      |       | <b>639.817,49</b>    |
| Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+  | 54.799,38            |           |       |       |      |       | <b>54.799,38</b>     |
| Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado  | 245.293,74           |           |       |       |      |       | <b>245.293,74</b>    |
| Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M         | 163.410,16           |           |       |       |      |       | <b>163.410,16</b>    |
| Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa          | 122,27               |           |       |       |      |       | <b>122,27</b>        |
| Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa        | 823.048,90           |           |       |       |      |       | <b>823.048,90</b>    |
| Caixa Brasil Referenciado                       | 1.326.251,96         |           |       |       |      |       | <b>1.326.251,96</b>  |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B             | 109.251,83           |           |       |       |      |       | <b>109.251,83</b>    |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+          | 11.103,31            |           |       |       |      |       | <b>11.103,31</b>     |
| Caixa FIC Brasil Disponibilidades               | 37.394,79            |           |       |       |      |       | <b>37.394,79</b>     |
| Daycoval Títulos Públicos III                   | 28.260,06            |           |       |       |      |       | <b>28.260,06</b>     |
| Itaú FIC Global Dinâmico Institucional          | 233.047,52           |           |       |       |      |       | <b>233.047,52</b>    |

## RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

| ATIVOS   | JANEIRO              | FEVEREIRO | MARÇO | ABRIL | MAIO | JUNHO | 2025                  |
|--|----------------------|-----------|-------|-------|------|-------|-----------------------|
| <b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>                    | <b>13.065.857,52</b> |           |       |       |      |       | <b>13.065.857,52</b>  |
| Itaú FIC IMA-B 5+                              | 209.660,95           |           |       |       |      |       | <b>209.660,95</b>     |
| Itaú FIC Institucional IMA-B                   | 173.395,14           |           |       |       |      |       | <b>173.395,14</b>     |
| Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa      | 144.026,65           |           |       |       |      |       | <b>144.026,65</b>     |
| Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa     | 455.883,55           |           |       |       |      |       | <b>455.883,55</b>     |
| Trend Cash FIC Simples                         | 49.975,57            |           |       |       |      |       | <b>49.975,57</b>      |
| Vinci Institucional Referenciado               | 223.737,62           |           |       |       |      |       | <b>223.737,62</b>     |
| Western Asset Ativo IMA-B                      | 136.419,14           |           |       |       |      |       | <b>136.419,14</b>     |
| Western Asset Ativo IMA-B 5                    | 831.160,26           |           |       |       |      |       | <b>831.160,26</b>     |
| Western Asset Soberano II Referenciado Selic   | 563.221,55           |           |       |       |      |       | <b>563.221,55</b>     |
| Western Ativo Max                              | 59.495,78            |           |       |       |      |       | <b>59.495,78</b>      |
| Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.      | 195.223,47           |           |       |       |      |       | <b>195.223,47</b>     |
| Western Max Referenciado DI Renda Fixa         | 642.373,20           |           |       |       |      |       | <b>642.373,20</b>     |
| XP FIC Trend Pós-Fixado Simples                | 39.428,84            |           |       |       |      |       | <b>39.428,84</b>      |
| XP Inflação Referenciado IPCA                  | 288.969,75           |           |       |       |      |       | <b>288.969,75</b>     |
| XP Trend Simples                               | 307.108,23           |           |       |       |      |       | <b>307.108,23</b>     |
| <b>FIDC</b>                                    | <b>106.773,20</b>    |           |       |       |      |       | <b>106.773,20</b>     |
| BRPP FIDC Multisetorial Master                 | 98.108,28            |           |       |       |      |       | <b>98.108,28</b>      |
| Vila Rica FIDC Multisetorial Itália            | 8.664,92             |           |       |       |      |       | <b>8.664,92</b>       |
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>                | <b>5.461.984,05</b>  |           |       |       |      |       | <b>5.461.984,05</b>   |
| BB FIA ESG BDR Nível I                         | (1.024.819,95)       |           |       |       |      |       | <b>(1.024.819,95)</b> |
| BB FIC FIA Dividendos                          | 1.848.691,33         |           |       |       |      |       | <b>1.848.691,33</b>   |
| Bradesco FIA Institucional BDR Nível I         | (300.893,47)         |           |       |       |      |       | <b>(300.893,47)</b>   |
| Bradesco FIA MID Small Cap                     | (1.423,59)           |           |       |       |      |       | <b>(1.423,59)</b>     |
| Bradesco FIA Selection                         | (20.263,02)          |           |       |       |      |       | <b>(20.263,02)</b>    |
| Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBX       | 1.068.173,26         |           |       |       |      |       | <b>1.068.173,26</b>   |
| Caixa FIA Institucional BDR Nível 1            | (1.565.682,52)       |           |       |       |      |       | <b>(1.565.682,52)</b> |
| Caixa FIC FIA Valor Vínci Exp. Dividendos RPPS | 615.546,86           |           |       |       |      |       | <b>615.546,86</b>     |
| Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS          | 654.701,13           |           |       |       |      |       | <b>654.701,13</b>     |
| Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.           | 524.455,62           |           |       |       |      |       | <b>524.455,62</b>     |
| Itaú FIC FIA Dunamis                           | 578.119,46           |           |       |       |      |       | <b>578.119,46</b>     |
| Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa                | 1.578.267,90         |           |       |       |      |       | <b>1.578.267,90</b>   |
| Occam FIC FIA                                  | 383.691,29           |           |       |       |      |       | <b>383.691,29</b>     |
| Trend FIA Bolsa Americana                      | 141.904,78           |           |       |       |      |       | <b>141.904,78</b>     |
| Vinci FIA Mosaico Institucional                | 353.960,38           |           |       |       |      |       | <b>353.960,38</b>     |
| Vinci FIA Selection Equities                   | 605.833,34           |           |       |       |      |       | <b>605.833,34</b>     |
| XP FIC FIA Investor 30                         | 21.721,25            |           |       |       |      |       | <b>21.721,25</b>      |

## RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

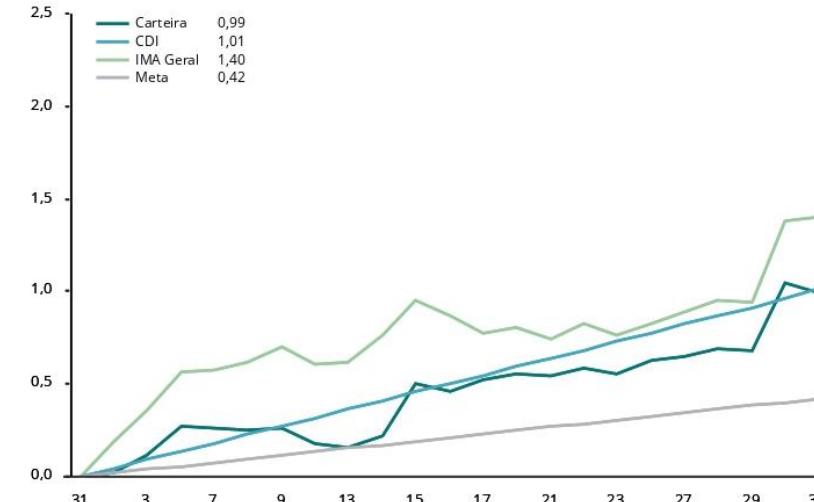
| ATIVOS  | JANEIRO               | FEVEREIRO | MARÇO | ABRIL | MAIO | JUNHO | 2025                  |
|---|-----------------------|-----------|-------|-------|------|-------|-----------------------|
| <b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>                      | <b>(1.119.606,88)</b> |           |       |       |      |       | <b>(1.119.606,88)</b> |
| BB FIA Globais Hedge IE                               | 20.204,21             |           |       |       |      |       | <b>20.204,21</b>      |
| BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior      | (347.934,21)          |           |       |       |      |       | <b>(347.934,21)</b>   |
| BB Schroder Multimercado IE                           | (152.320,38)          |           |       |       |      |       | <b>(152.320,38)</b>   |
| Bradesco FIA Global Investimento no Exterior          | (208.183,58)          |           |       |       |      |       | <b>(208.183,58)</b>   |
| Santander FIC Global Equities Master Mult. IE         | (746.510,27)          |           |       |       |      |       | <b>(746.510,27)</b>   |
| Systematica FIC Blue Trend Advisory Mult IE           | (27.665,19)           |           |       |       |      |       | <b>(27.665,19)</b>    |
| Vinci FIC Internacional Multimercado IE               | (117.719,87)          |           |       |       |      |       | <b>(117.719,87)</b>   |
| XP FIC FIM Nordea Alfa 10 Advisory                    | 25.096,38             |           |       |       |      |       | <b>25.096,38</b>      |
| XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE        | 435.426,03            |           |       |       |      |       | <b>435.426,03</b>     |
| <b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>                            | <b>2.665.118,68</b>   |           |       |       |      |       | <b>2.665.118,68</b>   |
| Caixa Bolsa Americana Multimercado                    | 1.231.394,20          |           |       |       |      |       | <b>1.231.394,20</b>   |
| Itaú FIC Private Multimercado SP500                   | 982.231,92            |           |       |       |      |       | <b>982.231,92</b>     |
| Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado               | 125.532,85            |           |       |       |      |       | <b>125.532,85</b>     |
| Vinci Multiestratégia Multimercado                    | 103.812,81            |           |       |       |      |       | <b>103.812,81</b>     |
| Vinci Valorem Multimercado                            | 219.002,42            |           |       |       |      |       | <b>219.002,42</b>     |
| Western Long Short Multimercado                       | 3.144,48              |           |       |       |      |       | <b>3.144,48</b>       |
| <b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>                        | <b>114.195,84</b>     |           |       |       |      |       | <b>114.195,84</b>     |
| BTG FIP Economia Real II                              | (14.859,74)           |           |       |       |      |       | <b>(14.859,74)</b>    |
| BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II                 | (4.449,44)            |           |       |       |      |       | <b>(4.449,44)</b>     |
| BTG Pactual FIC FIP Principal Investments             | (130,73)              |           |       |       |      |       | <b>(130,73)</b>       |
| FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia | (699,61)              |           |       |       |      |       | <b>(699,61)</b>       |
| Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder          | (56.788,58)           |           |       |       |      |       | <b>(56.788,58)</b>    |
| Kinea FIP Private Equity II                           | 31.115,44             |           |       |       |      |       | <b>31.115,44</b>      |
| Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.      | (20.533,15)           |           |       |       |      |       | <b>(20.533,15)</b>    |
| Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.       | 70.049,32             |           |       |       |      |       | <b>70.049,32</b>      |
| Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III              | (38.976,82)           |           |       |       |      |       | <b>(38.976,82)</b>    |
| Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV                 | 149.469,15            |           |       |       |      |       | <b>149.469,15</b>     |
| <b>TOTAL</b>  | <b>40.168.352,17</b>  |           |       |       |      |       | <b>40.168.352,17</b>  |

## RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

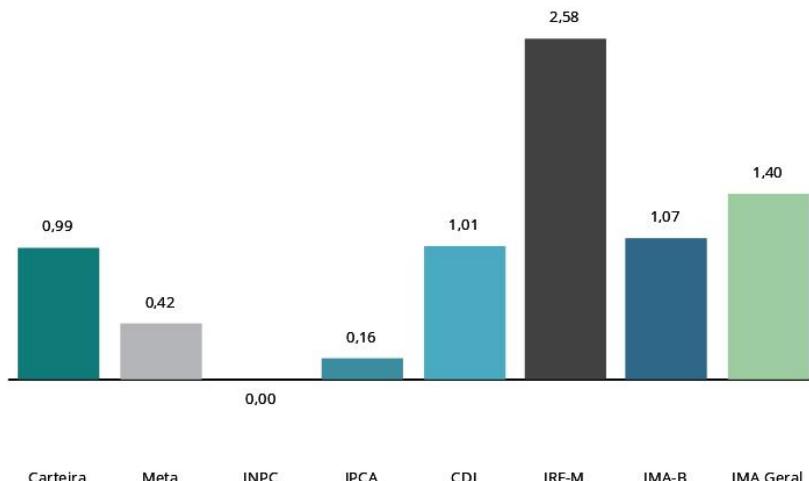
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,17% A.A.)

| MÊS          | CARTEIRA    | META        | CDI         | IMA-G       | % META     | % CDI     | % IMA-G   |
|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|-----------|-----------|
| Janeiro      | <b>0,99</b> | 0,42        | 1,01        | 1,40        |            |           |           |
| Fevereiro    |             |             |             |             | 235        | 98        | 71        |
| Março        |             |             |             |             |            |           |           |
| Abril        |             |             |             |             |            |           |           |
| Maio         |             |             |             |             |            |           |           |
| Junho        |             |             |             |             |            |           |           |
| Julho        |             |             |             |             |            |           |           |
| Agosto       |             |             |             |             |            |           |           |
| Setembro     |             |             |             |             |            |           |           |
| Outubro      |             |             |             |             |            |           |           |
| Novembro     |             |             |             |             |            |           |           |
| Dezembro     |             |             |             |             |            |           |           |
| <b>TOTAL</b> | <b>0,99</b> | <b>0,42</b> | <b>1,01</b> | <b>1,40</b> | <b>235</b> | <b>98</b> | <b>71</b> |

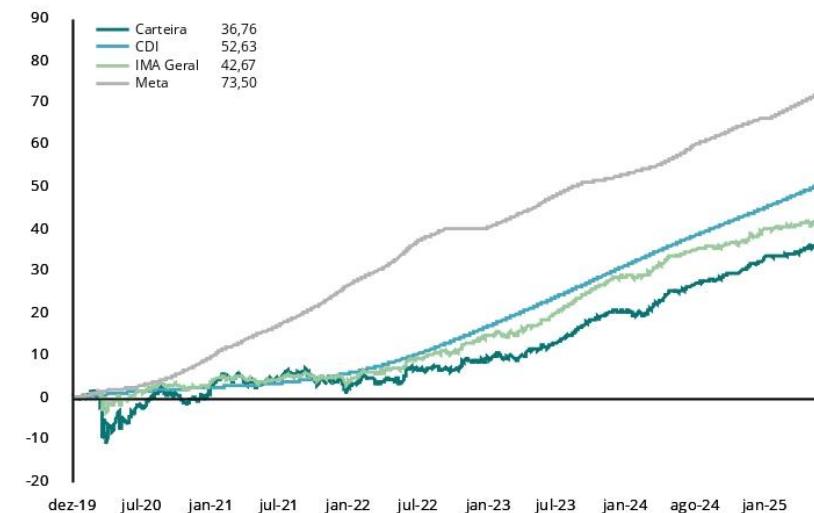
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2019



## RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

| RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO                  |           | NO MÊS  |        |         |        | NO ANO  |        | EM 12 MESES |  | VOL. ANUALIZADA |       | VAR (95%) |       | SHARPE |        | DRAW DOWN |        |
|---|-----------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|-------------|--|-----------------|-------|-----------|-------|--------|--------|-----------|--------|
| TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO                      | BENCH     | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. % | % META |             |  | MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M % | MÊS %  | 12M %  | MÊS %     | 12M %  |
| LFT 01/03/2025 (Compra em 06/03/2023)           | Sem bench | 1,01    | 241%   | 1,01    | 241%   | 10,93   | 115%   |             |  | 0,01            | 0,04  | 0,02      | 0,06  | 21,37  | 0,59   | 0,00      | 0,00   |
| LFT 01/03/2025 (Compra em 18/05/2020)           | Sem bench | 1,01    | 241%   | 1,01    | 241%   | 10,93   | 115%   |             |  | 0,01            | 0,04  | 0,02      | 0,06  | 21,37  | 0,59   | 0,00      | 0,00   |
| LFT 01/03/2026 (Compra em 02/09/2024)           | Sem bench | 1,05    | 251%   | 1,05    | 251%   | 11,01   | 116%   |             |  | 0,05            | 0,05  | 0,09      | 0,08  | 61,00  | 10,01  | 0,00      | 0,00   |
| LFT 01/03/2026 (Compra em 17/05/2023)           | Sem bench | 1,05    | 251%   | 1,05    | 251%   | 11,01   | 116%   |             |  | 0,05            | 0,05  | 0,09      | 0,08  | 61,00  | 10,01  | 0,00      | 0,00   |
| LFT 01/03/2027 (Compra em 24/01/2025) 000118B8F | Sem bench | 1,08    | 257%   | 1,08    | 257%   | 11,22   | 118%   |             |  | 0,11            | 0,09  | 0,18      | 0,14  | 47,62  | 20,02  | 0,00      | 0,00   |
| LFT 01/09/2025 (Compra em 16/05/2023)           | Sem bench | 1,03    | 245%   | 1,03    | 245%   | 10,97   | 116%   |             |  | 0,03            | 0,04  | 0,05      | 0,07  | 54,43  | 6,36   | 0,00      | 0,00   |
| LFT 01/09/2026 (Compra em 13/05/2024)           | Sem bench | 1,07    | 255%   | 1,07    | 255%   | 11,10   | 117%   |             |  | 0,06            | 0,06  | 0,10      | 0,10  | 73,92  | 16,48  | 0,00      | 0,00   |
| LFT 01/09/2026 (Compra em 15/05/2024)           | Sem bench | 1,07    | 255%   | 1,07    | 255%   | 11,10   | 117%   |             |  | 0,06            | 0,06  | 0,10      | 0,10  | 73,92  | 16,48  | 0,00      | 0,00   |
| LFT 01/09/2030 (Compra em 10/12/2024) 000116ECA | Sem bench | 1,14    | 271%   | 1,14    | 271%   | -       | -      |             |  | 0,28            | -     | 0,46      | -     | 33,65  | -      | 0,00      | -      |
| LFT 01/09/2030 (Compra em 27/08/2024) 000112D15 | Sem bench | 1,14    | 271%   | 1,14    | 271%   | -       | -      |             |  | 0,28            | -     | 0,46      | -     | 33,65  | -      | 0,00      | -      |
| LTN 01/01/2026 (Compra em 04/12/2024) 000077861 | Sem bench | 1,74    | 413%   | 1,74    | 413%   | 5,21    | 55%    |             |  | 1,55            | 2,18  | 2,56      | 3,59  | 33,41  | -14,78 | -0,07     | -1,22  |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 02/01/2019)         | Sem bench | 0,80    | 190%   | 0,80    | 190%   | -4,98   | -53%   |             |  | 7,31            | 7,55  | 12,03     | 12,41 | -1,83  | -16,73 | -1,92     | -12,12 |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 03/06/2020)         | Sem bench | 0,80    | 190%   | 0,80    | 190%   | -4,98   | -53%   |             |  | 7,31            | 7,55  | 12,03     | 12,41 | -1,83  | -16,73 | -1,92     | -12,12 |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 07/07/2023) 005DD3D | Sem bench | 0,80    | 190%   | 0,80    | 190%   | -4,98   | -53%   |             |  | 7,31            | 7,55  | 12,03     | 12,41 | -1,83  | -16,73 | -1,92     | -12,12 |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 10/05/2019)         | Sem bench | 0,80    | 190%   | 0,80    | 190%   | -4,98   | -53%   |             |  | 7,31            | 7,55  | 12,03     | 12,41 | -1,83  | -16,73 | -1,92     | -12,12 |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/01/2019)         | Sem bench | 0,80    | 190%   | 0,80    | 190%   | -4,98   | -53%   |             |  | 7,31            | 7,55  | 12,03     | 12,41 | -1,83  | -16,73 | -1,92     | -12,12 |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/04/2024) 006560D | Sem bench | 0,80    | 190%   | 0,80    | 190%   | -4,98   | -53%   |             |  | 7,31            | 7,55  | 12,03     | 12,41 | -1,83  | -16,73 | -1,92     | -12,12 |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 13/05/2022) 343941  | Sem bench | 0,80    | 190%   | 0,80    | 190%   | -4,98   | -53%   |             |  | 7,31            | 7,55  | 12,03     | 12,41 | -1,83  | -16,73 | -1,92     | -12,12 |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 15/05/2024)         | Sem bench | 0,80    | 190%   | 0,80    | 190%   | -4,98   | -53%   |             |  | 7,31            | 7,55  | 12,03     | 12,41 | -1,83  | -16,73 | -1,92     | -12,12 |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024)         | Sem bench | 0,80    | 190%   | 0,80    | 190%   | -4,98   | -53%   |             |  | 7,31            | 7,55  | 12,03     | 12,41 | -1,83  | -16,73 | -1,92     | -12,12 |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/08/2019)         | Sem bench | 0,80    | 190%   | 0,80    | 190%   | -4,98   | -53%   |             |  | 7,31            | 7,55  | 12,03     | 12,41 | -1,83  | -16,73 | -1,92     | -12,12 |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 17/08/2022) 352264  | Sem bench | 0,80    | 190%   | 0,80    | 190%   | -4,98   | -53%   |             |  | 7,31            | 7,55  | 12,03     | 12,41 | -1,83  | -16,73 | -1,92     | -12,12 |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 18/02/2020)         | Sem bench | 0,80    | 190%   | 0,80    | 190%   | -4,98   | -53%   |             |  | 7,31            | 7,55  | 12,03     | 12,41 | -1,83  | -16,73 | -1,92     | -12,12 |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 21/11/2018)         | Sem bench | 0,80    | 190%   | 0,80    | 190%   | -4,98   | -53%   |             |  | 7,31            | 7,55  | 12,03     | 12,41 | -1,83  | -16,73 | -1,92     | -12,12 |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 25/07/2023) 005E442 | Sem bench | 0,80    | 190%   | 0,80    | 190%   | -4,98   | -53%   |             |  | 7,31            | 7,55  | 12,03     | 12,41 | -1,83  | -16,73 | -1,92     | -12,12 |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2024) 006704C | Sem bench | 0,80    | 190%   | 0,80    | 190%   | -4,98   | -53%   |             |  | 7,31            | 7,55  | 12,03     | 12,41 | -1,83  | -16,73 | -1,92     | -12,12 |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/05/2024) 006704D | Sem bench | 0,80    | 190%   | 0,80    | 190%   | -4,98   | -53%   |             |  | 7,31            | 7,55  | 12,03     | 12,41 | -1,83  | -16,73 | -1,92     | -12,12 |
| NTN-B 15/05/2035 (Compra em 31/10/2017)         | Sem bench | 0,80    | 190%   | 0,80    | 190%   | -4,98   | -53%   |             |  | 7,31            | 7,55  | 12,03     | 12,41 | -1,83  | -16,73 | -1,92     | -12,12 |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 04/10/2022) 0057548 | Sem bench | -0,48   | -113%  | -0,48   | -113%  | -9,68   | -102%  |             |  | 8,08            | 8,88  | 13,29     | 14,60 | -13,00 | -17,67 | -2,63     | -15,86 |

## RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

| RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO                  |           | NO MÊS |         |        |         | NO ANO |         | EM 12 MESES |       | VOL. ANUALIZADA |       | VAR (95%) |        | SHARPE |       | DRAW DOWN |       |
|---|-----------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|-------------|-------|-----------------|-------|-----------|--------|--------|-------|-----------|-------|
| TÍTULOS PÚBLICOS A MERCADO                      |           | BENCH  | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. % | % META      |       | MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M %  | MÊS %  | 12M % | MÊS %     | 12M % |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/07/2022) 349638  | Sem bench | -0,48  | -113%   | -0,48  | -113%   | -9,68  | -102%   |             | 8,08  | 8,88            | 13,29 | 14,60     | -13,00 | -17,67 | -2,63 | -15,86    |       |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022) 00587CF | Sem bench | -0,48  | -113%   | -0,48  | -113%   | -9,68  | -102%   |             | 8,08  | 8,88            | 13,29 | 14,60     | -13,00 | -17,67 | -2,63 | -15,86    |       |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 19/05/2022) 344518  | Sem bench | -0,48  | -113%   | -0,48  | -113%   | -9,68  | -102%   |             | 8,08  | 8,88            | 13,29 | 14,60     | -13,00 | -17,67 | -2,63 | -15,86    |       |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 28/03/2022) 339279  | Sem bench | -0,48  | -113%   | -0,48  | -113%   | -9,68  | -102%   |             | 8,08  | 8,88            | 13,29 | 14,60     | -13,00 | -17,67 | -2,63 | -15,86    |       |
| NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/05/2024)         | Sem bench | 0,60   | 142%    | 0,60   | 142%    | -12,11 | -128%   |             | 8,77  | 10,02           | 14,43 | 16,47     | -3,11  | -17,34 | -2,80 | -18,69    |       |
| NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/08/2021)         | Sem bench | 0,60   | 142%    | 0,60   | 142%    | -12,11 | -128%   |             | 8,77  | 10,02           | 14,43 | 16,47     | -3,11  | -17,34 | -2,80 | -18,69    |       |
| NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/12/2019)         | Sem bench | 0,60   | 142%    | 0,60   | 142%    | -12,11 | -128%   |             | 8,77  | 10,02           | 14,43 | 16,47     | -3,11  | -17,34 | -2,80 | -18,69    |       |
| NTN-B 15/08/2026 (Compra em 03/07/2018)         | Sem bench | 1,52   | 362%    | 1,52   | 362%    | 6,17   | 65%     |             | 2,04  | 4,68            | 3,36  | 7,70      | 17,97  | -12,29 | -0,18 | -3,37     |       |
| NTN-B 15/08/2026 (Compra em 16/05/2023)         | Sem bench | 1,52   | 362%    | 1,52   | 362%    | 6,17   | 65%     |             | 2,04  | 4,68            | 3,36  | 7,70      | 17,97  | -12,29 | -0,18 | -3,37     |       |
| NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/02/2018)         | Sem bench | 1,52   | 362%    | 1,52   | 362%    | 6,17   | 65%     |             | 2,04  | 4,68            | 3,36  | 7,70      | 17,97  | -12,29 | -0,18 | -3,37     |       |
| NTN-B 15/08/2026 (Compra em 19/03/2018)         | Sem bench | 1,52   | 362%    | 1,52   | 362%    | 6,17   | 65%     |             | 2,04  | 4,68            | 3,36  | 7,70      | 17,97  | -12,29 | -0,18 | -3,37     |       |
| NTN-B 15/08/2026 (Compra em 29/06/2021)         | Sem bench | 1,52   | 362%    | 1,52   | 362%    | 6,17   | 65%     |             | 2,04  | 4,68            | 3,36  | 7,70      | 17,97  | -12,29 | -0,18 | -3,37     |       |
| NTN-B 15/08/2028 (Compra em 14/05/2024)         | Sem bench | 2,58   | 613%    | 2,58   | 613%    | 2,97   | 31%     |             | 4,17  | 5,64            | 6,86  | 9,28      | 26,82  | -13,37 | -0,32 | -6,20     |       |
| NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/02/2019)         | Sem bench | 2,58   | 613%    | 2,58   | 613%    | 2,97   | 31%     |             | 4,17  | 5,64            | 6,86  | 9,28      | 26,82  | -13,37 | -0,32 | -6,20     |       |
| NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/05/2024)         | Sem bench | 2,58   | 613%    | 2,58   | 613%    | 2,97   | 31%     |             | 4,17  | 5,64            | 6,86  | 9,28      | 26,82  | -13,37 | -0,32 | -6,20     |       |
| NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2022)         | Sem bench | 2,58   | 613%    | 2,58   | 613%    | 2,97   | 31%     |             | 4,17  | 5,64            | 6,86  | 9,28      | 26,82  | -13,37 | -0,32 | -6,20     |       |
| NTN-B 15/08/2028 (Compra em 15/08/2023)         | Sem bench | 2,58   | 613%    | 2,58   | 613%    | 2,97   | 31%     |             | 4,17  | 5,64            | 6,86  | 9,28      | 26,82  | -13,37 | -0,32 | -6,20     |       |
| NTN-B 15/08/2028 (Compra em 17/05/2018)         | Sem bench | 2,58   | 613%    | 2,58   | 613%    | 2,97   | 31%     |             | 4,17  | 5,64            | 6,86  | 9,28      | 26,82  | -13,37 | -0,32 | -6,20     |       |
| NTN-B 15/08/2028 (Compra em 19/03/2018)         | Sem bench | 2,58   | 613%    | 2,58   | 613%    | 2,97   | 31%     |             | 4,17  | 5,64            | 6,86  | 9,28      | 26,82  | -13,37 | -0,32 | -6,20     |       |
| NTN-B 15/08/2030 (Compra em 05/07/2023)         | Sem bench | 1,24   | 294%    | 1,24   | 294%    | -0,39  | -4%     |             | 5,37  | 6,31            | 8,83  | 10,38     | 3,20   | -15,14 | -0,77 | -8,53     |       |
| NTN-B 15/08/2040 (Compra em 25/03/2022) 339157  | Sem bench | -0,44  | -105%   | -0,44  | -105%   | -7,23  | -76%    |             | 7,43  | 8,36            | 12,22 | 13,75     | -13,82 | -16,59 | -2,43 | -13,51    |       |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/05/2024)         | Sem bench | 0,27   | 63%     | 0,27   | 63%     | -11,31 | -119%   |             | 8,26  | 9,47            | 13,59 | 15,58     | -6,20  | -17,58 | -2,55 | -17,23    |       |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) i       | Sem bench | 0,27   | 63%     | 0,27   | 63%     | -11,31 | -119%   |             | 8,26  | 9,47            | 13,59 | 15,58     | -6,20  | -17,58 | -2,55 | -17,23    |       |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/12/2019) ii      | Sem bench | 0,27   | 63%     | 0,27   | 63%     | -11,31 | -119%   |             | 8,26  | 9,47            | 13,59 | 15,58     | -6,20  | -17,58 | -2,55 | -17,23    |       |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) i       | Sem bench | 0,27   | 63%     | 0,27   | 63%     | -11,31 | -119%   |             | 8,26  | 9,47            | 13,59 | 15,58     | -6,20  | -17,58 | -2,55 | -17,23    |       |
| NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/03/2019) ii      | Sem bench | 0,27   | 63%     | 0,27   | 63%     | -11,31 | -119%   |             | 8,26  | 9,47            | 13,59 | 15,58     | -6,20  | -17,58 | -2,55 | -17,23    |       |
| NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C | Sem bench | 2,75   | 654%    | 2,75   | 654%    | 2,02   | 21%     |             | 16,64 | 7,93            | 27,35 | 13,05     | -14,14 | -14,05 | -4,69 | -10,69    |       |
| NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602 | Sem bench | 2,75   | 654%    | 2,75   | 654%    | 2,02   | 21%     |             | 16,64 | 7,93            | 27,35 | 13,05     | -14,14 | -14,05 | -4,69 | -10,69    |       |

## RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

| 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 2028-08 (Compra 14/07/22 Tx 6.1310)   | Sem bench | 0,86    | 203%   | 0,86    | 203%   | 11,11   | 117%   |             |  | 0,21            | 4,06  | 0,34      | 6,68  | -53,38 | -8,58 | 0,00      | -2,84 |
| NTN-B XP 2028-08 (Compra 19/07/22 Tx 6.2780)   | Sem bench | 0,87    | 206%   | 0,87    | 206%   | 11,26   | 119%   |             |  | 0,21            | 4,08  | 0,34      | 6,72  | -49,07 | -8,36 | 0,00      | -2,86 |
| NTN-B XP 2028-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.3515)   | Sem bench | 0,87    | 208%   | 0,87    | 208%   | -       | -      |             |  | 0,21            | -     | 0,34      | -     | -47,02 | -     | 0,00      | -     |
| NTN-B XP 2030-08 (Compra 01/11/23 Tx 5.8570)   | Sem bench | 0,83    | 198%   | 0,83    | 198%   | 10,82   | 114%   |             |  | 0,21            | 4,02  | 0,34      | 6,61  | -61,25 | -8,97 | 0,00      | -2,81 |
| NTN-B XP 2030-08 (Compra 03/09/24 Tx 6.2730)   | Sem bench | 0,87    | 206%   | 0,87    | 206%   | -       | -      |             |  | 0,21            | -     | 0,34      | -     | -49,23 | -     | 0,00      | -     |
| NTN-B XP 2030-08 (Compra 09/10/23 Tx 5.8465)   | Sem bench | 0,83    | 198%   | 0,83    | 198%   | 10,81   | 114%   |             |  | 0,21            | 4,01  | 0,34      | 6,60  | -61,51 | -8,98 | 0,00      | -2,81 |
| NTN-B XP 2030-08 (Compra 10/06/24 Tx 6.1900)   | Sem bench | 0,86    | 204%   | 0,86    | 204%   | -       | -      |             |  | 0,20            | -     | 0,34      | -     | -59,95 | -     | 0,00      | -     |
| NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/06/24 Tx 6.4400)   | Sem bench | 0,88    | 209%   | 0,88    | 209%   | -       | -      |             |  | 0,21            | -     | 0,34      | -     | -44,50 | -     | 0,00      | -     |
| NTN-B XP 2030-08 (Compra 14/11/22 Tx 6.0750)   | Sem bench | 0,85    | 202%   | 0,85    | 202%   | 11,05   | 117%   |             |  | 0,21            | 4,06  | 0,34      | 6,68  | -54,96 | -8,65 | 0,00      | -2,84 |
| NTN-B XP 2030-08 (Compra 22/04/24 Tx 6.0500)   | Sem bench | 0,85    | 202%   | 0,85    | 202%   | -       | -      |             |  | 0,21            | -     | 0,34      | -     | -55,71 | -     | 0,00      | -     |
| NTN-B XP 2030-08 (Compra 23/05/23 Tx 5.5625)   | Sem bench | 0,81    | 192%   | 0,81    | 192%   | 10,51   | 111%   |             |  | 0,21            | 3,96  | 0,34      | 6,51  | -69,74 | -9,41 | 0,00      | -2,77 |
| NTN-B XP 2030-08 (Compra 24/11/22 Tx 6.2550)   | Sem bench | 0,87    | 206%   | 0,87    | 206%   | 11,24   | 119%   |             |  | 0,21            | 4,09  | 0,34      | 6,73  | -49,79 | -8,39 | 0,00      | -2,86 |
| NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200)   | Sem bench | 0,85    | 203%   | 0,85    | 203%   | -       | -      |             |  | 0,21            | -     | 0,34      | -     | -53,69 | -     | 0,00      | -     |
| NTN-B XP 2030-08 (Compra 25/04/24 Tx 6.1200) i | Sem bench | 0,85    | 203%   | 0,85    | 203%   | -       | -      |             |  | 0,21            | -     | 0,34      | -     | -53,71 | -     | 0,00      | -     |
| NTN-B XP 2032-08 (Compra 11/04/24 Tx 5.9010)   | Sem bench | 0,84    | 199%   | 0,84    | 199%   | -       | -      |             |  | 0,21            | -     | 0,34      | -     | -60,04 | -     | 0,00      | -     |
| NTN-B XP 2032-08 (Compra 21/07/22 Tx 6.2610)   | Sem bench | 0,87    | 206%   | 0,87    | 206%   | 11,24   | 119%   |             |  | 0,21            | 4,11  | 0,34      | 6,77  | -49,64 | -8,37 | 0,00      | -2,87 |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 03/05/24 Tx 6.2200)   | Sem bench | 0,86    | 205%   | 0,86    | 205%   | -       | -      |             |  | 0,21            | -     | 0,34      | -     | -50,82 | -     | 0,00      | -     |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 05/04/23 Tx 6.0750)   | Sem bench | 0,85    | 202%   | 0,85    | 202%   | 11,05   | 117%   |             |  | 0,21            | 4,07  | 0,34      | 6,69  | -54,92 | -8,64 | 0,00      | -2,84 |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 06/03/23 Tx 6.4290)   | Sem bench | 0,88    | 209%   | 0,88    | 209%   | 11,42   | 120%   |             |  | 0,21            | 4,17  | 0,34      | 6,87  | -44,79 | -8,14 | 0,00      | -2,92 |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.4200)   | Sem bench | 0,80    | 189%   | 0,80    | 189%   | 10,37   | 109%   |             |  | 0,21            | 3,87  | 0,34      | 6,37  | -73,92 | -9,64 | 0,00      | -2,71 |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 09/05/24 Tx 6.2100)   | Sem bench | 0,86    | 205%   | 0,86    | 205%   | -       | -      |             |  | 0,22            | -     | 0,36      | -     | -42,78 | -     | 0,00      | -     |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 10/06/24 Tx 6.2500)   | Sem bench | 0,87    | 206%   | 0,87    | 206%   | -       | -      |             |  | 0,21            | -     | 0,35      | -     | -45,90 | -     | 0,00      | -     |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 15/05/23 Tx 5.6650)   | Sem bench | 0,82    | 194%   | 0,82    | 194%   | 10,62   | 112%   |             |  | 0,21            | 3,94  | 0,34      | 6,49  | -66,77 | -9,25 | 0,00      | -2,76 |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/04/24 Tx 6.0000)   | Sem bench | 0,85    | 201%   | 0,85    | 201%   | -       | -      |             |  | 0,21            | -     | 0,34      | -     | -57,12 | -     | 0,00      | -     |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1500)   | Sem bench | 0,86    | 204%   | 0,86    | 204%   | -       | -      |             |  | 0,21            | -     | 0,35      | -     | -48,72 | -     | 0,00      | -     |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 18/11/22 Tx 6.2000)   | Sem bench | 0,86    | 205%   | 0,86    | 205%   | 11,18   | 118%   |             |  | 0,21            | 4,10  | 0,34      | 6,75  | -51,36 | -8,46 | 0,00      | -2,87 |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 20/04/23 Tx 6.0550)   | Sem bench | 0,85    | 202%   | 0,85    | 202%   | 11,03   | 116%   |             |  | 0,21            | 4,06  | 0,34      | 6,68  | -55,60 | -8,66 | 0,00      | -2,84 |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 21/11/24 Tx 6.7921)   | Sem bench | 0,91    | 216%   | 0,91    | 216%   | -       | -      |             |  | 0,21            | -     | 0,34      | -     | -34,36 | -     | 0,00      | -     |
| NTN-B XP 2035-05 (Compra 27/02/23 Tx 6.3150)   | Sem bench | 0,87    | 207%   | 0,87    | 207%   | 11,30   | 119%   |             |  | 0,21            | 4,14  | 0,34      | 6,81  | -48,16 | -8,29 | 0,00      | -2,90 |

# RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

| 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 02/12/24 Tx 7.0000) | Sem bench | 0,93    | 220%   | 0,93    | 220%   | -       | -           | 0,21  | -               | 0,34  | -         | -28,44 | -      | 0,00  | -         |  |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/10/24 Tx 6.3925) | Sem bench | 0,88    | 208%   | 0,88    | 208%   | -       | -           | 0,21  | -               | 0,34  | -         | -45,78 | -      | 0,00  | -         |  |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 04/11/24 Tx 6.7310) | Sem bench | 0,91    | 215%   | 0,91    | 215%   | -       | -           | 0,21  | -               | 0,34  | -         | -36,15 | -      | 0,00  | -         |  |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420) | Sem bench | 0,67    | 160%   | 0,67    | 160%   | -       | -           | -     | -               | -     | -         | -      | -      | -     | -         |  |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800) | Sem bench | 0,61    | 146%   | 0,61    | 146%   | -       | -           | -     | -               | -     | -         | -      | -      | -     | -         |  |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620) | Sem bench | 0,53    | 125%   | 0,53    | 125%   | -       | -           | -     | -               | -     | -         | -      | -      | -     | -         |  |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/12/24 Tx 6.7000) | Sem bench | 0,90    | 215%   | 0,90    | 215%   | -       | -           | 0,21  | -               | 0,34  | -         | -36,99 | -      | 0,00  | -         |  |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/06/22 Tx 5.7600) | Sem bench | 0,83    | 196%   | 0,83    | 196%   | 10,72   | 113%        | 0,21  | 3,96            | 0,34  | 6,51      | -64,10 | -9,08  | 0,00  | -2,76     |  |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 14/11/24 Tx 6.7530) | Sem bench | 0,91    | 216%   | 0,91    | 216%   | -       | -           | 0,21  | -               | 0,34  | -         | -35,48 | -      | 0,00  | -         |  |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 15/12/22 Tx 6.3520) | Sem bench | 0,87    | 208%   | 0,87    | 208%   | 11,34   | 120%        | 0,21  | 4,19            | 0,34  | 6,90      | -46,99 | -8,23  | 0,00  | -2,92     |  |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/05/22 Tx 5.6700) | Sem bench | 0,82    | 194%   | 0,82    | 194%   | 10,63   | 112%        | 0,21  | 3,92            | 0,34  | 6,45      | -66,63 | -9,22  | 0,00  | -2,73     |  |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 17/12/24 Tx 6.9500) | Sem bench | 0,92    | 219%   | 0,92    | 219%   | -       | -           | 0,23  | -               | 0,37  | -         | -21,24 | -      | 0,00  | -         |  |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 18/12/24 Tx 7.1200) | Sem bench | 0,94    | 223%   | 0,94    | 223%   | -       | -           | 0,24  | -               | 0,40  | -         | -21,09 | -      | 0,00  | -         |  |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280) | Sem bench | 0,28    | 66%    | 0,28    | 66%    | -       | -           | -     | -               | -     | -         | -      | -      | -     | -         |  |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/10/24 Tx 6.5750) | Sem bench | 0,89    | 212%   | 0,89    | 212%   | -       | -           | 0,21  | -               | 0,34  | -         | -40,55 | -      | 0,00  | -         |  |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 27/11/24 Tx 6.6350) | Sem bench | 0,90    | 213%   | 0,90    | 213%   | -       | -           | 0,21  | -               | 0,34  | -         | -38,81 | -      | 0,00  | -         |  |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 28/11/24 Tx 6.6700) | Sem bench | 0,90    | 214%   | 0,90    | 214%   | -       | -           | 0,21  | -               | 0,34  | -         | -37,86 | -      | 0,00  | -         |  |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250) | Sem bench | 0,07    | 17%    | 0,07    | 17%    | -       | -           | -     | -               | -     | -         | -      | -      | -     | -         |  |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/11/24 Tx 6.8400) | Sem bench | 0,91    | 217%   | 0,91    | 217%   | -       | -           | 0,21  | -               | 0,34  | -         | -32,99 | -      | 0,00  | -         |  |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/23 Tx 6.4500) | Sem bench | 0,88    | 210%   | 0,88    | 210%   | 11,44   | 121%        | 0,21  | 4,23            | 0,34  | 6,96      | -44,16 | -8,10  | 0,00  | -2,95     |  |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450) | Sem bench | 0,04    | 9%     | 0,04    | 9%     | -       | -           | -     | -               | -     | -         | -      | -      | -     | -         |  |
| NTN-B XP 2040-08 (Compra 31/10/24 Tx 6.7120) | Sem bench | 0,90    | 215%   | 0,90    | 215%   | -       | -           | 0,21  | -               | 0,34  | -         | -36,72 | -      | 0,00  | -         |  |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 03/07/24 Tx 6.5605) | Sem bench | 0,89    | 212%   | 0,89    | 212%   | -       | -           | 0,21  | -               | 0,34  | -         | -40,96 | -      | 0,00  | -         |  |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 04/05/22 Tx 5.8250) | Sem bench | 0,83    | 197%   | 0,83    | 197%   | 10,79   | 114%        | 0,21  | 3,98            | 0,34  | 6,54      | -62,18 | -8,97  | 0,00  | -2,77     |  |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 06/07/22 Tx 6.1150) | Sem bench | 0,85    | 203%   | 0,85    | 203%   | 11,09   | 117%        | 0,21  | 4,11            | 0,34  | 6,76      | -53,80 | -8,54  | 0,00  | -2,86     |  |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 08/04/22 Tx 5.5600) | Sem bench | 0,81    | 192%   | 0,81    | 192%   | 10,51   | 111%        | 0,21  | 3,86            | 0,34  | 6,35      | -69,88 | -9,38  | 0,00  | -2,69     |  |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 09/04/24 Tx 5.9600) | Sem bench | 0,84    | 200%   | 0,84    | 200%   | -       | -           | 0,22  | -               | 0,36  | -         | -51,62 | -      | 0,00  | -         |  |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 12/04/24 Tx 6.0300) | Sem bench | 0,85    | 201%   | 0,85    | 201%   | -       | -           | 0,21  | -               | 0,34  | -         | -56,23 | -      | 0,00  | -         |  |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 13/04/22 Tx 5.7400) | Sem bench | 0,82    | 196%   | 0,82    | 196%   | 10,70   | 113%        | 0,21  | 3,94            | 0,34  | 6,48      | -64,69 | -9,10  | 0,00  | -2,74     |  |

## RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

| RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO                  |           | NO MÊS |         |        | NO ANO  |        | EM 12 MESES |        | VOL. ANUALIZADA |       | VAR (95%) |        | SHARPE  |       | DRAW DOWN |       |
|---|-----------|--------|---------|--------|---------|--------|-------------|--------|-----------------|-------|-----------|--------|---------|-------|-----------|-------|
| TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA                       |           | BENCH  | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. %     | % META | MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M %  | MÊS %   | 12M % | MÊS %     | 12M % |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/23 Tx 5.8255)    | Sem bench | 0,83   | 197%    | 0,83   | 197%    | 10,79  | 114%        | 0,21   | 3,98            | 0,34  | 6,55      | -62,12 | -8,96   | 0,00  | -2,77     |       |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 16/05/24 Tx 6.1400)    | Sem bench | 0,86   | 204%    | 0,86   | 204%    | -      | -           | 0,22   | -               | 0,36  | -         | -46,66 | -       | 0,00  | -         |       |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 18/11/24 Tx 6.7550)    | Sem bench | 0,91   | 216%    | 0,91   | 216%    | -      | -           | 0,21   | -               | 0,34  | -         | -35,43 | -       | 0,00  | -         |       |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/06/24 Tx 6.3800)    | Sem bench | 0,88   | 208%    | 0,88   | 208%    | -      | -           | 0,21   | -               | 0,34  | -         | -46,18 | -       | 0,00  | -         |       |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 20/09/24 Tx 6.3850)    | Sem bench | 0,88   | 208%    | 0,88   | 208%    | -      | -           | 0,21   | -               | 0,34  | -         | -46,02 | -       | 0,00  | -         |       |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 21/06/24 Tx 6.3300)    | Sem bench | 0,87   | 207%    | 0,87   | 207%    | -      | -           | 0,23   | -               | 0,38  | -         | -35,20 | -       | 0,00  | -         |       |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/09/24 Tx 6.4550)    | Sem bench | 0,88   | 210%    | 0,88   | 210%    | -      | -           | 0,21   | -               | 0,34  | -         | -44,03 | -       | 0,00  | -         |       |
| NTN-B XP 2045-05 (Compra 24/11/22 Tx 6.2900)    | Sem bench | 0,87   | 206%    | 0,87   | 206%    | 11,28  | 119%        | 0,21   | 4,19            | 0,34  | 6,89      | -48,79 | -8,30   | 0,00  | -2,92     |       |
| NTN-B XP 2050-08 (Compra 09/05/22 Tx 5.8420)    | Sem bench | 0,83   | 198%    | 0,83   | 198%    | 10,81  | 114%        | 0,21   | 3,99            | 0,34  | 6,56      | -61,66 | -8,92   | 0,00  | -2,76     |       |
| NTN-B XP 2050-08 (Compra 11/05/22 Tx 5.8810)    | Sem bench | 0,84   | 198%    | 0,84   | 198%    | 10,85  | 114%        | 0,21   | 4,00            | 0,34  | 6,59      | -60,61 | -8,87   | 0,00  | -2,78     |       |
| NTN-B XP 2050-08 (Compra 21/08/24 Tx 6.1120)    | Sem bench | 0,85   | 203%    | 0,85   | 203%    | -      | -           | 0,21   | -               | 0,34  | -         | -53,93 | -       | 0,00  | -         |       |
| NTN-B XP 2050-08 (Compra 24/06/22 Tx 5.9201)    | Sem bench | 0,84   | 199%    | 0,84   | 199%    | 10,89  | 115%        | 0,21   | 4,02            | 0,34  | 6,62      | -59,42 | -8,81   | 0,00  | -2,79     |       |
| NTN-B XP 2050-08 (Compra 26/04/22 Tx 5.7950)    | Sem bench | 0,83   | 197%    | 0,83   | 197%    | 10,76  | 113%        | 0,21   | 3,96            | 0,34  | 6,52      | -62,99 | -8,99   | 0,00  | -2,75     |       |
| NTN-B XP 2050-08 (Compra 29/04/22 Tx 5.8200)    | Sem bench | 0,83   | 197%    | 0,83   | 197%    | 10,78  | 114%        | 0,21   | 3,97            | 0,34  | 6,54      | -62,42 | -8,96   | 0,00  | -2,76     |       |
| NTN-B XP 2055-05 (Compra 28/06/22 Tx 6.0310)    | Sem bench | 0,85   | 201%    | 0,85   | 201%    | 11,01  | 116%        | 0,21   | 4,08            | 0,34  | 6,72      | -56,14 | -8,64   | 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       | 1,10   | 261%    | 1,10   | 261%    | 11,02  | 116%        | 0,06   | 0,07            | 0,10  | 0,11      | 104,13 | 8,18    | 0,00  | 0,00      |       |
| BB FIC Previdenciário Fluxo                     | CDI       | 0,95   | 225%    | 0,95   | 225%    | 9,84   | 104%        | 0,08   | 0,05            | 0,13  | 0,08      | -58,88 | -121,17 | 0,00  | 0,00      |       |
| BB FIC Previdenciário IMA-B 5                   | IMA-B 5   | 1,86   | 441%    | 1,86   | 441%    | 7,13   | 75%         | 2,42   | 2,20            | 3,98  | 3,62      | 24,95  | -9,62   | -0,13 | -1,80     |       |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B        | IMA-B     | 1,03   | 244%    | 1,03   | 244%    | -1,21  | -13%        | 5,09   | 4,79            | 8,37  | 7,88      | 0,41   | -14,76  | -1,19 | -6,22     |       |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+     | IMA-B 5+  | 0,42   | 99%     | 0,42   | 99%     | -7,01  | -74%        | 7,37   | 7,15            | 12,12 | 11,76     | -5,54  | -14,98  | -2,03 | -10,87    |       |
| Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa  | CDI       | 1,03   | 244%    | 1,03   | 244%    | 10,67  | 113%        | 0,07   | 0,05            | 0,11  | 0,08      | 17,93  | -28,94  | 0,00  | 0,00      |       |
| Bradesco FIC Inflação Crédito Privado           | IMA-B 5   | 2,11   | 500%    | 2,11   | 500%    | 8,31   | 88%         | 2,59   | 2,27            | 4,27  | 3,73      | 30,14  | -6,24   | -0,12 | -2,01     |       |
| Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral | IMA Geral | 1,36   | 324%    | 1,36   | 324%    | 5,60   | 59%         | 1,96   | 1,98            | 3,22  | 3,26      | 12,91  | -15,20  | -0,22 | -1,40     |       |
| Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5   | IMA-B 5   | 1,85   | 439%    | 1,85   | 439%    | 7,07   | 75%         | 2,50   | 2,23            | 4,11  | 3,67      | 23,98  | -9,66   | -0,13 | -1,84     |       |
| Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+  | IMA-B 5+  | 0,41   | 98%     | 0,41   | 98%     | -7,24  | -76%        | 7,41   | 7,24            | 12,19 | 11,90     | -5,57  | -15,01  | -2,04 | -11,05    |       |
| Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado  | CDI       | 1,21   | 287%    | 1,21   | 287%    | 11,75  | 124%        | 0,10   | 0,16            | 0,16  | 0,27      | 148,95 | 28,84   | 0,00  | -0,02     |       |
| Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M         | IRF-M     | 2,57   | 610%    | 2,57   | 610%    | 3,55   | 37%         | 3,83   | 3,46            | 6,31  | 5,69      | 28,96  | -12,09  | -0,39 | -2,88     |       |
| Caixa Brasil Referenciado                       | CDI       | 1,08   | 256%    | 1,08   | 256%    | 11,11  | 117%        | 0,04   | 0,07            | 0,06  | 0,11      | 128,44 | 15,96   | 0,00  | 0,00      |       |

## RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

| RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO                 |           | NO MÊS |         |        | NO ANO  |        | EM 12 MESES |        | VOL. ANUALIZADA |       | VAR (95%) |        | SHARPE |       | DRAW DOWN |       |
|--|-----------|--------|---------|--------|---------|--------|-------------|--------|-----------------|-------|-----------|--------|--------|-------|-----------|-------|
| FUNDOS DE RENDA FIXA                           |           | BENCH  | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. %     | % META | MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M %  | MÊS %  | 12M % | MÊS %     | 12M % |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B            | IMA-B     | 1,04   | 247%    | 1,04   | 247%    | -1,25  | -13%        | 5,10   | 4,82            | 8,39  | 7,93      | 0,57   | -14,71 | -1,19 | -6,28     |       |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+         | IMA-B 5+  | 0,39   | 94%     | 0,39   | 94%     | -6,93  | -73%        | 7,20   | 7,12            | 11,85 | 11,71     | -5,91  | -14,96 | -2,01 | -10,79    |       |
| Daycoval Títulos Públicos III                  | CDI       | 1,06   | 251%    | 1,06   | 251%    | 10,75  | 113%        | 0,12   | 0,07            | 0,20  | 0,11      | 28,08  | -14,36 | 0,00  | 0,00      |       |
| Itaú FIC Global Dinâmico Institucional         | CDI       | 0,98   | 233%    | 0,98   | 233%    | 10,96  | 116%        | 0,28   | 0,57            | 0,46  | 0,94      | -7,25  | 1,32   | -0,01 | -0,15     |       |
| Itaú FIC IMA-B 5+                              | IMA-B 5+  | 0,41   | 98%     | 0,41   | 98%     | -7,06  | -74%        | 7,38   | 7,21            | 12,14 | 11,86     | -5,58  | -14,90 | -2,04 | -10,97    |       |
| Itaú FIC Institucional IMA-B                   | IMA-B     | 1,05   | 249%    | 1,05   | 249%    | -1,18  | -12%        | 5,09   | 4,81            | 8,38  | 7,91      | 0,67   | -14,66 | -1,19 | -6,23     |       |
| Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa      | CDI       | 0,80   | 190%    | 0,80   | 190%    | 12,70  | 134%        | 0,78   | 0,77            | 1,29  | 1,26      | -19,13 | 12,83  | -0,10 | -0,10     |       |
| Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa     | CDI       | 1,05   | 248%    | 1,05   | 248%    | 11,23  | 118%        | 0,04   | 0,06            | 0,07  | 0,11      | 64,39  | 26,50  | 0,00  | 0,00      |       |
| Trend Cash FIC Simples                         | CDI       | 1,05   | 250%    | 1,05   | 250%    | 10,79  | 114%        | 0,11   | 0,07            | 0,17  | 0,11      | 29,82  | -11,02 | 0,00  | 0,00      |       |
| Vinci Institucional Referenciado               | CDI       | 1,03   | 244%    | 1,03   | 244%    | 11,08  | 117%        | 0,05   | 0,06            | 0,08  | 0,11      | 27,72  | 13,79  | 0,00  | 0,00      |       |
| Western Asset Ativo IMA-B 5                    | IMA-B 5   | 1,89   | 450%    | 1,89   | 450%    | 4,73   | 50%         | 2,69   | 3,03            | 4,43  | 4,98      | 23,43  | -11,57 | -0,18 | -2,12     |       |
| Western Asset Soberano II Referenciado Selic   | Selic     | 1,05   | 249%    | 1,05   | 249%    | 10,86  | 114%        | 0,07   | 0,05            | 0,12  | 0,09      | 40,01  | -6,86  | 0,00  | 0,00      |       |
| Western Ativo Max                              | CDI       | 0,96   | 228%    | 0,96   | 228%    | 4,98   | 53%         | 0,55   | 2,19            | 0,90  | 3,60      | -6,73  | -15,47 | -0,02 | -1,32     |       |
| Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.      | CDI       | 1,03   | 245%    | 1,03   | 245%    | 11,61  | 122%        | 0,04   | 0,13            | 0,07  | 0,22      | 37,76  | 29,60  | 0,00  | -0,01     |       |
| Western Max Referenciado DI Renda Fixa         | CDI       | 1,13   | 269%    | 1,13   | 269%    | 11,36  | 120%        | 0,06   | 2,20            | 0,11  | 3,62      | 137,26 | 1,20   | 0,00  | -1,50     |       |
| XP FIC Trend Pós-Fixado Simples                | CDI       | 1,07   | 253%    | 1,07   | 253%    | 10,96  | 116%        | 0,12   | 0,08            | 0,20  | 0,13      | 33,59  | 2,27   | 0,00  | 0,00      |       |
| XP Inflação Referenciado IPCA                  | IMA-B 5   | 1,32   | 313%    | 1,32   | 313%    | 4,18   | 44%         | 4,34   | 4,01            | 7,15  | 6,59      | 5,22   | -9,42  | -0,73 | -3,41     |       |
| XP Trend Simples                               | CDI       | 1,08   | 257%    | 1,08   | 257%    | 11,17  | 118%        | 0,12   | 0,09            | 0,20  | 0,15      | 41,50  | 14,52  | 0,00  | 0,00      |       |
| FIDC   |           | BENCH  | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. %     | % META | MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M %  | MÊS %  | 12M % | MÊS %     | 12M % |
| BRPP FIDC Multisetorial Master                 | Sem bench | 313,83 | 74553%  | 313,83 | 74553%  | 330,67 | 3487%       | -      | -               | -     | -         | -      | -      | -     | -         | -     |
| Vila Rica FIDC Multisetorial Itália            | Sem bench | 0,38   | 91%     | 0,38   | 91%     | 3,38   | 36%         | -      | -               | -     | -         | -      | -      | -     | -         | -     |
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL                       |           | BENCH  | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. %     | % META | MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M %  | MÊS %  | 12M % | MÊS %     | 12M % |
| BB FIA ESG BDR Nível I                         | Ibov.     | -3,68  | -874%   | -3,68  | -874%   | 43,78  | 462%        | 16,71  | 16,47           | 27,46 | 27,12     | -20,00 | 9,94   | -4,43 | -10,90    |       |
| BB FIC FIA Dividendos                          | Sem bench | 3,93   | 934%    | 3,93   | 934%    | -0,26  | -3%         | 17,54  | 12,92           | 28,89 | 21,25     | 12,26  | -4,49  | -2,10 | -12,27    |       |
| Bradesco FIA Institucional BDR Nível I         | Ibov.     | -4,04  | -960%   | -4,04  | -960%   | 47,52  | 501%        | 15,30  | 15,13           | 25,14 | 24,90     | -23,71 | 11,76  | -4,27 | -7,32     |       |
| Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX      | IBrX      | 4,98   | 1183%   | 4,98   | 1183%   | -1,54  | -16%        | 17,82  | 13,42           | 29,36 | 22,07     | 16,17  | -5,03  | -1,92 | -13,18    |       |
| Caixa FIA Institucional BDR Nível 1            | Sem bench | -4,28  | -1017%  | -4,28  | -1017%  | 54,05  | 570%        | 18,30  | 17,17           | 30,06 | 28,27     | -20,64 | 12,08  | -4,90 | -9,71     |       |
| Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS | IDIV      | 4,87   | 1157%   | 4,87   | 1157%   | 2,04   | 21%         | 15,98  | 12,23           | 26,32 | 20,11     | 17,45  | -3,57  | -1,98 | -12,73    |       |
| Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS          | Ibov.     | 5,50   | 1306%   | 5,50   | 1306%   | -4,43  | -47%        | 18,14  | 13,59           | 29,88 | 22,35     | 17,86  | -6,17  | -1,88 | -15,10    |       |

# RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

| RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO                   |            | NO MÊS |         |        |         | NO ANO |         | EM 12 MESES |       | VOL. ANUALIZADA |       | VAR (95%) |           | SHARPE  |       | DRAW DOWN |       |
|--|------------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|-------------|-------|-----------------|-------|-----------|-----------|---------|-------|-----------|-------|
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL                         |            | BENCH  | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. % | % META      |       | MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M %     | MÊS %   | 12M % | MÊS %     | 12M % |
| Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.             | Ibov.      | 3,91   | 929%    | 3,91   | 929%    | 0,26   | 3%      |             | 19,36 | 13,78           | 31,87 | 22,67     | 11,15     | -3,96   | -2,31 | -13,61    |       |
| Itaú FIC FIA Dunamis                             | Ibov.      | 4,22   | 1003%   | 4,22   | 1003%   | 8,83   | 93%     |             | 24,13 | 14,36           | 39,74 | 23,63     | 10,09     | -0,68   | -3,21 | -12,02    |       |
| Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa                  | Ibov.      | 5,95   | 1414%   | 5,95   | 1414%   | -6,80  | -72%    |             | 21,23 | 14,30           | 34,98 | 23,52     | 16,89     | -6,88   | -2,19 | -16,00    |       |
| Occam FIC FIA                                    | Sem bench  | 3,58   | 851%    | 3,58   | 851%    | -2,99  | -32%    |             | 11,66 | 10,89           | 19,19 | 17,92     | 15,92     | -7,16   | -1,40 | -10,74    |       |
| Trend FIA Bolsa Americana                        | CRSP US    | 3,18   | 754%    | 3,18   | 754%    | 29,97  | 316%    |             | 14,54 | 13,19           | 23,94 | 21,70     | 10,98     | 7,24    | -2,45 | -8,50     |       |
| Vinci FIA Mosaico Institucional                  | Ibov.      | 5,24   | 1245%   | 5,24   | 1245%   | -6,51  | -69%    |             | 19,01 | 14,80           | 31,32 | 24,35     | 16,16     | -6,50   | -1,79 | -16,74    |       |
| Vinci FIA Selection Equities                     | Ibov.      | 4,28   | 1017%   | 4,28   | 1017%   | -4,47  | -47%    |             | 16,92 | 13,43           | 27,86 | 22,09     | 14,12     | -6,17   | -1,77 | -14,04    |       |
| XP FIC FIA Investor 30                           | Ibov.      | 8,56   | 2033%   | 8,56   | 2033%   | -12,27 | -129%   |             | 24,05 | 19,18           | 39,66 | 31,53     | 22,38     | -6,71   | -1,91 | -23,86    |       |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR                        |            | BENCH  | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. % | % META      |       | MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M %     | MÊS %   | 12M % | MÊS %     | 12M % |
| BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior | Sem bench  | -2,29  | -544%   | -2,29  | -544%   | 42,73  | 451%    |             | 10,67 | 13,30           | 17,54 | 21,90     | -22,14    | 11,82   | -3,43 | -5,88     |       |
| BB Schroder Multimercado IE                      | MSCI World | -0,74  | -176%   | -0,74  | -176%   | 44,42  | 468%    |             | 14,74 | 17,42           | 24,24 | 28,69     | -8,12     | 9,92    | -3,71 | -8,81     |       |
| Bradesco FIA Global Investimento no Exterior     | Sem bench  | -2,77  | -657%   | -2,77  | -657%   | 41,14  | 434%    |             | 13,76 | 13,51           | 22,61 | 22,24     | -19,55    | 11,05   | -3,87 | -6,25     |       |
| Santander FIC Global Equities Master Mult. IE    | Sem bench  | -2,30  | -546%   | -2,30  | -546%   | 40,04  | 422%    |             | 10,57 | 13,12           | 17,37 | 21,60     | -22,42    | 11,05   | -3,34 | -6,39     |       |
| Systematica FIC Blue Trend Advisory Mult IE      | Sem bench  | -0,62  | -148%   | -0,62  | -148%   | -2,84  | -30%    |             | 10,35 | 12,25           | 17,02 | 20,15     | -11,04    | -6,56   | -3,34 | -18,46    |       |
| Vinci FIC Internacional Multimercado IE          | Ibov.      | -2,89  | -685%   | -2,89  | -685%   | 28,53  | 301%    |             | 8,67  | 12,04           | 14,24 | 19,82     | -32,47    | 7,68    | -3,15 | -5,67     |       |
| XP FIC FIM Nordea Alfa 10 Advisory               | Sem bench  | 0,61   | 144%    | 0,61   | 144%    | -1,27  | -13%    |             | 7,06  | 7,12            | 11,62 | 11,71     | -3,86     | -9,14   | -2,31 | -8,60     |       |
| XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE   | Ibov.      | 1,47   | 349%    | 1,47   | 349%    | 56,13  | 592%    |             | 13,28 | 18,95           | 21,86 | 31,20     | 2,86      | 11,48   | -4,06 | -7,32     |       |
| FUNDOS MULTIMERCADO                              |            | BENCH  | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. % | % META      |       | MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M %     | MÊS %   | 12M % | MÊS %     | 12M % |
| Caixa Bolsa Americana Multimercado               | SP 500     | 2,64   | 627%    | 2,64   | 627%    | 29,85  | 315%    |             | 13,55 | 12,61           | 22,30 | 20,75     | 8,94      | 7,38    | -2,28 | -8,47     |       |
| Itaú FIC Private Multimercado SP500              | SP 500     | 2,64   | 627%    | 2,64   | 627%    | 30,05  | 317%    |             | 13,54 | 12,58           | 22,29 | 20,71     | 8,93      | 7,47    | -2,29 | -8,46     |       |
| Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado          | CDI        | 1,38   | 328%    | 1,38   | 328%    | 8,51   | 90%     |             | 1,13  | 3,24            | 1,87  | 5,34      | 23,36     | -3,26   | -0,07 | -2,22     |       |
| Vinci Multiestratégia Multimercado               | CDI        | 0,99   | 234%    | 0,99   | 234%    | 8,93   | 94%     |             | 0,07  | 0,47            | 0,12  | 0,78      | -22,44    | -23,92  | 0,00  | -0,36     |       |
| Vinci Valorem Multimercado                       | IMA-B 5    | 0,51   | 121%    | 0,51   | 121%    | 7,57   | 80%     |             | 1,51  | 1,54            | 2,49  | 2,53      | -23,77    | -12,07  | -0,19 | -1,19     |       |
| Western Long Short Multimercado                  | CDI        | 0,66   | 156%    | 0,66   | 156%    | 11,96  | 126%    |             | 3,40  | 3,54            | 5,59  | 5,82      | -7,31     | 1,98    | -0,54 | -1,49     |       |
| 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  | -218%   | -0,92  | -218%   | 1,65   | 17%     |             | 0,01  | 93,17           | 0,01  | 153,33    | -9.999,99 | 0,79    | -0,96 | -28,75    |       |
| BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II            | IPCA + 15% | -6,45  | -1533%  | -6,45  | -1533%  | -45,82 | -483%   |             | 1,51  | 2,97            | 2,48  | 4,87      | -366,52   | -153,95 | -6,72 | -46,51    |       |
| BTG Pactual FIC FIP Principal Investments        | Sem bench  | -8,76  | -2080%  | -8,76  | -2080%  | 582,80 | 6145%   |             | -     | -               | -     | -         | -         | -       | -     | -         |       |

## RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

| RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO                        |             | NO MÊS      |        |             | NO ANO |             | EM 12 MESES |       | VOL. ANUALIZADA |       | VAR (95%) |           | SHARPE |       | DRAW DOWN |  |
|---|-------------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|-------------|-------|-----------------|-------|-----------|-----------|--------|-------|-----------|--|
| FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES                               | BENCH       | RENT. %     | % META | RENT. %     | % META | RENT. %     | % META      | MÊS % | 12M %           | MÊS % | 12M %     | MÊS %     | 12M %  | MÊS % | 12M %     |  |
| FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia | IPCA + 9,5% | -0,03       | -8%    | -0,03       | -8%    | 8,41        | 89%         | 0,00  | 9,87            | 0,00  | 16,24     | -9.999,99 | -9,04  | -0,03 | -6,25     |  |
| Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder          | IPCA + 7%   | -0,19       | -44%   | -0,19       | -44%   | -           | -           | -     | -               | -     | -         | -         | -      | -     | -         |  |
| Kinea FIP Private Equity II                           | IPCA + 10%  | 1,53        | 364%   | 1,53        | 364%   | 6,89        | 73%         | 0,13  | 1,95            | 0,22  | 3,21      | -4.805,29 | -58,90 | -7,65 | -8,58     |  |
| Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.      | Sem bench   | -0,04       | -11%   | -0,04       | -11%   | 0,86        | 9%          | -     | -               | -     | -         | -         | -      | -     | -         |  |
| Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.       | Sem bench   | 1,28        | 303%   | 1,28        | 303%   | 13,82       | 146%        | -     | -               | -     | -         | -         | -      | -     | -         |  |
| Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III              | Sem bench   | -0,77       | -183%  | -0,77       | -183%  | -6,83       | -72%        | -     | -               | -     | -         | -         | -      | -     | -         |  |
| Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV                 | IPCA + 6%   | 7,52        | 1786%  | 7,52        | 1786%  | -           | -           | -     | -               | -     | -         | -         | -      | -     | -         |  |
| INDICADORES   |             | RENT. %     | % META | RENT. %     | % META | RENT. %     | % META      | MÊS % | 12M %           | MÊS % | 12M %     | MÊS %     | 12M %  | MÊS % | 12M %     |  |
| Carteira  |             | 0,99        | 235%   | 0,99        | 235%   | 8,65        | 91%         | 1,61  | 1,75            | 2,65  | 2,87      | -0,84     | -7,37  | -0,76 | -0,99     |  |
| IPCA  |             | 0,16        | 38%    | 0,16        | 38%    | 4,56        | 48%         | -     | -               | -     | -         | -         | -      | -     | -         |  |
| INPC  |             | -0,00       | 0%     | -0,00       | 0%     | 4,17        | 44%         | -     | -               | -     | -         | -         | -      | -     | -         |  |
| CDI   |             | 1,01        | 240%   | 1,01        | 240%   | 10,92       | 115%        | 0,01  | 0,03            | -     | -         | -         | -      | -     | -         |  |
| IRF-M   |             | 2,58        | 613%   | 2,58        | 613%   | 3,79        | 40%         | 3,74  | 3,40            | 6,16  | 5,59      | 29,87     | -12,01 | -0,39 | -2,87     |  |
| IRF-M 1   |             | 1,28        | 304%   | 1,28        | 304%   | 9,94        | 105%        | 0,59  | 0,48            | 0,97  | 0,79      | 32,83     | -11,39 | 0,00  | -0,12     |  |
| IRF-M 1+  |             | 3,41        | 809%   | 3,41        | 809%   | 0,94        | 10%         | 5,82  | 5,02            | 9,57  | 8,25      | 29,30     | -11,52 | -0,67 | -5,31     |  |
| IMA-B   |             | 1,07        | 253%   | 1,07        | 253%   | -0,95       | -10%        | 4,99  | 4,83            | 8,21  | 7,94      | 0,98      | -14,64 | -1,18 | -6,17     |  |
| IMA-B 5   |             | 1,88        | 447%   | 1,88        | 447%   | 7,43        | 78%         | 2,37  | 2,21            | 3,90  | 3,64      | 26,33     | -8,55  | -0,13 | -1,81     |  |
| IMA-B 5+  |             | 0,43        | 103%   | 0,43        | 103%   | -6,87       | -72%        | 7,22  | 7,24            | 11,88 | 11,90     | -5,48     | -15,14 | -2,03 | -10,89    |  |
| IMA Geral   |             | 1,40        | 332%   | 1,40        | 332%   | 6,07        | 64%         | 1,92  | 1,96            | 3,16  | 3,22      | 14,50     | -14,26 | -0,21 | -1,37     |  |
| IDkA 2A   |             | 2,06        | 488%   | 2,06        | 488%   | 7,15        | 75%         | 2,70  | 2,48            | 4,44  | 4,07      | 27,64     | -8,07  | -0,18 | -2,08     |  |
| IDkA 20A  |             | -2,35       | -558%  | -2,35       | -558%  | -20,10      | -212%       | 12,27 | 12,85           | 20,17 | 21,12     | -19,49    | -15,94 | -5,79 | -22,74    |  |
| IGCT  |             | 5,15        | 1224%  | 5,15        | 1224%  | -0,82       | -9%         | 18,05 | 13,60           | 29,73 | 22,37     | 16,65     | -4,51  | -1,82 | -13,76    |  |
| IBrX 50   |             | 4,82        | 1145%  | 4,82        | 1145%  | 0,47        | 5%          | 17,67 | 13,31           | 29,10 | 21,89     | 15,70     | -4,05  | -1,86 | -12,96    |  |
| Ibovespa  |             | 4,86        | 1156%  | 4,86        | 1156%  | -1,27       | -13%        | 18,22 | 13,50           | 30,02 | 22,20     | 15,42     | -4,78  | -1,90 | -13,70    |  |
| <b>META ATUARIAL - INPC + 5,17% A.A.</b>              |             | <b>0,42</b> |        | <b>0,42</b> |        | <b>9,48</b> |             |       |                 |       |           |           |        |       |           |  |

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

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

## NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

### Introdução

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

### Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,7472% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 3,40% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,83% em 12 meses.

### Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 2,8744%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,59%, e o IMA-B de 7,94%.

### Draw-Down

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

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

Analizando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 0,9888%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 2,87% e 6,17%, 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 8,2378% do risco experimentado pelo mercado.

### Tracking Error

Mensura o quanto a Carteira é aderente a seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,1113% e -0,1113% 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 7,3698% 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 0,0985% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

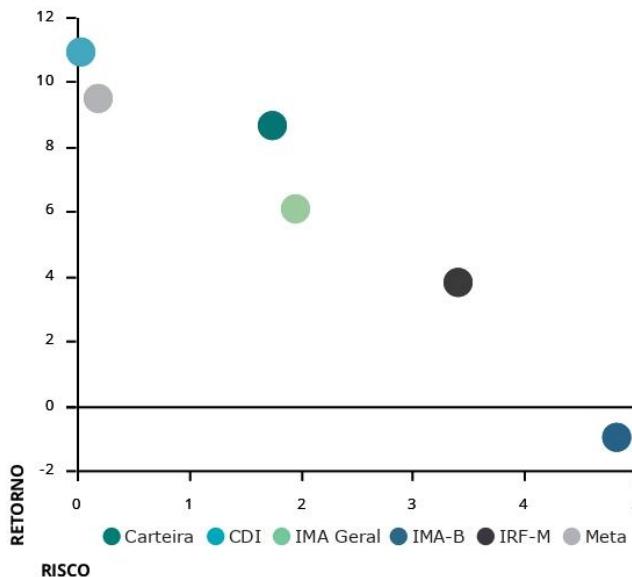
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

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

| MEDIDA                  | NO MÊS  | 3 MESES  | 12 MESES |
|-------------------------|---------|----------|----------|
| Volatilidade Anualizada | 1,6116  | 2,3295   | 1,7472   |
| VaR (95%)               | 2,6516  | 3,8323   | 2,8744   |
| Draw-Down               | -0,7589 | -0,9888  | -0,9888  |
| Beta                    | 6,5991  | 7,2366   | 8,2378   |
| Tracking Error          | 0,1015  | 0,1481   | 0,1113   |
| Sharpe                  | -0,8430 | -11,7330 | -7,3698  |
| Treynor                 | -0,0130 | -0,2379  | -0,0985  |
| Alfa de Jensen          | -0,0125 | -0,0113  | -0,0046  |

## 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.

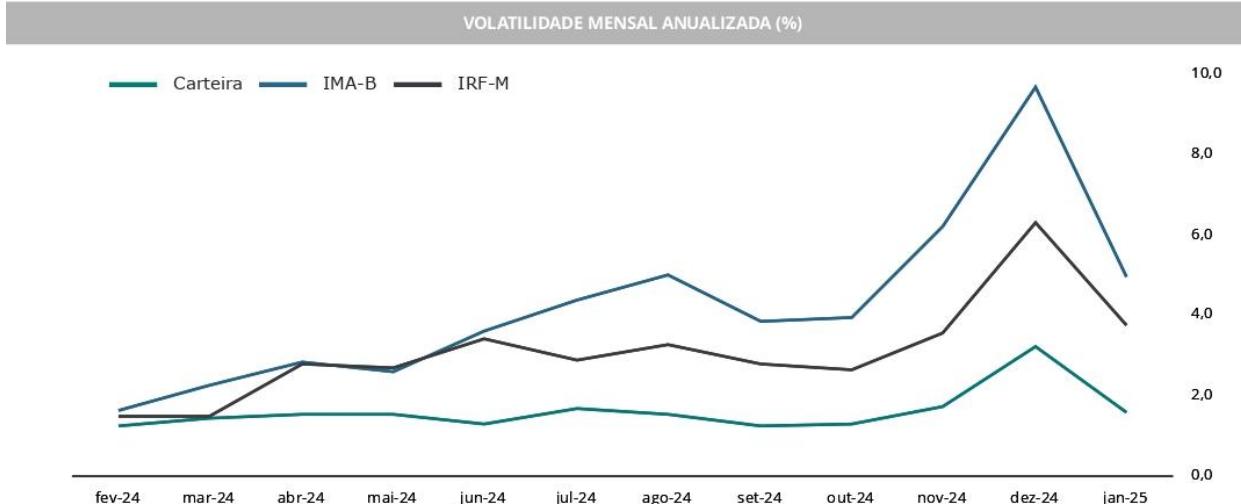
As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 65,16% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$9.155.576,01 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$35.030.447,20, equivalente a uma queda de 0,86% 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.



| STRESS TEST (24 MESES)      |                |                       |               |
|-----------------------------|----------------|-----------------------|---------------|
| FATORES DE RISCO            | EXPOSIÇÃO      | RESULTADOS DO CENÁRIO |               |
| <b>IRF-M</b>                | <b>1,85%</b>   | <b>-676.712,35</b>    | <b>-0,02%</b> |
| IRF-M                       | 0,16%          | -108.733,62           | -0,00%        |
| IRF-M 1                     | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| IRF-M 1+                    | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| Carência Pré                | 1,69%          | -567.978,74           | -0,01%        |
| <b>IMA-B</b>                | <b>65,16%</b>  | <b>-9.155.576,01</b>  | <b>-0,23%</b> |
| IMA-B                       | 1,90%          | -2.031.137,61         | -0,05%        |
| IMA-B 5                     | 4,13%          | -1.136.299,10         | -0,03%        |
| IMA-B 5+                    | 4,35%          | -7.648.320,95         | -0,19%        |
| Carência Pós                | 54,78%         | 1.660.181,66          | 0,04%         |
| <b>IMA GERAL</b>            | <b>0,51%</b>   | <b>-129.630,29</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>0,06%</b>   | <b>-400.757,95</b>    | <b>-0,01%</b> |
| <b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>  | <b>0,00%</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00%</b>  |
| <b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b> | <b>2,34%</b>   | <b>-8.999.210,00</b>  | <b>-0,22%</b> |
| <b>FUNDOS DI</b>            | <b>21,75%</b>  | <b>1.776.762,33</b>   | <b>0,04%</b>  |
| F. Crédito Privado          | 1,04%          | 273.401,03            | 0,01%         |
| Fundos RF e Ref. DI         | 17,99%         | 5.555.671,44          | 0,14%         |
| Multimercado                | 2,72%          | -4.052.310,14         | -0,10%        |
| <b>OUTROS RF</b>            | <b>0,00%</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00%</b>  |
| <b>RENDA VARIÁVEL</b>       | <b>8,34%</b>   | <b>-17.445.322,93</b> | <b>-0,43%</b> |
| Ibov., IBrX e IBrX-50       | 4,61%          | -10.706.642,33        | -0,26%        |
| Governança Corp. (IGC)      | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| Dividendos                  | 0,81%          | -2.297.337,16         | -0,06%        |
| Small Caps                  | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| Setorial                    | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| Outros RV                   | 2,92%          | -4.441.343,44         | -0,11%        |
| <b>TOTAL</b>                | <b>100,00%</b> | <b>-35.030.447,20</b> | <b>-0,86%</b> |

## LIQUIDEZ E CUSTOS DAS APLICAÇÕES

| FUNDO   | CNPJ               | INVESTIDOR | RESGATE   |          | OUTROS DADOS |          |                  |
|---|--------------------|------------|-----------|----------|--------------|----------|------------------|
| FUNDOS DE RENDA FIXA                            |                    |            | Conversão | Liquidez | Taxa Adm     | Carência | Taxa Performance |
| BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                  | 13.077.418/0001-49 | Geral      | D+0       | D+0      | 0,20         | Não há   | Não há           |
| BB FIC Previdenciário Fluxo                     | 13.077.415/0001-05 | Geral      | D+0       | D+0      | 1,00         | Não há   | Não há           |
| BB FIC Previdenciário IMA-B 5                   | 03.543.447/0001-03 | Geral      | D+1       | D+1      | 0,20         | Não há   | Não há           |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B        | 07.442.078/0001-05 | Geral      | D+1       | D+1      | 0,20         | Não há   | Não há           |
| BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B 5+     | 13.327.340/0001-73 | Geral      | D+2       | D+2      | 0,20         | Não há   | Não há           |
| Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa  | 03.256.793/0001-00 | Geral      | D+0       | D+0      | 0,15         | Não há   | Não há           |
| Bradesco FIC Inflação Crédito Privado           | 44.315.854/0001-32 | Geral      | D+30      | D+31     | 0,35         | Não há   | Não há           |
| Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA Geral | 08.246.318/0001-69 | Geral      | D+1       | D+1      | 0,25         | Não há   | Não há           |
| Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5   | 20.216.216/0001-04 | Geral      | D+1       | D+1      | 0,20         | Não há   | Não há           |
| Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B 5+  | 13.400.077/0001-09 | Geral      | D+1       | D+1      | 0,20         | Não há   | Não há           |
| Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado  | 44.961.198/0001-45 | Geral      | D+4       | D+5      | 0,00         | Não há   | Não há           |
| Bradesco Institucional Renda Fixa IRF-M         | 18.085.876/0001-43 | Geral      | D+0       | D+0      | 0,00         | Não há   | Não há           |
| Caixa Brasil Referenciado                       | 03.737.206/0001-97 | Geral      | D+0       | D+0      | 0,20         | Não há   | Não há           |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B             | 10.740.658/0001-93 | Geral      | D+0       | D+0      | 0,20         | Não há   | Não há           |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+          | 10.577.503/0001-88 | Geral      | D+0       | D+0      | 0,20         | Não há   | Não há           |
| Daycoval Títulos Públicos III                   | 36.671.831/0001-32 | Geral      | D+0       | D+0      | 0,25         | Não há   | Não há           |
| Itaú FIC Global Dinâmico Institucional          | 32.972.942/0001-28 | Geral      | D+0       | D+1      | 0,50         | Não há   | 20% exc CDI      |
| Itaú FIC IMA-B 5+                               | 14.437.684/0001-06 | Geral      | D+1       | D+2      | 0,18         | Não há   | Não há           |
| Itaú FIC Institucional IMA-B                    | 10.474.513/0001-98 | Geral      | D+0       | D+1      | 0,18         | Não há   | Não há           |
| Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa       | 40.635.061/0001-40 | Geral      | D+0       | D+1      | 0,50         | Não há   | 20% exc CDI      |
| Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa      | 00.832.435/0001-00 | Geral      | D+0       | D+0      | 0,18         | Não há   | Não há           |
| Trend Cash FIC Simples                          | 45.823.918/0001-79 | Geral      | D+0       | D+0      | 0,20         | Não há   | Não há           |
| Vinci Institucional Referenciado                | 51.415.957/0001-30 | Geral      | D+0       | D+0      | 0,15         | Não há   | Não há           |
| Western Asset Ativo IMA-B 5                     | 17.517.577/0001-78 | Geral      | D+0       | D+1      | 0,40         | Não há   | Não há           |
| Western Asset Soberano II Referenciado Selic    | 22.773.421/0001-98 | Geral      | D+0       | D+0      | 0,15         | Não há   | Não há           |
| Western Ativo Max                               | 04.192.419/0001-43 | Geral      | D+0       | D+1      | 0,80         | Não há   | Não há           |
| Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.       | 49.983.964/0001-96 | Geral      | D+0       | D+1      | 0,35         | Não há   | Não há           |
| Western Max Referenciado DI Renda Fixa          | 05.090.727/0001-20 | Geral      | D+0       | D+0      | 0,15         | Não há   | Não há           |
| XP FIC Trend Pós-Fixado Simples                 | 26.559.284/0001-44 | Geral      | D+0       | D+0      | 0,15         | Não há   | Não há           |
| XP Inflação Referenciado IPCA                   | 14.146.491/0001-98 | Geral      | D+4       | D+5      | 0,50         | Não há   | Não há           |
| XP Trend Simples                                | 32.893.503/0001-20 | Geral      | D+0       | D+0      | 0,00         | Não há   | Não há           |

## LIQUIDEZ E CUSTOS DAS APLICAÇÕES

| FUNDO   | CNPJ               | INVESTIDOR  | RESGATE          |                 | OUTROS DADOS    |                 |                         |
|---|--------------------|-------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------------|
| <b>FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS</b> |                    |             | <b>Conversão</b> | <b>Liquidez</b> | <b>Taxa Adm</b> | <b>Carência</b> | <b>Taxa Performance</b> |
| BRPP FIDC Multisetorial Master                        | 12.138.813/0001-21 | Qualificado | Vide regulamento | No vencimento   | 0,38            | 180 dias        | Vide regulamento        |
| Vila Rica FIDC Multisetorial Itália                   | 13.990.000/0001-28 | Qualificado | Vide regulamento | No vencimento   | 0,39            | No vencimento   | Não há                  |
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>                       |                    |             | <b>Conversão</b> | <b>Liquidez</b> | <b>Taxa Adm</b> | <b>Carência</b> | <b>Taxa Performance</b> |
| BB FIA ESG BDR Nível I                                | 21.470.644/0001-13 | Geral       | D+1              | D+4             | 0,50            | Não há          | Não há                  |
| BB FIC FIA Dividendos                                 | 05.100.191/0001-87 | Geral       | D+1              | D+3             | 2,00            | Não há          | Não há                  |
| Bradesco FIA Institucional BDR Nível I                | 21.321.454/0001-34 | Geral       | D+1              | D+4             | 0,80            | Não há          | Não há                  |
| Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX             | 14.099.976/0001-78 | Geral       | D+0              | D+2             | 0,90            | Não há          | 20% exc IBrX+2%aa       |
| Caixa FIA Institucional BDR Nível 1                   | 17.502.937/0001-68 | Geral       | D+1              | D+3             | 0,70            | Não há          | Não há                  |
| Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS        | 15.154.441/0001-15 | Geral       | D+30             | D+32            | 1,72            | Não há          | Não há                  |
| Caixa FIC FIA Vinci Expert Valor RPPS                 | 14.507.699/0001-95 | Geral       | D+21             | D+23            | 1,72            | Não há          | Não há                  |
| Itaú FIA Smart Ações Brasil 50 Inst.                  | 48.107.091/0001-95 | Geral       | D+0              | D+2             | 0,50            | Não há          | Não há                  |
| Itaú FIC FIA Dunamis                                  | 24.571.992/0001-75 | Geral       | D+21             | D+23            | 1,90            | Não há          | 20% exc Ibov            |
| Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa                       | 08.817.414/0001-10 | Geral       | D+2              | D+4             | 1,50            | Não há          | Não há                  |
| Occam FIC FIA   | 11.628.883/0001-03 | Geral       | D+15             | D+17            | 2,00            | Não há          | 20% exc Ibov            |
| Trend FIA Bolsa Americana                             | 31.145.826/0001-72 | Geral       | D+0              | D+2             | 0,50            | Não há          | Não há                  |
| Vinci FIA Mosaico Institucional                       | 28.470.587/0001-11 | Geral       | D+30             | D+32            | 1,97            | Não há          | 20% exc Ibov            |
| Vinci FIA Selection Equities                          | 15.603.945/0001-75 | Geral       | D+60             | D+62            | 0,97            | Não há          | 20% exc Ibov            |
| XP FIC FIA Investor 30                                | 26.718.169/0001-75 | Geral       | D+30             | D+32            | 2,00            | Não há          | 20% exc Ibov            |
| <b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>                      |                    |             | <b>Conversão</b> | <b>Liquidez</b> | <b>Taxa Adm</b> | <b>Carência</b> | <b>Taxa Performance</b> |
| BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior      | 31.964.961/0001-40 | Qualificado | D+1              | D+5             | 0,07            | Não há          | Não há                  |
| BB Schroder Multimercado IE                           | 17.431.816/0001-72 | Qualificado | D+1              | D+5             | 0,08            | Não há          | Não há                  |
| Bradesco FIA Global Investimento no Exterior          | 18.085.924/0001-01 | Qualificado | D+1              | D+8             | 0,75            | Não há          | Não há                  |
| Santander FIC Global Equities Master Mult. IE         | 17.804.792/0001-50 | Qualificado | D+1              | D+8             | 1,00            | Não há          | Não há                  |
| Systematica FIC Blue Trend Advisory Mult IE           | 39.723.347/0001-06 | Qualificado | D+3              | D+8             | 0,60            | Não há          | Não há                  |
| Vinci FIC Internacional Multimercado IE               | 19.587.174/0001-20 | Qualificado | D+30             | D+32            | 1,00            | Não há          | 10% exc Dólar PTAX      |
| XP FIC FIM Nordea Alfa 10 Advisory                    | 39.818.102/0001-54 | Qualificado | D+1              | D+6             | 0,55            | Não há          | Não há                  |
| XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE        | 33.913.562/0001-85 | Qualificado | D+1              | D+6             | 0,80            | Não há          | Não há                  |
| <b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>                            |                    |             | <b>Conversão</b> | <b>Liquidez</b> | <b>Taxa Adm</b> | <b>Carência</b> | <b>Taxa Performance</b> |
| Caixa Bolsa Americana Multimercado                    | 30.036.235/0001-02 | Geral       | D+0              | D+1             | 0,80            | Não há          | Não há                  |
| Itaú FIC Private Multimercado SP500                   | 26.269.692/0001-61 | Geral       | D+0              | D+1             | 0,80            | Não há          | Não há                  |
| Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado               | 35.002.795/0001-51 | Geral       | D+9              | D+10            | 1,90            | Não há          | 20% exc CDI             |

| FUNDO   | CNPJ               | INVESTIDOR   | RESGATE          |                  | OUTROS DADOS |               |                    |
|---|--------------------|--------------|------------------|------------------|--------------|---------------|--------------------|
| FUNDOS MULTIMERCADO                                   |                    |              | Conversão        | Liquidez         | Taxa Adm     | Carência      | Taxa Performance   |
| Vinci Multiestratégia Multimercado                    | 12.440.825/0001-06 | Geral        | D+0              | D+1              | 0,96         | Não há        | 20% exc CDI        |
| Vinci Valorem Multimercado                            | 13.396.703/0001-22 | Geral        | D+1              | D+2              | 0,96         | Não há        | 20% exc IMAB 5     |
| Western Long Short Multimercado                       | 07.672.392/0001-84 | Geral        | D+1              | D+5              | 2,00         | Não há        | Não há             |
| FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES                               |                    |              | Conversão        | Liquidez         | Taxa Adm     | Carência      | Taxa Performance   |
| BTG FIP Economia Real II                              | 44.172.951/0001-13 | Qualificado  | No vencimento    | No vencimento    | 2,10         | No vencimento | 20% exc IPCA+8%aa  |
| BTG Pactual FIC FIP Infraestrutura II                 | 14.584.094/0001-06 | Qualificado  | D+0              | D+0              | 2,00         | No vencimento | 20% exc IPCA+8%aa  |
| BTG Pactual FIC FIP Principal Investments             | 11.998.505/0001-03 | Qualificado  | No vencimento    | No vencimento    | 0,00         | No vencimento | Vide regulamento   |
| FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia | 14.737.553/0001-36 | Profissional | Vide regulamento | Vide regulamento | 0,63         | No vencimento | Vide regulamento   |
| Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder          | 49.723.694/0001-84 | Qualificado  | Vide regulamento | Vide regulamento | 1,50         | No vencimento | Vide regulamento   |
| Kinea FIP Private Equity II                           | 15.039.162/0001-00 | Qualificado  | Vide regulamento | Vide regulamento | 0,00         | No vencimento | 20% exc IPCA+10%aa |
| Kinea FIP Private Equity IV Feeder I Inst. Mult.      | 27.782.774/0001-78 | Qualificado  | No vencimento    | No vencimento    | 2,00         | No vencimento | 20% exc IPCA+6%aa  |
| Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.       | 41.745.796/0001-99 | Qualificado  | No Vencimento    | No Vencimento    | 1,85         | No Vencimento | 20% exc IPCA+6%aa  |
| Pátria FIC FIP Brasil Infraestrutura III              | 17.870.798/0001-25 | Qualificado  | Vide regulamento | Vide regulamento | 2,00         | No vencimento | Vide regulamento   |
| Vinci FIP Feeder B Multiestratégia IV                 | 42.847.134/0001-92 | Qualificado  | Vide regulamento | Vide regulamento | 2,00         | No vencimento | 10% exc IPCA+6%aa  |

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 49,58% até 90 dias; 48,19% superior a 180 dias; os 2,24% restantes possuem regras mais específicas, ou não puderam ser medidos na data de publicação desse relatório.

**APLICAÇÕES**

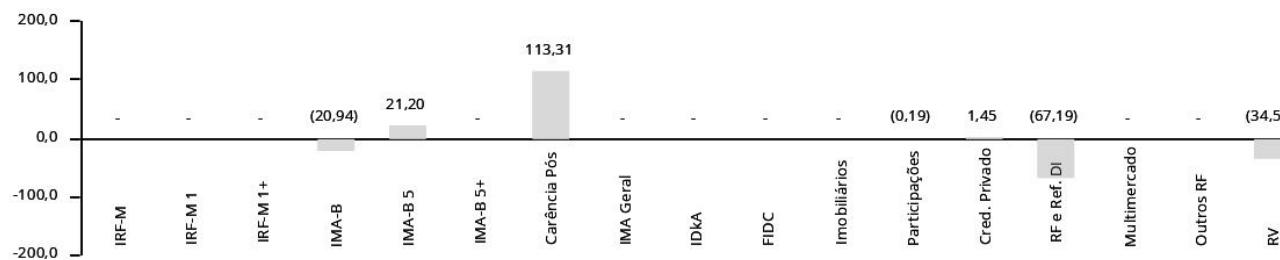
| DATA       | VALOR         | MOVIMENTO | ATIVO  |
|------------|---------------|-----------|--|
| 02/01/2025 | 1.820.821,59  | Aplicação | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                 |
| 02/01/2025 | 1.450.000,00  | Aplicação | Western Crédito Bancário Plus Créd. Priv.      |
| 02/01/2025 | 4.245.000,00  | Aplicação | Western Max Referenciado DI Renda Fixa         |
| 03/01/2025 | 11.125.000,00 | Aplicação | BB Schroder Multimercado IE                    |
| 03/01/2025 | 4.100.000,00  | Aplicação | Bradesco FIA Global Investimento no Exterior   |
| 03/01/2025 | 10.000.000,00 | Aplicação | Western Asset Ativo IMA-B 5                    |
| 06/01/2025 | 30,26         | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                    |
| 06/01/2025 | 10.007.000,00 | Aplicação | Western Asset Soberano II Referenciado Selic   |
| 07/01/2025 | 8.435,84      | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                    |
| 08/01/2025 | 8.365.000,00  | Aplicação | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                 |
| 08/01/2025 | 1.504.630,81  | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                    |
| 08/01/2025 | 9.558.497,00  | Aplicação | Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa |
| 08/01/2025 | 14.998.703,78 | Compra    | NTN-B XP 2040-08 (Compra 08/01/25 Tx 7.2420)   |
| 09/01/2025 | 1.510.381,16  | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                    |
| 09/01/2025 | 0,75          | Aplicação | Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa |
| 09/01/2025 | 14.998.788,43 | Compra    | NTN-B XP 2040-08 (Compra 09/01/25 Tx 7.1800)   |
| 09/01/2025 | 8.000.000,00  | Aplicação | Western Asset Ativo IMA-B 5                    |
| 10/01/2025 | 5.675.000,00  | Aplicação | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                 |
| 10/01/2025 | 611.666,16    | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                    |
| 10/01/2025 | 6.000.000,00  | Aplicação | Western Asset Soberano II Referenciado Selic   |
| 13/01/2025 | 5.708.163,08  | Aplicação | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                 |
| 13/01/2025 | 396.369,34    | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                    |
| 13/01/2025 | 20.001.932,67 | Compra    | NTN-B XP 2040-08 (Compra 13/01/25 Tx 7.2620)   |
| 13/01/2025 | 6.300.000,00  | Aplicação | Western Asset Ativo IMA-B 5                    |
| 14/01/2025 | 9.548.999,99  | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                    |
| 14/01/2025 | 4.939.000,00  | Aplicação | Western Asset Soberano II Referenciado Selic   |
| 15/01/2025 | 1.557.704,21  | Aplicação | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                 |
| 15/01/2025 | 41.396.064,95 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                    |
| 15/01/2025 | 491.000,00    | Aplicação | Caixa FIC Brasil Disponibilidades              |

**RESGATES**

| DATA       | VALOR         | MOVIMENTO   | ATIVO  |
|------------|---------------|-------------|--|
| 02/01/2025 | 896.600,27    | Resgate     | BB FIC Previdenciário Fluxo                      |
| 02/01/2025 | 634.515,05    | Pagamento   | NTN-F 01/01/2027 (Compra em 10/10/2024) 004D56C  |
| 02/01/2025 | 652.574,32    | Pagamento   | NTN-F 01/01/2027 (Compra em 11/10/2024) 004D602  |
| 02/01/2025 | 5.695.000,00  | Resgate     | Western Asset Soberano II Referenciado Selic     |
| 03/01/2025 | 5.479.154,83  | Resgate     | BB FIA Globais Hedge IE                          |
| 03/01/2025 | 5.675.000,00  | Resgate     | BB FIA Globais Indexado Investimento no Exterior |
| 03/01/2025 | 2.760.000,00  | Resgate     | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                   |
| 03/01/2025 | 931.900,06    | Resgate     | BB FIC Previdenciário Fluxo                      |
| 03/01/2025 | 4.100.000,00  | Resgate     | Bradesco Federal Extra Referenciado Renda Fixa   |
| 03/01/2025 | 1.273.184,02  | Resgate     | Bradesco FIA MID Small Cap                       |
| 03/01/2025 | 8.285.313,73  | Rg. Total   | Bradesco FIA Selection                           |
| 03/01/2025 | 10.000.000,00 | Resgate     | Western Asset Ativo IMA-B                        |
| 06/01/2025 | 9.489,06      | Resgate     | BB FIC Previdenciário Fluxo                      |
| 07/01/2025 | 27.235,77     | Resgate     | BB FIC Previdenciário Fluxo                      |
| 08/01/2025 | 14.998.703,79 | Resgate     | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                   |
| 08/01/2025 | 275,00        | Resgate     | BB FIC Previdenciário Fluxo                      |
| 09/01/2025 | 14.998.788,43 | Resgate     | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                   |
| 09/01/2025 | 1.514.587,91  | Rg. Total   | BB FIC Previdenciário Fluxo                      |
| 09/01/2025 | 6.000.000,00  | Resgate     | Western Asset Ativo IMA-B                        |
| 09/01/2025 | 8.000.000,00  | Resgate     | Western Asset Soberano II Referenciado Selic     |
| 10/01/2025 | 680.000,00    | Resgate     | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                   |
| 10/01/2025 | 1.646.762,12  | Resgate     | BB FIC Previdenciário Fluxo                      |
| 10/01/2025 | 186.449,25    | Amortização | Kinea FIP Private Equity II                      |
| 13/01/2025 | 20.001.932,67 | Resgate     | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                   |
| 13/01/2025 | 22.997,06     | Resgate     | BB FIC Previdenciário Fluxo                      |
| 13/01/2025 | 1.811,04      | Resgate     | Caixa FIC Brasil Disponibilidades                |
| 13/01/2025 | 4.938.939,40  | Rg. Total   | Western Asset Ativo IMA-B                        |
| 13/01/2025 | 6.300.000,00  | Resgate     | Western Asset Soberano II Referenciado Selic     |
| 14/01/2025 | 3.531,90      | Resgate     | BB FIC Previdenciário Fluxo                      |

**TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES**

|                   |                       |
|-------------------|-----------------------|
| <b>Aplicações</b> | <b>473.098.753,73</b> |
| <b>Resgates</b>   | <b>461.308.622,72</b> |
| <b>Saldo</b>      | <b>11.790.131,01</b>  |

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


## APLICAÇÕES

| DATA       | VALOR         | MOVIMENTO | ATIVO   |
|------------|---------------|-----------|---|
| 16/01/2025 | 21.400.000,00 | Aplicação | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                  |
| 16/01/2025 | 930.839,69    | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                     |
| 16/01/2025 | 30.000.000,00 | Aplicação | Caixa Brasil Referenciado                       |
| 20/01/2025 | 160.813,24    | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                     |
| 21/01/2025 | 160.607,95    | Aplicação | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                  |
| 21/01/2025 | 19.929.446,52 | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                     |
| 22/01/2025 | 800,00        | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                     |
| 22/01/2025 | 19.999.613,87 | Compra    | NTN-B XP 2040-08 (Compra 22/01/25 Tx 7.5280)    |
| 24/01/2025 | 7.237,15      | Aplicação | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa                  |
| 24/01/2025 | 3.744,90      | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                     |
| 24/01/2025 | 8.315.644,84  | Compra    | LFT 01/03/2027 (Compra em 24/01/2025) 000118B8F |
| 27/01/2025 | 451,10        | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                     |
| 28/01/2025 | 2.383,12      | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                     |
| 29/01/2025 | 99,99         | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                     |
| 29/01/2025 | 19.998.699,17 | Compra    | NTN-B XP 2040-08 (Compra 29/01/25 Tx 7.5250)    |
| 30/01/2025 | 82.693.393,83 | Aplicação | Caixa FIC Brasil Disponibilidades               |
| 30/01/2025 | 15.000.263,34 | Compra    | NTN-B XP 2040-08 (Compra 30/01/25 Tx 7.5450)    |
| 31/01/2025 | 176.525,00    | Aplicação | BB FIC Previdenciário Fluxo                     |
| 31/01/2025 | 50.000.000,00 | Aplicação | Caixa Brasil Referenciado                       |

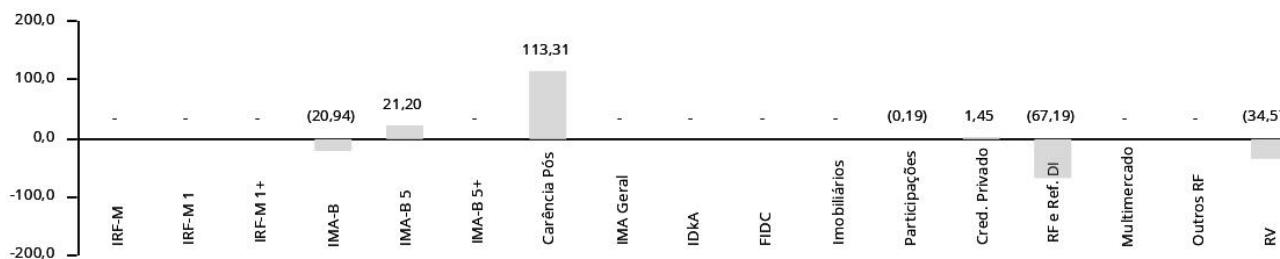
## RESGATES

| DATA       | VALOR         | MOVIMENTO | ATIVO                                    |
|------------|---------------|-----------|--|
| 14/01/2025 | 2.177,61      | Resgate   | Caixa FIC Brasil Disponibilidades        |
| 15/01/2025 | 228.425,00    | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo              |
| 16/01/2025 | 52.330.000,00 | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo              |
| 16/01/2025 | 471.043,88    | Resgate   | Caixa FIC Brasil Disponibilidades        |
| 17/01/2025 | 21.737,93     | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo              |
| 20/01/2025 | 64.278,62     | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo              |
| 21/01/2025 | 20.000.000,00 | Resgate   | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa           |
| 21/01/2025 | 89.117,24     | Rg. Total | BB FIC Previdenciário Fluxo              |
| 21/01/2025 | 533,25        | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo              |
| 22/01/2025 | 20.002.833,88 | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo              |
| 23/01/2025 | 1.226,85      | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo              |
| 24/01/2025 | 8.319.887,06  | Resgate   | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa           |
| 24/01/2025 | 8.725,32      | Rg. Total | BB FIC Previdenciário Fluxo              |
| 24/01/2025 | 664.031,67    | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo              |
| 27/01/2025 | 5.281,61      | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo              |
| 29/01/2025 | 19.998.699,18 | Resgate   | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa           |
| 30/01/2025 | 29.085.000,00 | Resgate   | BB FIC FIA Dividendos                    |
| 30/01/2025 | 15.000.263,35 | Resgate   | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa           |
| 30/01/2025 | 13.676,21     | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo              |
| 30/01/2025 | 13.340,40     | Rg. Total | Bradesco Maxi Poder Público Renda Fixa   |
| 30/01/2025 | 82.685.201,43 | Rg. Total | Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa |
| 31/01/2025 | 700.000,00    | Resgate   | BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa           |
| 31/01/2025 | 35.742,90     | Resgate   | BB FIC Previdenciário Fluxo              |
| 31/01/2025 | 82.752.653,65 | Resgate   | Caixa FIC Brasil Disponibilidades        |
| 31/01/2025 | 3.100.000,00  | Resgate   | Western Asset Ativo IMA-B 5              |

## TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

|            |                       |
|------------|-----------------------|
| Aplicações | <b>473.098.753,73</b> |
| Resgates   | <b>461.308.622,72</b> |
| Saldo      | <b>11.790.131,01</b>  |

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



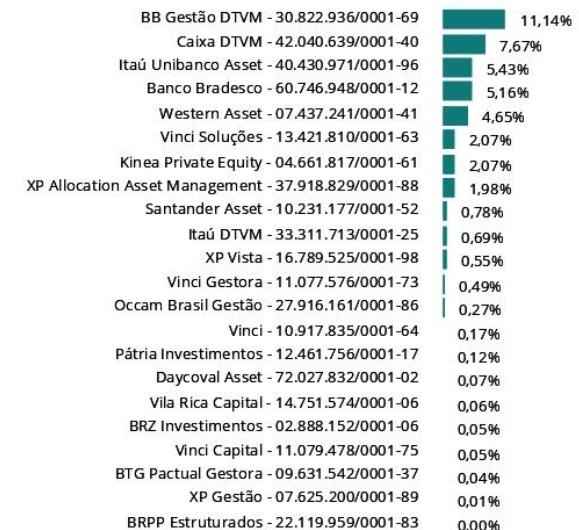
## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

| GESTOR                         | CNPJ               | ART. 21 | PATRIMÔNIO SOB GESTÃO | % PARTICIPAÇÃO |
|--------------------------------|--------------------|---------|-----------------------|----------------|
| Banco Bradesco                 | 60.746.948/0001-12 | Sim     | 781.155.738.857,13    | 0,03 ✓         |
| BB Gestão DTVM                 | 30.822.936/0001-69 | Sim     | 1.654.367.031.288,60  | 0,03 ✓         |
| BRPP Estruturados              | 22.119.959/0001-83 | Não     | 68.495.105.564,17     | 0,00 ✓         |
| BRZ Investimentos              | 02.888.152/0001-06 | Não     | 2.649.031.735,42      | 0,08 ✓         |
| BTG Pactual Gestora            | 09.631.542/0001-37 | Não     | 445.583.748.666,50    | 0,00 ✓         |
| Caixa DTVM                     | 42.040.639/0001-40 | Não     | 502.981.799.894,50    | 0,06 ✓         |
| Daycoval Asset                 | 72.027.832/0001-02 | Não     | 20.071.312.440,36     | 0,01 ✓         |
| Itaú DTVM                      | 33.311.713/0001-25 | Sim     | 1.032.926.882.023,70  | 0,00 ✓         |
| Itaú Unibanco Asset            | 40.430.971/0001-96 | Não     | 1.032.926.882.023,70  | 0,02 ✓         |
| Kinea Private Equity           | 04.661.817/0001-61 | Não     | 146.289.734.662,89    | 0,06 ✓         |
| Occam Brasil Gestão            | 27.916.161/0001-86 | Não     | 9.449.209.004,18      | 0,12 ✓         |
| Pátria Investimentos           | 12.461.756/0001-17 | Não     | 63.012.166.766,68     | 0,01 ✓         |
| Santander Asset                | 10.231.177/0001-52 | Não     | 361.392.473.799,95    | 0,01 ✓         |
| Vila Rica Capital              | 14.751.574/0001-06 | Não     | 1.091.958.372,63      | 0,21 ✓         |
| Vinci                          | 10.917.835/0001-64 | Não     | 52.940.904.164,76     | 0,01 ✓         |
| Vinci Capital                  | 11.079.478/0001-75 | Não     | 52.940.904.164,76     | 0,00 ✓         |
| Vinci Soluções                 | 13.421.810/0001-63 | Não     | 52.940.904.164,76     | 0,13 ✓         |
| Vinci Gestora                  | 11.077.576/0001-73 | Não     | 52.940.904.164,76     | 0,04 ✓         |
| Western Asset                  | 07.437.241/0001-41 | Não     | 41.404.269.146,89     | 0,46 ✓         |
| XP Allocation Asset Management | 37.918.829/0001-88 | Não     | 153.593.349.531,47    | 0,05 ✓         |
| XP Gestão                      | 07.625.200/0001-89 | Não     | 153.593.349.531,47    | 0,00 ✓         |
| XP Vista                       | 16.789.525/0001-98 | Não     | 153.593.349.531,47    | 0,01 ✓         |

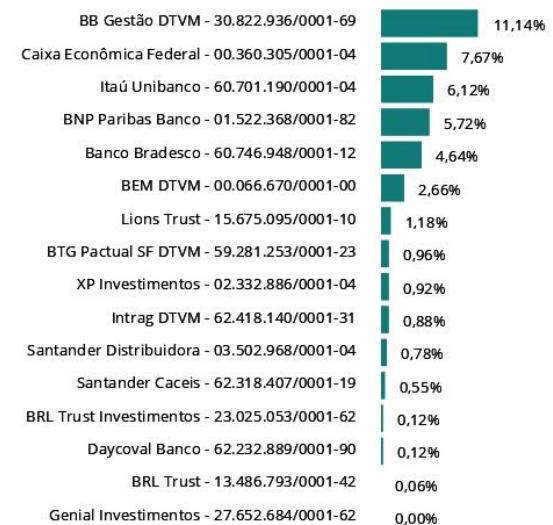
Obs.: Patrimônio em 12/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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 | 20.658.129.061,16  | 4,86    | 0,96    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB FIC Previdenciário Fluxo                     | 13.077.415/0001-05 | 7, III, a | 4.468.412.591,20   | 0,03    | 0,02    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB FIC Previdenciário IMA-B 5                   | 03.543.447/0001-03 | 7, I, b   | 4.149.106.442,53   | 0,39    | 0,39    | 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   | 3.269.210.872,49   | 1,23    | 1,53    | 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   | 889.172.773,70     | 2,69    | 12,29   | 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   | 10.936.903.024,15  | 1,87    | 0,69    | Sim     | 60.746.948/0001-12 | 60.746.948/0001-12 | ✓      |
| Bradesco FIC Inflação Crédito Privado           | 44.315.854/0001-32 | 7, V, b   | 495.895.091,94     | 0,06    | 0,53    | 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 | 153.450.121,99     | 0,51    | 13,48   | 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 | 621.910.978,03     | 0,87    | 5,67    | 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 | 105.508.749,95     | 0,33    | 12,71   | Sim     | 60.746.948/0001-12 | 60.746.948/0001-12 | ✓      |
| Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado  | 44.961.198/0001-45 | 7, V, b   | 670.318.360,17     | 0,51    | 3,07    | 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 | 417.418.147,76     | 0,16    | 1,56    | Sim     | 60.746.948/0001-12 | 60.746.948/0001-12 | ✓      |
| Caixa Brasil Referenciado                       | 03.737.206/0001-97 | 7, III, a | 20.713.634.747,12  | 4,66    | 0,91    | 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   | 2.565.232.120,66   | 0,26    | 0,41    | 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   | 909.441.473,86     | 0,07    | 0,31    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Daycoval Títulos Públicos III                   | 36.671.831/0001-32 | 7, I, b   | 156.820.829,41     | 0,07    | 1,72    | Sim     | 72.027.832/0001-02 | 62.232.889/0001-90 | ✓      |
| Itaú FIC Global Dinâmico Institucional          | 32.972.942/0001-28 | 7, III, a | 2.175.234.272,81   | 0,59    | 1,10    | Sim     | 40.430.971/0001-96 | 60.701.190/0001-04 | ✓      |
| Itaú FIC IMA-B 5+                               | 14.437.684/0001-06 | 7, I, b   | 353.825.335,83     | 1,26    | 14,43   | Sim     | 40.430.971/0001-96 | 60.701.190/0001-04 | ✓      |
| Itaú FIC Institucional IMA-B                    | 10.474.513/0001-98 | 7, I, b   | 229.384.422,08     | 0,41    | 7,30    | 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 | 2.055.798.860,88   | 0,45    | 0,88    | Sim     | 40.430.971/0001-96 | 60.701.190/0001-04 | ✓      |
| Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa      | 00.832.435/0001-00 | 7, III, a | 7.655.547.105,69   | 1,08    | 0,58    | Sim     | 40.430.971/0001-96 | 60.701.190/0001-04 | ✓      |
| Trend Cash FIC Simples                          | 45.823.918/0001-79 | 7, III, a | 1.852.261.714,24   | 0,12    | 0,26    | Sim     | 37.918.829/0001-88 | 01.522.368/0001-82 | ✓      |
| Vinci Institucional Referenciado                | 51.415.957/0001-30 | 7, III, a | 193.306.927,13     | 0,54    | 11,37   | Sim     | 13.421.810/0001-63 | 59.281.253/0001-23 | ✓      |
| Western Asset Ativo IMA-B 5                     | 17.517.577/0001-78 | 7, I, b   | 203.633.074,87     | 1,25    | 24,96   | 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   | 480.009.788,13     | 1,35    | 11,40   | Sim     | 07.437.241/0001-41 | 01.522.368/0001-82 | ✓      |
| Western Ativo Max                               | 04.192.419/0001-43 | 7, I, b   | 40.595.494,25      | 0,15    | 15,44   | 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   | 518.051.081,38     | 0,47    | 3,70    | 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 | 711.194.564,33     | 1,42    | 8,09    | Sim     | 07.437.241/0001-41 | 01.522.368/0001-82 | ✓      |
| XP FIC Trend Pós-Fixado Simples                 | 26.559.284/0001-44 | 7, I, b   | 10.873.964.391,93  | 0,09    | 0,03    | Sim     | 37.918.829/0001-88 | 02.332.886/0001-04 | ✓      |
| XP Inflação Referenciado IPCA                   | 14.146.491/0001-98 | 7, III, a | 179.872.127,84     | 0,55    | 12,34   | Sim     | 16.789.525/0001-98 | 62.318.407/0001-19 | ✓      |
| XP Trend Simples                                | 32.893.503/0001-20 | 7, I, b   | 2.575.932.938,99   | 0,71    | 1,12    | Sim     | 37.918.829/0001-88 | 02.332.886/0001-04 | ✓      |

| FUNDOS  | CNPJ               | ENQ.    | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | ART. 18 | ART. 19 | ART. 21 | GESTOR             | ADMINISTRADOR      | STATUS |
|---|--------------------|---------|--------------------|---------|---------|---------|--------------------|--------------------|--------|
| <b>FUNDOS DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS</b> |                    |         |                    |         |         |         |                    |                    |        |
|   |                    |         |                    |         |         |         |                    |                    |        |
| BRPP FIDC Multisetorial Master                        | 12.138.813/0001-21 | 7, V, a | 3.690.262,24       | 0,00    | 3,51    | Sim     | 22.119.959/0001-83 | 27.652.684/0001-62 | ✓      |
| Vila Rica FIDC Multisetorial Itália                   | 13.990.000/0001-28 | 7, V, a | 50.390.297,45      | 0,06    | 4,51    | Sim     | 14.751.574/0001-06 | 13.486.793/0001-42 | ✓      |
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>                       |                    |         |                    |         |         |         |                    |                    |        |
|   |                    |         |                    |         |         |         |                    |                    |        |
| BB FIA ESG BDR Nível I                                | 21.470.644/0001-13 | 8, I    | 1.845.515.147,31   | 0,66    | 1,45    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB FIC FIA Dividendos                                 | 05.100.191/0001-87 | 8, I    | 497.673.860,24     | 0,49    | 3,98    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| Bradesco FIA Institucional BDR Nível I                | 21.321.454/0001-34 | 8, I    | 275.021.451,94     | 0,18    | 2,60    | Sim     | 60.746.948/0001-12 | 60.746.948/0001-12 | ✓      |
| Bradesco FIC FIA Alpha Institucional IBrX             | 14.099.976/0001-78 | 8, I    | 329.560.168,23     | 0,52    | 6,37    | Sim     | 60.746.948/0001-12 | 00.066.670/0001-00 | ✓      |
| Caixa FIA Institucional BDR Nível 1                   | 17.502.937/0001-68 | 8, I    | 3.150.473.758,09   | 0,86    | 1,11    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS        | 15.154.441/0001-15 | 8, I    | 1.015.251.942,77   | 0,33    | 1,30    | 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    | 653.836.336,83     | 0,31    | 1,92    | 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    | 343.009.234,89     | 0,34    | 4,06    | Sim     | 40.430.971/0001-96 | 60.701.190/0001-04 | ✓      |
| Itaú FIC FIA Dunamis                                  | 24.571.992/0001-75 | 8, I    | 1.213.670.119,30   | 0,35    | 1,18    | Sim     | 40.430.971/0001-96 | 60.701.190/0001-04 | ✓      |
| Itaú FIC FIA RPI Ativo Ibovespa                       | 08.817.414/0001-10 | 8, I    | 301.772.706,24     | 0,69    | 9,33    | Sim     | 33.311.713/0001-25 | 60.701.190/0001-04 | ✓      |
| Occam FIC FIA   | 11.628.883/0001-03 | 8, I    | 734.515.374,05     | 0,27    | 1,51    | Sim     | 27.916.161/0001-86 | 00.066.670/0001-00 | ✓      |
| Trend FIA Bolsa Americana                             | 31.145.826/0001-72 | 8, I    | 452.477.800,69     | 0,11    | 1,02    | Sim     | 37.918.829/0001-88 | 02.332.886/0001-04 | ✓      |
| Vinci FIA Mosaico Institucional                       | 28.470.587/0001-11 | 8, I    | 676.676.316,63     | 0,17    | 1,05    | Sim     | 10.917.835/0001-64 | 00.066.670/0001-00 | ✓      |
| Vinci FIA Selection Equities                          | 15.603.945/0001-75 | 8, I    | 304.840.808,90     | 0,36    | 4,84    | Sim     | 13.421.810/0001-63 | 00.066.670/0001-00 | ✓      |
| XP FIC FIA Investor 30                                | 26.718.169/0001-75 | 8, I    | 298.023.016,98     | 0,01    | 0,09    | 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   | 361.970.083,93     | 0,38    | 4,28    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB Schroder Multimercado IE                           | 17.431.816/0001-72 | 9, II   | 586.871.155,76     | 0,41    | 2,84    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| Bradesco FIA Global Investimento no Exterior          | 18.085.924/0001-01 | 9, II   | 220.335.715,51     | 0,16    | 2,95    | Sim     | 60.746.948/0001-12 | 60.746.948/0001-12 | ✓      |
| Santander FIC Global Equities Master Mult. IE         | 17.804.792/0001-50 | 9, II   | 745.615.816,92     | 0,78    | 4,26    | Sim     | 10.231.177/0001-52 | 03.502.968/0001-04 | ✓      |
| Systematica FIC Blue Trend Advisory Mult IE           | 39.723.347/0001-06 | 9, II   | 86.296.378,59      | 0,11    | 5,13    | Sim     | 37.918.829/0001-88 | 01.522.368/0001-82 | ✓      |
| Vinci FIC Internacional Multimercado IE               | 19.587.174/0001-20 | 9, II   | 125.742.270,04     | 0,10    | 3,15    | Sim     | 13.421.810/0001-63 | 59.281.253/0001-23 | ✓      |
| XP FIC FIM Nordea Alfa 10 Advisory                    | 39.818.102/0001-54 | 9, II   | 18.762.712.944,00  | 0,10    | 0,02    | Sim     | 37.918.829/0001-88 | 01.522.368/0001-82 | ✓      |
| XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE        | 33.913.562/0001-85 | 9, II   | 852.315.381,93     | 0,74    | 3,53    | Sim     | 37.918.829/0001-88 | 01.522.368/0001-82 | ✓      |
| <b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>                            |                    |         |                    |         |         |         |                    |                    |        |
|   |                    |         |                    |         |         |         |                    |                    |        |
| Caixa Bolsa Americana Multimercado                    | 30.036.235/0001-02 | 10, I   | 2.136.969.086,50   | 1,18    | 2,24    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Itaú FIC Private Multimercado SP500                   | 26.269.692/0001-61 | 10, I   | 1.382.426.178,48   | 0,94    | 2,77    | Sim     | 40.430.971/0001-96 | 60.701.190/0001-04 | ✓      |
| Vinci FIC Auguri Synchrony Multimercado               | 35.002.795/0001-51 | 10, I   | 73.714.112,76      | 0,23    | 12,51   | Sim     | 11.077.576/0001-73 | 59.281.253/0001-23 | ✓      |

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

| FUNDOS  | CNPJ               | ENQ.   | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | ART. 18 | ART. 19 | ART. 21 | GESTOR             | ADMINISTRADOR      | STATUS |
|---|--------------------|--------|--------------------|---------|---------|---------|--------------------|--------------------|--------|
| <b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>                            |                    |        |                    |         |         |         |                    |                    |        |
| <b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>                        |                    |        |                    |         |         |         |                    |                    |        |
| Vinci Multiestratégia Multimercado                    | 12.440.825/0001-06 | 10, I  | 139.378.872,28     | 0,26    | 7,62    | Sim     | 11.077.576/0001-73 | 00.066.670/0001-00 | ✓      |
| Vinci Valorem Multimercado                            | 13.396.703/0001-22 | 10, I  | 942.162.728,12     | 1,07    | 4,60    | Sim     | 13.421.810/0001-63 | 00.066.670/0001-00 | ✓      |
| Western Long Short Multimercado                       | 07.672.392/0001-84 | 10, I  | 11.428.735,90      | 0,01    | 4,21    | Sim     | 07.437.241/0001-41 | 01.522.368/0001-82 | ✓      |
| BTG FIP Economia Real II                              | 44.172.951/0001-13 | 10, II | 172.271.116,95     | 0,04    | 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 | 9.775.466,05       | 0,00    | 0,66    | Sim     | 09.631.542/0001-37 | 59.281.253/0001-23 | ✓      |
| BTG Pactual FIC FIP Principal Investments             | 11.998.505/0001-03 | 10, II | 92.628,11          | 0,00    | 1,47    | Sim     | 09.631.542/0001-37 | 62.318.407/0001-19 | ✓      |
| FIP Brasil Portos e Ativos Logísticos Multiestratégia | 14.737.553/0001-36 | 10, II | 249.102.965,96     | 0,05    | 0,89    | Sim     | 02.888.152/0001-06 | 62.232.889/0001-90 | ✓      |
| Kinea FIC FIP Equity Infraestrutura I Feeder          | 49.723.694/0001-84 | 10, II | 666.938.745,63     | 0,75    | 4,55    | Sim     | 04.661.817/0001-61 | 62.418.140/0001-31 | ✓      |
| Kinea FIP Private Equity II                           | 15.039.162/0001-00 | 10, II | 150.905.624,40     | 0,05    | 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 | 368.298.856,68     | 1,14    | 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 | 303.732.774,14     | 0,14    | 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 | 119.952.178,27     | 0,12    | 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 | 98.267.681,22      | 0,05    | 2,18    | Sim     | 11.079.478/0001-75 | 59.281.253/0001-23 | ✓      |

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

**POR SEGMENTO**

| ENQUADRAMENTO               | SALDO EM R\$            | % CARTEIRA   | % LIMITE RESOLUÇÃO | % LIMITE PI 2025 |
|-----------------------------|-------------------------|--------------|--------------------|------------------|
| 7, I                        | 2.773.650.607,03        | 68,27        | 100,0              | ✓ 100,0 ✓        |
| 7, I, a                     | 2.294.253.226,78        | 56,47        | 100,0              | ✓ 100,0 ✓        |
| 7, I, b                     | 479.397.380,25          | 11,80        | 100,0              | ✓ 100,0 ✓        |
| 7, I, c                     | -                       | 0,00         | 100,0              | ✓ 100,0 ✓        |
| 7, II                       | -                       | 0,00         | 5,0                | ✓ 5,0 ✓          |
| 7, III                      | 656.618.443,39          | 16,16        | 75,0               | ✓ 75,0 ✓         |
| 7, III, a                   | 656.618.443,39          | 16,16        | 75,0               | ✓ 75,0 ✓         |
| 7, III, b                   | -                       | 0,00         | 75,0               | ✓ 75,0 ✓         |
| 7, IV                       | -                       | 0,00         | 20,0               | ✓ 20,0 ✓         |
| 7, V                        | 44.743.055,35           | 1,10         | 30,0               | ✓ 30,0 ✓         |
| 7, V, a                     | 2.400.227,29            | 0,06         | 15,0               | ✓ 15,0 ✓         |
| 7, V, b                     | 42.342.828,06           | 1,04         | 15,0               | ✓ 15,0 ✓         |
| 7, V, c                     | -                       | 0,00         | 15,0               | ✓ 15,0 ✓         |
| <b>ART. 7</b>               | <b>3.475.012.105,77</b> | <b>85,54</b> | <b>100,0</b>       | <b>✓ 100,0 ✓</b> |
| 8, I                        | 229.814.046,24          | 5,66         | 45,0               | ✓ 45,0 ✓         |
| 8, II                       | -                       | 0,00         | 45,0               | ✓ 45,0 ✓         |
| <b>ART. 8</b>               | <b>229.814.046,24</b>   | <b>5,66</b>  | <b>45,0</b>        | <b>✓ 45,0 ✓</b>  |
| 9, I                        | -                       | 0,00         | 10,0               | ✓ 10,0 ✓         |
| 9, II                       | 113.004.463,39          | 2,78         | 10,0               | ✓ 10,0 ✓         |
| 9, III                      | -                       | 0,00         | 10,0               | ✓ 10,0 ✓         |
| <b>ART. 9</b>               | <b>113.004.463,39</b>   | <b>2,78</b>  | <b>10,0</b>        | <b>✓ 10,0 ✓</b>  |
| 10, I                       | 149.796.515,02          | 3,69         | 15,0               | ✓ 15,0 ✓         |
| 10, II                      | 95.002.058,94           | 2,34         | 10,0               | ✓ 10,0 ✓         |
| 10, III                     | -                       | 0,00         | 10,0               | ✓ 10,0 ✓         |
| <b>ART. 10</b>              | <b>244.798.573,96</b>   | <b>6,03</b>  | <b>20,0</b>        | <b>✓ 20,0 ✓</b>  |
| <b>ART. 11</b>              | <b>-</b>                | <b>0,00</b>  | <b>15,0</b>        | <b>✓ 15,0 ✓</b>  |
| <b>ART. 12</b>              | <b>-</b>                | <b>0,00</b>  | <b>10,0</b>        | <b>✓ 10,0 ✓</b>  |
| <b>ART. 8, 10 E 11</b>      | <b>474.612.620,20</b>   | <b>11,68</b> | <b>50,0</b>        | <b>✓ 50,0 ✓</b>  |
| <b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b> | <b>4.062.629.189,36</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 mês de janeiro trouxe dados relevantes, mas sem alterar significativamente a direção da macroeconomia mundial. A maioria dos indicadores econômicos ficaram próximos das projeções, indicando a continuidade de uma inflação persistente e uma economia resiliente. Contudo, a principal novidade que introduziu riscos para os próximos meses foi o início do mandato do presidente dos Estados Unidos, Donald Trump.

O desempenho da economia dos Estados Unidos revelou sinais de moderação após a primeira leitura do Produto Interno Bruto (PIB) do quarto trimestre. A justificativa deriva da queda substancial dos investimentos, que pode estar relacionada às incertezas econômicas e às possíveis condições financeiras mais restritivas para 2025. No entanto, observou-se a continuidade do crescimento dos gastos dos consumidores, o que pode incentivar a perspectiva de preços mais elevados.

A interpretação de maior demanda interna decorre do reajuste salarial e da robustez do mercado de trabalho. O relatório de emprego Payroll registrou uma geração de vagas muito acima das expectativas em dezembro, além da redução da taxa de desemprego.

Em linha com os dados mencionados, os indicadores de inflação aceleraram em dezembro, com maior contribuição dos preços de energia. Com isso, em uma análise macroeconômica, o Federal Reserve (Fed) decidiu manter a taxa de juros, sugerindo uma postura de maior cautela e aguardando a evolução dos dados. O destaque no cenário monetário foi o comunicado do presidente do Fed, Jerome Powell, que afirmou a ausência de urgência para a redução dos juros e ressaltou que, caso houver riscos evidentes para o mercado de trabalho ou para a inflação, a autoridade monetária alteraria sua estratégia.

No campo fiscal, a turbulência gerada pela posse do presidente Donald Trump envolveu os ruídos relacionados às políticas tarifárias. No início do mandato foram registradas as imposições de tarifas sobre o México e o Canadá devido a questões de imigração ilegal e tráfico de drogas para o território americano. A China adotou tarifas retaliatórias após os Estados Unidos estabelecerem uma tarifa que pode atingir até 10%. Contudo, é plausível que as afirmações de Trump sejam direcionadas como um método de negociação, conforme é observado na postergação das tarifas sobre o México e Canadá e no aguardo das negociações com a China.

A Zona do Euro decepcionou os agentes de mercado ao não apresentar sinais de recuperação da atividade econômica. A primeira leitura do PIB do quarto trimestre mostrou estabilidade, frustrando as expectativas de crescimento. Para o início de 2025, há um sinal positivo para o setor industrial, com empresas mais otimistas para a produção, mas o ambiente permanece contracionista.

Em um momento de preocupações sobre a direção econômica o Banco Central Europeu (BCE) decidiu reduzir a taxa de juros. A projeção dos membros do BCE permanece com um cenário capaz de ancorar a inflação à meta até o final deste ano. Contudo, as pressões inflacionárias persistem, especialmente no setor de serviços devido à correção salarial.

A China continua enfrentando desafios significativos, em parte, devido à falta de confiança da demanda interna. A situação chinesa tem sido impactada por fatores estruturais, como a desaceleração do setor imobiliário e a dependência global de sua produção. Apesar do caráter estrutural, a economia chinesa é cíclica, mas, atualmente, não há indícios de recuperação.

Apesar dos esforços anteriores dos líderes do governo para apoiar a economia, fica clara a persistência das incertezas, principalmente para reverter a falta de impulso nos gastos da população. O receio é que a economia perde em direção à deflação nos próximos meses.

No Brasil, o ponto de partida do mercado era de pessimismo. Apesar do cumprimento da meta do arcabouço fiscal em 2024, permanece a percepção de indisciplina fiscal e vulnerabilidades quanto ao crescimento do déficit público no horizonte mais amplo. A ausência de notícias significativas do governo aliviou a pressão sobre os juros futuros, que anteriormente estavam bastante estressados.

Em relação à política monetária, o Banco Central do Brasil aumentou a taxa Selic em 1 ponto percentual, atingindo 13,25% ao ano. A ata da reunião do Comitê de Política Monetária (Copom) confirmou a perspectiva de pressão inflacionária e o descumprimento da meta de inflação no primeiro semestre. Entre as justificativas para o cenário estão os efeitos das políticas externas, os preços de alimentos, a desarmonia entre política monetária e fiscal, a robustez da economia e o câmbio. A permanência da assimetria de riscos reforça a possibilidade de uma Selic terminal mais elevada.

Em relação aos dados econômicos, o IBC-Br e o Monitor PIB de novembro registraram um crescimento acima do esperado, impulsionados pela menor taxa de desemprego, pelo aumento da massa salarial, pelo incremento no consumo das famílias, pelos estímulos fiscais, pela renda e pela evolução na concessão de crédito. No entanto, os dados mais recentes sugerem uma moderação no crescimento das atividades econômicas. O Índice Gerente de Compras (PMI) de janeiro sinalizou um processo de desaceleração, com os produtores de bens e serviços receosos quanto à política fiscal, às condições monetárias e à variação cambial, fatores que impactam negativamente o ritmo da demanda e da produção.

O início do ano registrou um desempenho positivo para as bolsas, bem como o fechamento da curva de juros futuros. O Brasil acompanhou a direção externa com o Ibovespa apresentando uma forte alta e todos os benchmarks relacionados à renda fixa apresentaram boas rentabilidades. Por fim, o real se valorizou em relação ao dólar.



---

#### DISCLAIMER

Este Estudo de ALM foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo do RPPS cliente da SMI, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria. As informações contidas neste Estudo de ALM são consideradas confiáveis na data na qual foi apresentado. O presente Estudo de ALM segue todas as diretrizes impostas pela legislação pertinente aos investimentos dos RPPS, regida pela Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021; e pela Portaria MTP nº 1.467, de 02 de junho de 2022; atende aos requisitos estabelecidos no item 3.2.6 – política de investimentos do manual da pró gestão e as normas atribuídas na Política de Investimentos vigente. Entretanto, as opiniões contidas neste são baseadas em avaliações e estimativas e são, portanto, sujeitas a mudança. Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.