

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS MAIO - 2025



**Instituto de Previdência Social do Município de Navegantes - SC**



|                                              |    |
|----------------------------------------------|----|
| Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações ..... | 3  |
| Distribuição da Carteira .....               | 7  |
| Retorno da Carteira por Ativo .....          | 8  |
| Rentabilidade da Carteira (em %) .....       | 12 |
| Rentabilidade e Risco dos Ativos .....       | 13 |
| Análise do Risco da Carteira .....           | 17 |
| Movimentações .....                          | 19 |
| Enquadramento da Carteira .....              | 20 |
| Comentários do Mês .....                     | 26 |

**Disclaimer**

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

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

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

| ATIVOS                                             | ENQ.      | %            | MAIO                  | ABRIL                 |
|----------------------------------------------------|-----------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>                   |           | <b>6,03</b>  | <b>30.150.629,85</b>  | <b>20.195.453,70</b>  |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 07/05/2025 Tx 7.3700)  | 7, I, a   | 1,95         | 9.746.304,18 ▲        | -                     |
| NTN-B 15/08/2032 (Compra em 02/04/2025 Tx 7.8360)  | 7, I, a   | 4,08         | 20.404.325,67         | 20.195.453,70         |
| <b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>                        |           | <b>42,88</b> | <b>214.371.637,65</b> | <b>208.447.384,55</b> |
| 4UM Crédito Privado Renda Fixa                     | 7, V, b   | 0,92         | 4.588.752,15          | 4.534.276,62          |
| Banrisul Automático Renda Fixa                     | 7, I, b   | 1,22         | 6.113.901,61 ▼        | 6.368.639,29          |
| BB Previdenciário Títulos Públicos 2027            | 7, I, b   | 1,94         | 9.689.406,61 ▼        | 9.933.202,89          |
| BB Previdenciário Títulos Públicos 2030            | 7, I, b   | 1,61         | 8.031.783,35          | 7.972.004,26          |
| BB Previdenciário Títulos Públicos 2035            | 7, I, b   | 2,55         | 12.727.408,93 ▼       | 12.838.026,15         |
| BB Títulos Públicos Vértice 2027 II                | 7, I, b   | 0,61         | 3.037.079,60 ▼        | 3.116.102,30          |
| BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa                | 7, I, b   | 0,56         | 2.781.625,28          | 2.734.569,42          |
| BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado     | 7, V, b   | 0,55         | 2.751.452,73          | 2.720.054,03          |
| Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa           | 7, III, a | 10,40        | 52.000.677,43 ▲       | 49.429.875,59         |
| BTG Pactual Explorer Institucional                 | 7, III, a | 1,01         | 5.026.647,07          | 4.958.691,24          |
| Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa          | 7, I, b   | 3,40         | 17.020.821,94 ▲       | 14.070.105,88         |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial        | 7, I, b   | 1,89         | 9.427.626,37          | 9.353.442,67          |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II              | 7, I, b   | 2,06         | 10.281.926,48         | 10.205.465,01         |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B                | 7, I, b   | 1,05         | 5.258.658,39          | 5.172.157,43          |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5              | 7, I, b   | 1,19         | 5.946.678,62          | 5.910.606,22          |
| Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa              | 7, I, b   | 1,01         | 5.028.587,21          | 4.980.123,00          |
| Itaú FIC Global Dinâmico Institucional             | 7, III, a | 3,95         | 19.736.737,93         | 19.531.838,63         |
| Itaú Renda Fixa NTN-B 2027                         | 7, I, b   | 2,91         | 14.558.303,93         | 14.496.355,83         |
| Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B         | 7, I, b   | 0,82         | 4.075.051,58          | 4.010.168,37          |
| Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa  | 7, V, b   | 0,89         | 4.447.404,63          | 4.397.490,10          |
| Safra NTN-B 2026 Renda Fixa                        | 7, I, b   | 1,07         | 5.329.379,07          | 5.287.993,15          |
| Santander FIC Premium IMA-B                        | 7, I, b   | 0,36         | 1.780.993,17          | 1.751.968,57          |
| Somma Torino Crédito Privado                       | 7, V, b   | 0,95         | 4.730.733,57          | 4.674.227,90          |
| <b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>                        |           | <b>13,82</b> | <b>69.119.539,57</b>  | <b>68.414.635,13</b>  |
| Letra Financeira Bradesco 11/04/2030 - IPCA + 8,13 | 7, IV     | 2,04         | 10.183.059,82         | 10.069.730,48         |
| Letra Financeira Bradesco 12/04/2027 - IPCA + 8,65 | 7, IV     | 0,41         | 2.038.426,63          | 2.014.838,67          |
| Letra Financeira Bradesco 13/08/2036 - IPCA + 6,00 | 7, IV     | 0,93         | 4.639.545,30          | 4.594.467,99          |
| Letra Financeira Bradesco 21/03/2030 - IPCA + 8,00 | 7, IV     | 1,03         | 5.127.679,60          | 5.074.460,87          |
| Letra Financeira Bradesco 22/03/2027 - IPCA + 8,26 | 7, IV     | 0,41         | 2.052.721,18          | 2.030.948,19          |
| Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65      | 7, IV     | 0,25         | 1.253.794,50          | 1.240.687,06          |
| Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60      | 7, IV     | 0,04         | 222.847,65            | 220.562,98            |
| Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76 | 7, IV     | 1,06         | 5.288.349,31          | 5.232.541,51          |

| CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE |      | CARÊNCIA   | TAXA ADM | TAXA PERFORMANCE |
|---------------------------------|------|------------|----------|------------------|
| D+0                             | D+0  | 15/05/2045 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | 15/08/2032 | 0,00     | Não há           |
| D+19                            | D+20 | Não há     | 0,00     | 20% exc 104% CDI |
| D+0                             | D+0  | Não há     | 1,60     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | 15/05/2027 | 0,20     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | 15/08/2030 | 0,20     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | 15/05/2035 | 0,10     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | 17/05/2027 | 0,07     | Não há           |
| D+2                             | D+3  | Não há     | 0,50     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | Não há     | 0,35     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | Não há     | 0,20     | Não há           |
| D+0                             | D+1  | Não há     | 0,40     | 20% exc CDI      |
| D+0                             | D+0  | Não há     | 0,20     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | 17/08/2026 | 0,06     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | 16/08/2030 | 0,20     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | Não há     | 0,20     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | Não há     | 0,20     | Não há           |
| D+2                             | D+3  | Não há     | 0,50     | Não há           |
| D+0                             | D+1  | Não há     | 0,50     | 20% exc CDI      |
| D+0                             | D+0  | 17/05/2027 | 0,04     | Não há           |
| D+2                             | D+3  | Não há     | 0,50     | 20% exc IMA-B    |
| D+0                             | D+0  | Não há     | 0,25     | Não há           |
| D+0                             | D+1  | 16/08/2026 | 0,08     | Não há           |
| D+0                             | D+1  | Não há     | 0,20     | Não há           |
| D+0                             | D+1  | Não há     | 0,50     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | 11/04/2030 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | 12/04/2027 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | 13/08/2026 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | 21/03/2030 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | 22/03/2027 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | 01/09/2032 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | 28/09/2028 | 0,00     | Não há           |
| D+0                             | D+0  | 02/03/2033 | 0,00     | Não há           |

| ATIVOS                                               | ENQ.  | %            | MAIO                                                                                             | ABRIL                |
|------------------------------------------------------|-------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>                          |       | <b>13,82</b> | <b>69.119.539,57</b>                                                                             | <b>68.414.635,13</b> |
| Letra Financeira Daycoval 05/10/2028 - IPCA + 7,05   | 7, IV | 0,49         | 2.432.276,72                                                                                     | 2.408.365,87         |
| Letra Financeira Daycoval 08/10/2029 - IPCA + 7,12   | 7, IV | 0,87         | 4.356.196,28                                                                                     | 4.311.461,48         |
| Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41   | 7, IV | 0,26         | 1.313.629,57                                                                                     | 1.300.391,11         |
| Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46   | 7, IV | 0,26         | 1.315.003,42                                                                                     | 1.301.700,63         |
| Letra Financeira Safra 02/02/2027 - IPCA + 6,90      | 7, IV | 0,45         | 2.226.834,77                                                                                     | 2.204.806,77         |
| Letra Financeira Safra 19/01/2029 - IPCA + 7,80      | 7, IV | 0,12         | 596.874,34                                                                                       | 590.632,59           |
| Letra Financeira Safra 19/02/2029 - IPCA + 7,80      | 7, IV | 0,12         | 587.570,70                                                                                       | 581.444,23           |
| Letra Financeira Safra 20/12/2028 - IPCA + 7,80      | 7, IV | 0,12         | 621.095,42                                                                                       | 614.631,92           |
| Letra Financeira Safra 20/12/2028 - IPCA + 7,80 i    | 7, IV | 0,12         | 619.201,97                                                                                       | 612.758,18           |
| Letra Financeira Santander 16/04/2029 - IPCA + 8,09  | 7, IV | 2,11         | 10.544.545,23                                                                                    | 10.441.210,57        |
| Letra Financeira Santander 27/11/2028 - IPCA + 7,30  | 7, IV | 0,64         | 3.212.760,91                                                                                     | 3.182.943,73         |
| Letra Financeira Santander 27/11/2029 - IPCA + 7,29  | 7, IV | 0,64         | 3.212.612,38                                                                                     | 3.182.817,78         |
| Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50 | 7, IV | 0,72         | 3.588.990,24                                                                                     | 3.553.651,75         |
| Letra Financeira XP 02/11/2027 - IPCA + 6,50         | 7, IV | 0,50         | 2.512.698,73                                                                                     | 2.488.397,36         |
| Letra Financeira XP 14/07/2025 - IPCA + 6,30         | 7, IV | 0,23         | 1.172.824,90                                                                                     | 1.161.183,41         |
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>                      |       | <b>20,27</b> | <b>101.355.254,47</b>                                                                            | <b>94.546.464,73</b> |
| 4UM FIA Marlim Dividendos                            | 8, I  | 0,31         | 1.561.194,93                                                                                     | 1.539.556,64         |
| 4UM FIA Small Caps                                   | 8, I  | 0,56         | 2.816.355,35                                                                                     | 2.795.495,63         |
| AZ Quest Bayes FIA Sistemático                       | 8, I  | 0,89         | 4.445.069,80                                                                                     | 4.260.885,27         |
| BB FIC FIA ESG BDR Nível I                           | 8, I  | 0,74         | 3.711.124,40                                                                                     | 3.479.233,18         |
| BNP Paribas FIA Small Caps                           | 8, I  | 0,51         | 2.573.649,06                                                                                     | 2.430.834,17         |
| BNP Paribas FIC FIA Action                           | 8, I  | 1,27         | 6.358.893,63                                                                                     | 6.117.951,51         |
| Bradesco FIA Institucional BDR Nível I               | 8, I  | 1,03         | 5.127.989,15                                                                                     | 4.790.720,45         |
| BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional           | 8, I  | 0,89         | 4.432.368,98                                                                                     | 4.087.540,64         |
| Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo               | 8, I  | 0,29         | 1.471.986,04                                                                                     | 1.377.915,25         |
| Constância FIA                                       | 8, I  | 0,44         | 2.176.470,35                                                                                     | 2.165.487,27         |
| Dourada FIC FIA                                      | 8, I  | 0,21         | 1.034.030,03                                                                                     | 986.975,86           |
| Guepardo FIC FIA Valor Institucional                 | 8, I  | 1,64         | 8.189.391,46                                                                                     | 8.100.206,15         |
| HIX Capital FIA SPO V                                | 8, I  | 0,85         | 4.262.796,80  | 3.409.131,74         |
| Icatu Vanguarda FIA Dividendos                       | 8, I  | 0,63         | 3.168.395,71                                                                                     | 3.108.253,23         |
| It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11               | 8, II | 0,00         | -             | 601.810,80           |
| It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11                | 8, II | 0,20         | 1.002.075,20  | -                    |
| Itaú CIC FIF Ações SP500                             | 8, I  | 0,39         | 1.941.677,28                                                                                     | 1.816.709,12         |
| Navi FIC FIA Institucional                           | 8, I  | 1,93         | 9.667.657,66                                                                                     | 9.292.902,07         |
| Occam FIC FIA                                        | 8, I  | 0,64         | 3.208.253,79                                                                                     | 3.157.267,59         |

| CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE |       | CARÊNCIA   | TAXA ADM | TAXA PERFORMANCE  |
|---------------------------------|-------|------------|----------|-------------------|
| D+0                             | D+0   | 05/10/2028 | 0,00     | Não há            |
| D+0                             | D+0   | 08/10/2029 | 0,00     | Não há            |
| D+0                             | D+0   | 24/02/2032 | 0,00     | Não há            |
| D+0                             | D+0   | 24/02/2033 | 0,00     | Não há            |
| D+0                             | D+0   | 02/02/2027 | 0,00     | Não há            |
| D+0                             | D+0   | 19/01/2029 | 0,00     | Não há            |
| D+0                             | D+0   | 19/02/2029 | 0,00     | Não há            |
| D+0                             | D+0   | 20/12/2028 | 0,00     | Não há            |
| D+0                             | D+0   | 20/12/2028 | 0,00     | Não há            |
| D+0                             | D+0   | 16/04/2029 | 0,00     | Não há            |
| D+0                             | D+0   | 27/11/2028 | 0,00     | Não há            |
| D+0                             | D+0   | 27/11/2029 | 0,00     | Não há            |
| D+0                             | D+0   | 16/06/2027 | 0,00     | Não há            |
| D+0                             | D+0   | 02/11/2027 | 0,00     | Não há            |
| D+0                             | D+0   | 12/07/2025 | 0,00     | Não há            |
| D+1                             | D+4   | Não há     | 2,00     | 20% exc Ibovespa  |
| D+17                            | D+20  | Não há     | 2,00     | 20% exc Ibovespa  |
| D+14                            | D+16  | Não há     | 2,00     | 20% exc Ibovespa  |
| D+1                             | D+4   | Não há     | 1,00     | Não há            |
| D+5                             | D+7   | Não há     | 2,00     | 20% exc SMLL      |
| D+27                            | D+29  | Não há     | 2,00     | 20% exc Ibovespa  |
| D+1                             | D+4   | Não há     | 0,80     | Não há            |
| D+30                            | D+32  | Não há     | 3,00     | Não há            |
| D+13                            | D+15  | Não há     | 2,00     | Não há            |
| D+14                            | D+15  | Não há     | 2,00     | 20% exc Ibovespa  |
| D+90                            | D+92  | 1095       | 2,00     | 20% exc Ibovespa  |
| D+30                            | D+32  | Não há     | 1,90     | 20% exc Ibovespa  |
| D+360                           | D+362 | 22/11/2027 | 1,00     | 20% exc IPCA+6%aa |
| D+1                             | D+3   | Não há     | 2,00     | Não há            |
| D+0                             | D+2   | Não há     | 0,10     | Não há            |
| D+0                             | D+2   | Não há     | 0,18     | Não há            |
| D+1                             | D+3   | Não há     | 0,04     | Não há            |
| D+30                            | D+32  | Não há     | 1,50     | 20% exc Ibovespa  |
| D+15                            | D+17  | Não há     | 2,00     | 20% exc Ibovespa  |

| ATIVOS                                             | ENQ.   | %            | MAIO                  | ABRIL                |
|----------------------------------------------------|--------|--------------|-----------------------|----------------------|
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>                    |        | <b>20,27</b> | <b>101.355.254,47</b> | <b>94.546.464,73</b> |
| Organon CIC FIF Institucional Ações                | 8, I   | 0,20         | 992.811,11 ▲          | -                    |
| Próprio Capital FIA                                | 8, I   | 0,73         | 3.650.759,93          | 3.405.538,05         |
| Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I         | 8, I   | 1,09         | 5.438.331,20          | 5.023.582,05         |
| Safra FIC FIA Ações Livre                          | 8, I   | 0,38         | 1.916.647,92          | 1.817.030,91         |
| Safra FIC FIA Small Cap PB                         | 8, I   | 0,68         | 3.392.557,43          | 3.140.895,52         |
| Tarpon FIC FIA Atlanticus Institucional            | 8, I   | 0,51         | 2.528.855,54          | 2.215.826,89         |
| Tarpon FIC FIA GT Institucional I                  | 8, I   | 1,48         | 7.394.885,14          | 7.370.749,99         |
| Tarpon FIC FIA Intersection                        | 8, I   | 0,36         | 1.798.987,84          | 1.740.357,68         |
| Vinci FIA Total Return Institucional               | 8, I   | 0,25         | 1.272.897,62          | 1.196.859,45         |
| Western Asset FIA BDR Nível I                      | 8, I   | 0,37         | 1.846.774,13          | 1.712.141,27         |
| XP FIA Dividendos                                  | 8, I   | 0,79         | 3.972.366,99 ▲        | 3.404.606,35         |
| <b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>                   |        | <b>5,04</b>  | <b>25.223.005,92</b>  | <b>23.139.749,66</b> |
| BNP Paribas FIA Access USA Companies               | 9, II  | 1,61         | 8.058.620,76          | 7.286.199,51         |
| Genial FIC FIA MS US Growth IE                     | 9, II  | 0,09         | 465.140,40            | 398.209,77           |
| Genial MS FIC FIA Global Brands                    | 9, II  | 0,11         | 561.952,04            | 527.762,40           |
| Icatu Vanguarda FOF IE                             | 9, II  | 0,14         | 679.221,28            | 672.834,81           |
| Santander Global Equities Master Mult. IE          | 9, II  | 1,20         | 6.004.861,82          | 5.601.213,75         |
| XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE | 9, II  | 0,45         | 2.263.073,76          | 2.096.514,29         |
| XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE     | 9, II  | 1,44         | 7.190.135,86          | 6.557.015,13         |
| <b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>                         |        | <b>4,92</b>  | <b>24.622.875,78</b>  | <b>33.302.346,73</b> |
| Caixa Bolsa Americana Multimercado                 | 10, I  | 1,69         | 8.437.680,53 ▼        | 17.846.885,34        |
| Icatu Vanguarda Igaraté Fin. Multimercado          | 10, I  | 0,79         | 3.941.700,72          | 3.873.544,04         |
| Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.      | 10, I  | 1,79         | 8.966.743,26          | 8.435.721,42         |
| Safra FIC S&P Reais PB Multimercado                | 10, I  | 0,34         | 1.692.797,61          | 1.584.019,82         |
| Vinci Valorem Multimercado                         | 10, I  | 0,32         | 1.583.953,66          | 1.562.176,11         |
| <b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>                     |        | <b>4,86</b>  | <b>24.290.705,81</b>  | <b>24.279.782,18</b> |
| BTG FIP Economia Real                              | 10, II | 4,60         | 22.978.426,24         | 23.017.851,61        |
| Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.    | 10, II | 0,26         | 1.312.279,57 ▲        | 1.261.930,57         |
| <b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>                         |        | <b>2,16</b>  | <b>10.801.963,28</b>  | <b>10.817.368,17</b> |
| Kinea FII Aquisições Residenciais KRES11           | 11     | 1,60         | 7.975.762,47          | 7.976.245,06         |
| Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11         | 11     | 0,34         | 1.716.794,81          | 1.717.971,11         |
| Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11             | 11     | 0,12         | 609.406,00 ▼          | 623.152,00           |
| SPX SYN FII Desenvolvimento Logístico              | 11     | 0,10         | 500.000,00            | 500.000,00           |

| CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE |                  | CARÊNCIA      | TAXA ADM | TAXA PERFORMANCE         |
|---------------------------------|------------------|---------------|----------|--------------------------|
| D+60                            | D+62             | Não há        | 1,80     | 15% exc Ibov             |
| D+1                             | D+3              | Não há        | 2,80     | 20% exc Ibovespa         |
| D+1                             | D+4              | Não há        | 1,50     | Não há                   |
| D+31                            | D+33             | Não há        | 0,00     | 20% exc Ibovespa         |
| D+1                             | D+3              | Não há        | 0,70     | 20% exc Ibovespa         |
| D+0                             | D+0              | Não há        | 0,00     | Não há                   |
| D+30                            | D+32             | Não há        | 2,00     | 20% exc Ibovespa         |
| D+180                           | D+182            | Não há        | 2,00     | 20% exc Ibovespa         |
| D+30                            | D+32             | Não há        | 1,97     | 20% exc Ibovespa         |
| D+1                             | D+4              | Não há        | 1,50     | Não há                   |
| D+1                             | D+3              | Não há        | 3,00     | Não há                   |
| D+1                             | D+5              | Não há        | 0,70     | Não há                   |
| D+1                             | D+6              | Não há        | 0,80     | Não há                   |
| D+1                             | D+6              | Não há        | 0,80     | Não há                   |
| D+0                             | D+1              | Não há        | 0,50     | 20% exc Dólar + FED Over |
| D+1                             | D+6              | Não há        | 1,00     | Não há                   |
| D+1                             | D+6              | Não há        | 0,80     | Não há                   |
| D+1                             | D+6              | Não há        | 0,80     | Não há                   |
| D+0                             | D+1              | Não há        | 0,80     | Não há                   |
| D+30                            | D+32             | Não há        | 2,00     | 20% exc IMA-B 5          |
| D+0                             | D+1              | 1185 dias     | 0,35     | Não há                   |
| D+1                             | D+2              | Não há        | 0,18     | Não há                   |
| D+1                             | D+2              | Não há        | 0,96     | 20% exc IMA-B 5          |
| Vide regulamento                | Vide regulamento | No vencimento | 2,00     | 20% exc IPCA + 6,5%aa    |
| D+0                             | D+0              | No Vencimento | 1,85     | 20% exc IPCA+6%aa        |
| D+0                             | D+0              | 35 meses      | 1,25     | 20% exc IPCA+6%aa        |
| D+0                             | D+2              | 36 meses      | 1,25     | 20% exc IPCA + 6%aa      |
| D+0                             | D+2              | No vencimento | 0,85     | 20% exc IFIX             |
| D+0                             | D+0              | 36 meses      | 1,65     | Não há                   |

| ATIVOS                   | ENQ. | %             | MAIO                  | ABRIL                 |
|--------------------------|------|---------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>CONTAS CORRENTES</b>  |      | <b>0,01</b>   | <b>27.241,29</b>      | <b>281.656,37</b>     |
| Banco do Brasil          |      | 0,00          | 4,85                  | -                     |
| Banrisul                 |      | 0,00          | -                     | -                     |
| BNP Paribas              |      | 0,00          | -                     | -                     |
| Bradesco                 |      | 0,00          | -                     | -                     |
| BTG Pactual              |      | 0,00          | -                     | -                     |
| Caixa Econômica Federal  |      | 0,01          | 27.236,39             | 281.656,33            |
| Daycoval                 |      | 0,00          | -                     | -                     |
| Geração Futuro           |      | 0,00          | -                     | -                     |
| Itaú Unibanco            |      | 0,00          | -                     | -                     |
| Outras Instituições      |      | 0,00          | -                     | -                     |
| Safra                    |      | 0,00          | -                     | -                     |
| Santander                |      | 0,00          | -                     | -                     |
| XP Investimentos         |      | 0,00          | 0,05                  | 0,04                  |
| <b>TOTAL DA CARTEIRA</b> |      | <b>100,0%</b> | <b>499.962.853,62</b> | <b>483.424.841,22</b> |

| CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE |   | CARÊNCIA | TAXA ADM | TAXA PERFORMANCE |
|---------------------------------|---|----------|----------|------------------|
| -                               | - | -        | -        | -                |
| -                               | - | -        | -        | -                |
| -                               | - | -        | -        | -                |
| -                               | - | -        | -        | -                |
| -                               | - | -        | -        | -                |
| -                               | - | -        | -        | -                |
| -                               | - | -        | -        | -                |
| -                               | - | -        | -        | -                |
| -                               | - | -        | -        | -                |
| -                               | - | -        | -        | -                |
| -                               | - | -        | -        | -                |
| -                               | - | -        | -        | -                |

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

## POR SEGMENTO



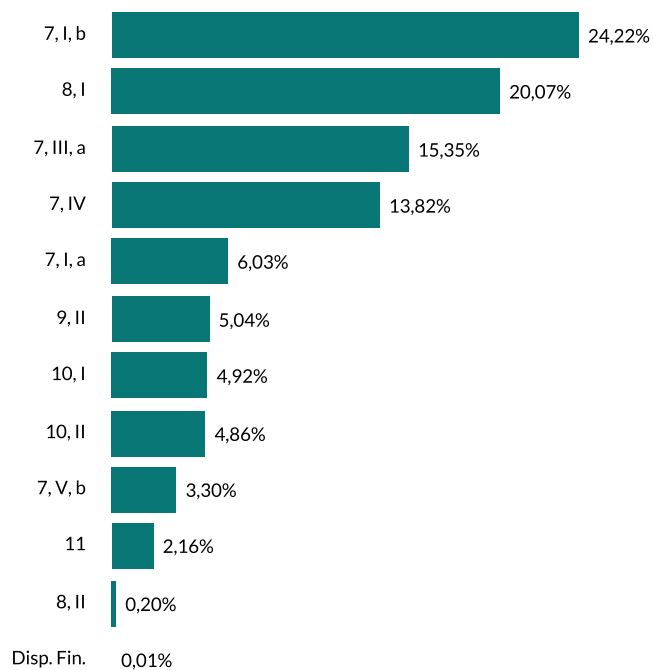
Fundos de Renda Fixa 42,88%  
 Fundos de Renda Variável 20,27%  
 Ativos de Renda Fixa 13,82%  
 Títulos Públicos na Curva 6,03%  
 Investimentos no Exterior 5,04%  
 Fundos Multimercado 4,92%  
 Fundos de Participações 4,86%  
 Fundos Imobiliários 2,16%  
 Contas Correntes 0,01%

## POR LIQUIDEZ

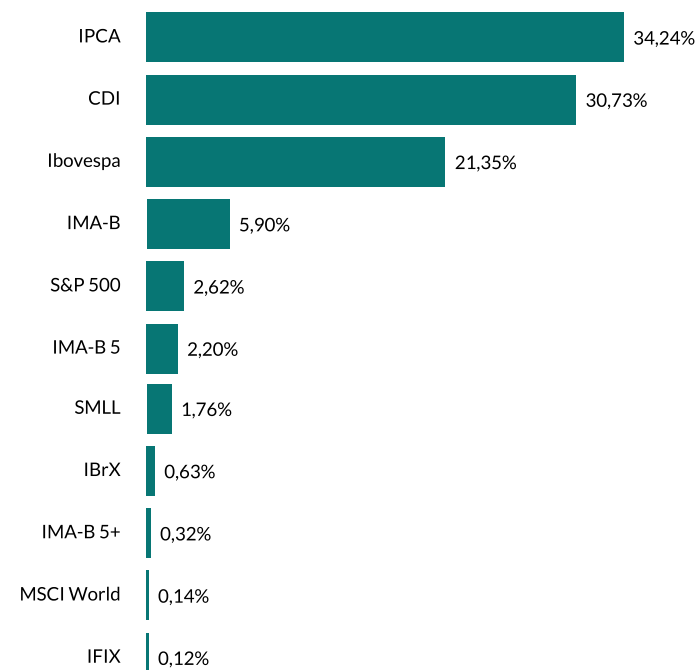


Até 30 dias 51,83%  
 Superior a 180 dias 35,66%  
 Até 90 dias 7,80%  
 Indeterminado 4,72%

## POR TIPO DE ATIVO



## POR BENCHMARK



# RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

| ATIVOS                                             | JANEIRO      | FEVEREIRO    | MARÇO        | ABRIL        | MAIO         | JUNHO | 2025          |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------|---------------|
| <b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>                   | -            | -            | -            | 197.452,71   | 286.780,80   |       | 484.233,51    |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 07/05/2025 Tx 7.3700)  | -            | -            | -            | -            | 77.908,83    |       | 77.908,83     |
| NTN-B 15/08/2032 (Compra em 02/04/2025 Tx 7.8360)  | -            | -            | -            | 197.452,71   | 208.871,97   |       | 406.324,68    |
| <b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>                        | 2.880.971,18 | 1.877.951,65 | 2.547.132,94 | 3.164.466,52 | 2.273.768,04 |       | 12.744.290,33 |
| 4UM Crédito Privado Renda Fixa                     | 44.439,91    | 45.337,26    | 44.646,84    | 49.947,93    | 54.475,53    |       | 238.847,47    |
| Banrisul Automático Renda Fixa                     | 4.825,59     | 21.562,20    | 26.060,70    | 31.298,29    | 60.502,10    |       | 144.248,88    |
| BB Previdenciário Títulos Públicos 2027            | 210.399,43   | 58.897,20    | 43.536,81    | 167.171,06   | 42.337,94    |       | 522.342,44    |
| BB Previdenciário Títulos Públicos 2030            | 94.205,87    | 32.618,09    | 119.937,33   | 224.169,56   | 59.779,09    |       | 530.709,94    |
| BB Previdenciário Títulos Públicos 2035            | 93.640,25    | 14.365,15    | 386.464,36   | 256.072,03   | 291.803,35   |       | 1.042.345,14  |
| BB Títulos Públicos Vértice 2027 II                | 66.349,74    | 18.766,71    | 13.943,82    | 52.748,87    | 13.590,05    |       | 165.399,19    |
| BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa                | 27.336,08    | 9.974,17     | 45.763,87    | 54.212,66    | 47.055,86    |       | 184.342,64    |
| BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado     | 21.557,39    | 24.311,46    | 25.711,35    | 28.420,78    | 31.398,70    |       | 131.399,68    |
| Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa           | 591.120,69   | 572.428,67   | 584.242,21   | 563.128,18   | 570.801,84   |       | 2.881.721,59  |
| BTG Pactual Explorer Institucional                 | 49.482,48    | 45.985,68    | 55.775,03    | 38.859,03    | 67.955,83    |       | 258.058,05    |
| Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa          | 320.401,03   | 325.706,60   | 324.238,69   | 170.653,88   | 203.823,68   |       | 1.344.823,88  |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial        | 79.605,14    | 33.808,43    | 15.451,00    | 124.521,83   | 74.183,70    |       | 327.570,10    |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II              | 120.597,20   | 41.997,88    | 153.421,27   | 286.645,69   | 76.461,47    |       | 679.123,51    |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B                | 50.947,41    | 24.186,01    | 91.081,07    | 105.215,39   | 86.500,96    |       | 357.930,84    |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5              | 104.907,46   | 36.526,64    | 30.798,96    | 101.429,14   | 36.072,40    |       | 309.734,60    |
| Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa     | 34.752,22    | 17.867,75    | 13.577,27    | -            | -            |       | 66.197,24     |
| Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa              | 84.417,25    | 24.861,38    | 49.637,56    | 100.782,73   | 48.464,21    |       | 308.163,13    |
| Itaú FIC Global Dinâmico Institucional             | 184.518,22   | 185.560,40   | 133.851,01   | 218.124,61   | 204.899,30   |       | 926.953,54    |
| Itaú Renda Fixa NTN-B 2027                         | 307.567,30   | 86.184,62    | 63.802,40    | 244.313,11   | 61.948,10    |       | 763.815,53    |
| Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B         | 37.612,57    | 16.709,69    | 65.456,60    | 80.350,66    | 64.883,21    |       | 265.012,73    |
| Rio Bravo Estratégico IMA-B                        | 30.381,84    | 29.533,05    | 25.266,85    | -            | -            |       | 85.181,74     |
| Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa  | 38.158,42    | 39.998,96    | 41.347,89    | 45.955,20    | 49.914,53    |       | 215.375,00    |
| Safra NTN-B 2026 Renda Fixa                        | 77.156,21    | 32.968,82    | 10.662,06    | 70.237,78    | 41.385,92    |       | 232.410,79    |
| Santander FIC Ativo Renda Fixa                     | 145.434,39   | 82.135,52    | 103.242,50   | 65.004,84    | -            |       | 395.817,25    |
| Santander FIC Premium IMA-B                        | 17.401,69    | 8.199,24     | 30.677,31    | 35.535,73    | 29.024,60    |       | 120.838,57    |
| Somma Torino Crédito Privado                       | 43.755,40    | 47.460,07    | 48.538,18    | 49.667,54    | 56.505,67    |       | 245.926,86    |
| <b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>                        | 404.583,94   | 340.336,64   | 582.141,12   | 691.591,85   | 704.904,44   |       | 2.723.557,99  |
| Letra Financeira Bradesco 11/04/2030 - IPCA + 8,13 | -            | -            | -            | 69.730,48    | 113.329,34   |       | 183.059,82    |
| Letra Financeira Bradesco 12/04/2027 - IPCA + 8,65 | -            | -            | -            | 14.838,67    | 23.587,96    |       | 38.426,63     |
| Letra Financeira Bradesco 13/08/2036 - IPCA + 6,00 | 45.728,20    | 36.309,39    | 46.544,84    | 65.985,63    | 45.077,31    |       | 239.645,37    |
| Letra Financeira Bradesco 21/03/2030 - IPCA + 8,00 | -            | -            | 18.524,20    | 55.936,67    | 53.218,73    |       | 127.679,60    |
| Letra Financeira Bradesco 22/03/2027 - IPCA + 8,26 | -            | -            | 8.083,34     | 22.864,85    | 21.772,99    |       | 52.721,18     |

# RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

| ATIVOS                                               | JANEIRO             | FEVEREIRO             | MARÇO               | ABRIL               | MAIO                | JUNHO | 2025                 |
|------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------|----------------------|
| <b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>                          | <b>404.583,94</b>   | <b>340.336,64</b>     | <b>582.141,12</b>   | <b>691.591,85</b>   | <b>704.904,44</b>   |       | <b>2.723.557,99</b>  |
| Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65        | 14.381,00           | 11.272,91             | 17.854,93           | 15.802,10           | 13.107,44           |       | <b>72.418,38</b>     |
| Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60        | 2.509,85            | 2.103,97              | 3.295,70            | 2.650,11            | 2.284,67            |       | <b>12.844,30</b>     |
| Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76   | 58.418,97           | 38.880,42             | 89.281,68           | 65.122,30           | 55.807,80           |       | <b>307.511,17</b>    |
| Letra Financeira Daycoval 05/10/2028 - IPCA + 7,05   | 25.434,08           | 17.775,88             | 36.350,06           | 31.495,71           | 23.910,85           |       | <b>134.966,58</b>    |
| Letra Financeira Daycoval 08/10/2029 - IPCA + 7,12   | 44.712,40           | 33.629,88             | 62.662,06           | 56.930,54           | 44.734,80           |       | <b>242.669,68</b>    |
| Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41   | 13.433,89           | 12.260,48             | 21.511,85           | 13.904,70           | 13.238,46           |       | <b>74.349,38</b>     |
| Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46   | 13.496,35           | 12.318,25             | 21.577,16           | 13.966,26           | 13.302,79           |       | <b>74.660,81</b>     |
| Letra Financeira Safra 02/02/2027 - IPCA + 6,90      | 24.255,56           | 18.609,67             | 29.732,31           | 28.048,98           | 22.028,00           |       | <b>122.674,52</b>    |
| Letra Financeira Safra 19/01/2029 - IPCA + 7,80      | 760,41              | 5.695,50              | 8.554,27            | 7.470,05            | 6.241,75            |       | <b>28.721,98</b>     |
| Letra Financeira Safra 19/02/2029 - IPCA + 7,80      | 6.127,22            | 1.808,45              | 6.973,76            | 6.591,13            | 6.126,47            |       | <b>27.627,03</b>     |
| Letra Financeira Safra 20/12/2028 - IPCA + 7,80      | 6.493,38            | 8.262,88              | 7.685,58            | 7.036,75            | 6.463,50            |       | <b>35.942,09</b>     |
| Letra Financeira Safra 20/12/2028 - IPCA + 7,80 i    | 6.473,58            | 8.237,69              | 7.662,16            | 7.015,30            | 6.443,79            |       | <b>35.832,52</b>     |
| Letra Financeira Santander 16/04/2029 - IPCA + 8,09  | -                   | -                     | -                   | 46.867,47           | 103.334,66          |       | <b>150.202,13</b>    |
| Letra Financeira Santander 27/11/2028 - IPCA + 7,30  | 34.560,78           | 24.714,54             | 57.162,94           | 35.376,36           | 29.817,18           |       | <b>181.631,80</b>    |
| Letra Financeira Santander 27/11/2029 - IPCA + 7,29  | 34.535,54           | 24.687,84             | 57.139,39           | 35.351,68           | 29.794,60           |       | <b>181.509,05</b>    |
| Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50 | 34.415,96           | 54.078,91             | 37.956,57           | 40.030,61           | 35.338,49           |       | <b>201.820,54</b>    |
| Letra Financeira XP 02/11/2027 - IPCA + 6,50         | 27.034,22           | 20.085,78             | 31.889,15           | 31.461,36           | 24.301,37           |       | <b>134.771,88</b>    |
| Letra Financeira XP 14/07/2025 - IPCA + 6,30         | 11.812,55           | 9.604,20              | 11.699,17           | 17.114,14           | 11.641,49           |       | <b>61.871,55</b>     |
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>                      | <b>2.770.836,70</b> | <b>(1.945.848,12)</b> | <b>1.338.068,22</b> | <b>5.727.983,17</b> | <b>4.632.775,83</b> |       | <b>12.523.815,80</b> |
| 4UM FIA Marlim Dividendos                            | 45.845,47           | (28.741,26)           | 64.473,05           | 63.138,23           | 21.638,29           |       | <b>166.353,78</b>    |
| 4UM FIA Small Caps                                   | 30.971,15           | 9.771,86              | 83.045,20           | 182.506,79          | 20.859,72           |       | <b>327.154,72</b>    |
| AZ Quest Bayes FIA Sistemático                       | 142.370,98          | (106.975,71)          | 153.035,89          | 321.411,29          | 184.184,53          |       | <b>694.026,98</b>    |
| BB FIC FIA ESG BDR Nível I                           | (156.648,15)        | (128.699,67)          | (384.191,74)        | (15.133,52)         | 231.891,22          |       | <b>(452.781,86)</b>  |
| BNP Paribas FIA Small Caps                           | 170.573,02          | (60.023,44)           | 142.153,17          | 216.509,68          | 142.814,89          |       | <b>612.027,32</b>    |
| BNP Paribas FIC FIA Action                           | 272.940,88          | (155.680,95)          | 253.042,75          | 310.141,31          | 240.942,12          |       | <b>921.386,11</b>    |
| Bradesco FIA Institucional BDR Nível I               | (224.978,83)        | (78.286,39)           | (463.285,71)        | (12.338,26)         | 337.268,70          |       | <b>(441.620,49)</b>  |
| BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional           | 132.853,21          | (94.129,33)           | (100.791,67)        | 369.254,82          | 344.828,34          |       | <b>652.015,37</b>    |
| Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo               | 51.043,71           | (47.588,54)           | 19.579,39           | 97.853,97           | 94.070,79           |       | <b>214.959,32</b>    |
| Constância FIA                                       | 29.963,70           | (52.295,17)           | 122.195,72          | 135.258,70          | 10.983,08           |       | <b>246.106,03</b>    |
| Dourada FIC FIA                                      | (19.087,61)         | (122.077,90)          | 77.400,90           | 261.799,55          | 47.054,17           |       | <b>245.089,11</b>    |
| Guepardo FIC FIA Valor Institucional                 | 196.362,28          | (434.278,44)          | 193.851,21          | 563.707,25          | 89.185,31           |       | <b>608.827,61</b>    |
| HIX Capital FIA SPO V                                | 243.088,38          | 12.659,39             | 45.331,94           | 405.999,61          | 324.501,32          |       | <b>1.031.580,64</b>  |
| Icatu Vanguarda FIA Dividendos                       | 135.923,75          | (79.939,83)           | 120.352,75          | 67.467,59           | 60.142,48           |       | <b>303.946,74</b>    |
| It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11               | 265.924,78          | (82.948,34)           | 235.675,29          | 122.613,72          | 25.838,65           |       | <b>567.104,10</b>    |
| It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11                | -                   | -                     | -                   | 75.176,71           | 59.185,97           |       | <b>134.362,68</b>    |

# RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

| ATIVOS                                             | JANEIRO             | FEVEREIRO             | MARÇO                 | ABRIL               | MAIO                | JUNHO | 2025                 |
|----------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|-------|----------------------|
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>                    | <b>2.770.836,70</b> | <b>(1.945.848,12)</b> | <b>1.338.068,22</b>   | <b>5.727.983,17</b> | <b>4.632.775,83</b> |       | <b>12.523.815,80</b> |
| Itaú CIC FIF Ações SP500                           | 49.951,18           | (17.259,64)           | (98.352,57)           | (11.619,79)         | 124.968,16          |       | <b>47.687,34</b>     |
| Navi FIC FIA Institucional                         | 194.995,22          | (368.533,85)          | 473.167,48            | 397.421,37          | 374.755,59          |       | <b>1.071.805,81</b>  |
| Occam FIC FIA                                      | 75.386,08           | (48.436,09)           | 127.244,75            | 97.504,92           | 50.986,20           |       | <b>302.685,86</b>    |
| Organon CIC FIF Institucional Ações                | -                   | -                     | -                     | -                   | (7.188,89)          |       | <b>(7.188,89)</b>    |
| Próprio Capital FIA                                | 310.892,56          | (228.341,01)          | 196.058,75            | 173.060,20          | 245.221,88          |       | <b>696.892,38</b>    |
| Saфра FIA Consumo Americano PB BDR Nível I         | (277.121,28)        | (67.082,74)           | (576.975,72)          | (938,37)            | 414.749,15          |       | <b>(507.368,96)</b>  |
| Saфра FIC FIA Ações Livre                          | 92.366,04           | (56.026,06)           | 113.694,40            | 96.940,41           | 99.617,01           |       | <b>346.591,80</b>    |
| Saфра FIC FIA Small Cap PB                         | 203.451,99          | (116.083,06)          | 132.332,62            | 270.503,33          | 251.661,91          |       | <b>741.866,79</b>    |
| Tarpon FIC FIA Atlanticus Institucional            | 236.060,79          | 385.295,10            | (117.335,71)          | 434.219,06          | 313.028,65          |       | <b>1.251.267,89</b>  |
| Tarpon FIC FIA GT Institucional I                  | 256.240,88          | 161.115,66            | 476.858,24            | 513.331,23          | 24.135,15           |       | <b>1.431.681,16</b>  |
| Tarpon FIC FIA Intersection                        | 69.211,91           | (207,02)              | 42.780,71             | 214.875,20          | 58.630,16           |       | <b>385.290,96</b>    |
| Vinci FIA Total Return Institucional               | 59.809,60           | (30.780,70)           | 23.208,95             | 85.999,75           | 76.038,17           |       | <b>214.275,77</b>    |
| Western Asset FIA BDR Nível I                      | (43.331,37)         | (53.459,67)           | (186.563,85)          | 6.754,57            | 134.632,86          |       | <b>(141.967,46)</b>  |
| XP FIA Dividendos                                  | 225.776,38          | (56.815,32)           | 170.082,03            | 284.563,85          | 236.150,25          |       | <b>859.757,19</b>    |
| <b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>                   | <b>(171.779,52)</b> | <b>(561.921,75)</b>   | <b>(2.610.833,12)</b> | <b>309.228,53</b>   | <b>2.083.256,26</b> |       | <b>(952.049,60)</b>  |
| BNP Paribas FIA Access USA Companies               | (256.322,72)        | (273.567,67)          | (1.143.316,84)        | (65.493,73)         | 772.421,25          |       | <b>(966.279,71)</b>  |
| Genial FIC FIA MS US Growth IE                     | 17.353,97           | (48.794,04)           | (62.513,40)           | 21.970,50           | 66.930,63           |       | <b>(5.052,34)</b>    |
| Genial MS FIC FIA Global Brands                    | (5.188,76)          | (1.318,95)            | (31.165,45)           | (10.704,71)         | 34.189,64           |       | <b>(14.188,23)</b>   |
| Icatu Vanguarda FOF IE                             | 6.277,36            | 15.073,81             | 3.624,73              | 10.001,08           | 6.386,47            |       | <b>41.363,45</b>     |
| Santander Global Equities Master Mult. IE          | (142.894,13)        | (40.973,74)           | (444.887,72)          | 13.044,54           | 403.648,07          |       | <b>(212.062,98)</b>  |
| XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE | 104.235,77          | (64.855,85)           | (166.677,21)          | 111.958,62          | 166.559,47          |       | <b>151.220,80</b>    |
| XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE     | 104.758,99          | (147.485,31)          | (765.897,23)          | 228.452,23          | 633.120,73          |       | <b>52.949,41</b>     |
| <b>FUNDOS MULTIMERCADO</b>                         | <b>837.370,18</b>   | <b>(472.154,59)</b>   | <b>(1.413.383,02)</b> | <b>(15.864,98)</b>  | <b>1.348.828,95</b> |       | <b>284.796,54</b>    |
| Caixa Bolsa Americana Multimercado                 | 491.438,42          | (171.174,00)          | (974.516,24)          | (112.914,34)        | 619.095,09          |       | <b>(148.071,07)</b>  |
| Icatu Vanguarda Igaraté Fin. Multimercado          | 92.737,40           | (50.721,39)           | 57.476,37             | 27.147,95           | 68.156,68           |       | <b>194.797,01</b>    |
| Saфра Capital Protegido Bolsa Americana Mult.      | 207.603,72          | (242.717,76)          | (420.010,38)          | 71.936,16           | 531.021,84          |       | <b>147.833,58</b>    |
| Saфра FIC S&P Reais PB Multimercado                | 42.884,89           | (15.407,37)           | (86.276,59)           | (10.473,95)         | 108.777,79          |       | <b>39.504,77</b>     |
| Vinci Valorem Multimercado                         | 2.705,75            | 7.865,93              | 9.943,82              | 8.439,20            | 21.777,55           |       | <b>50.732,25</b>     |
| <b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>                     | <b>(21.780,28)</b>  | <b>(54.848,03)</b>    | <b>2.811.504,63</b>   | <b>(24.022,84)</b>  | <b>(54.296,71)</b>  |       | <b>2.656.556,77</b>  |
| BTG FIP Economia Real                              | (35.790,14)         | (33.980,89)           | 2.655.483,15          | (38.224,81)         | (39.425,37)         |       | <b>2.508.061,94</b>  |
| Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.    | 14.009,86           | (20.867,14)           | 156.021,48            | 14.201,97           | (14.871,34)         |       | <b>148.494,83</b>    |
| <b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>                         | <b>(29.149,42)</b>  | <b>(2.552,56)</b>     | <b>64.784,60</b>      | <b>23.378,24</b>    | <b>(11.372,73)</b>  |       | <b>45.088,13</b>     |
| Kinea FII Aquisições Residenciais KRES11           | 4.813,41            | 1.525,28              | (3.314,21)            | (6.322,41)          | (482,59)            |       | <b>(3.780,52)</b>    |
| Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11         | (880,79)            | (1.099,54)            | (677,01)              | (1.090,39)          | (1.176,30)          |       | <b>(4.924,03)</b>    |

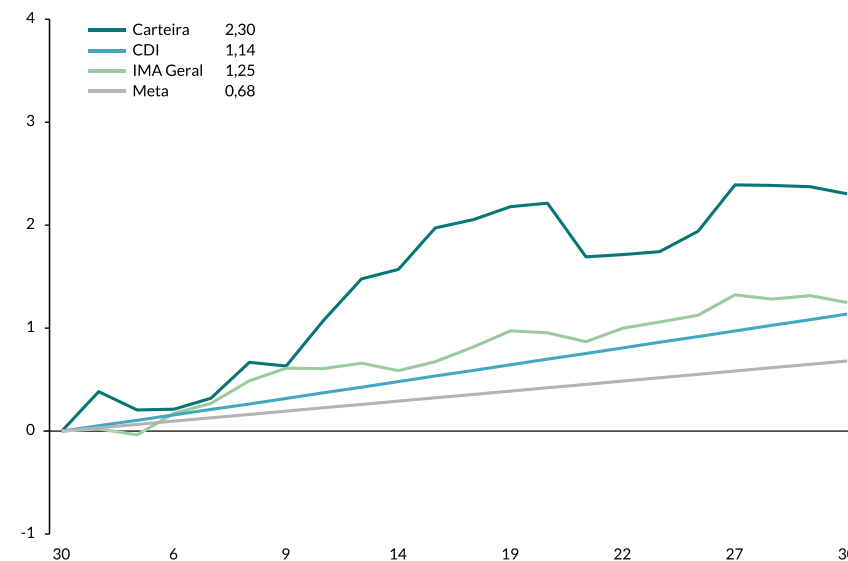
## RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

| ATIVOS                                 | JANEIRO             | FEVEREIRO           | MARÇO               | ABRIL                | MAIO                 | JUNHO | 2025                 |
|----------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|-------|----------------------|
| <b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>             | <b>(29.149,42)</b>  | <b>(2.552,56)</b>   | <b>64.784,60</b>    | <b>23.378,24</b>     | <b>(11.372,73)</b>   |       | <b>45.088,13</b>     |
| Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11 | (33.082,04)         | (2.978,30)          | 68.775,82           | 30.791,04            | (9.713,84)           |       | <b>53.792,68</b>     |
| SPX SYN FII Desenvolvimento Logístico  | -                   | -                   | -                   | -                    | -                    |       | -                    |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>6.671.052,78</b> | <b>(819.036,76)</b> | <b>3.319.415,37</b> | <b>10.074.213,20</b> | <b>11.264.644,88</b> |       | <b>30.510.289,47</b> |

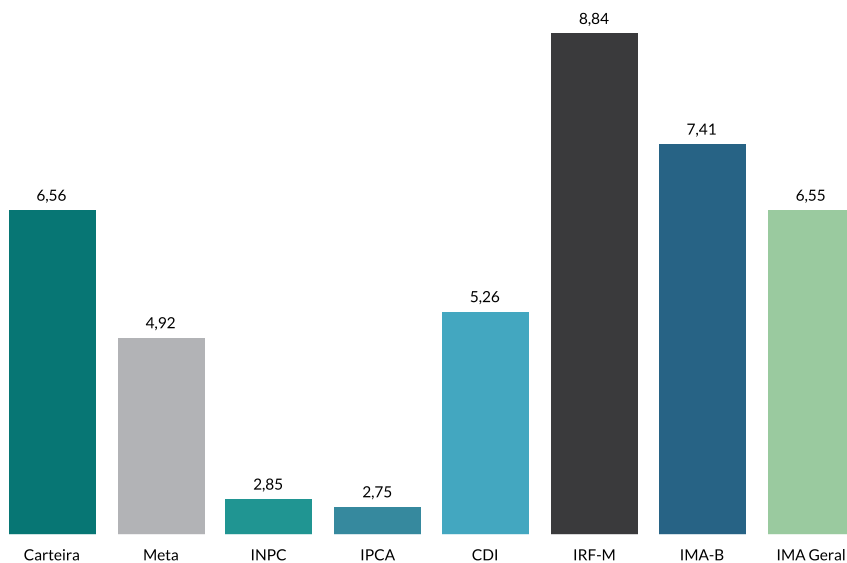
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,16% A.A.)

| MÊS          | CARTEIRA    | META        | CDI         | IMA-G       | % META     | % CDI      | % IMA-G    |
|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|
| Janeiro      | 1,47        | 0,58        | 1,01        | 1,40        | 254        | 146        | 105        |
| Fevereiro    | (0,17)      | 1,74        | 0,99        | 0,79        | -10        | -18        | -22        |
| Março        | 0,70        | 0,98        | 0,96        | 1,27        | 72         | 73         | 56         |
| Abril        | 2,11        | 0,85        | 1,06        | 1,68        | 247        | 199        | 125        |
| Maio         | 2,30        | 0,68        | 1,14        | 1,25        | 338        | 203        | 184        |
| Junho        |             |             |             |             |            |            |            |
| Julho        |             |             |             |             |            |            |            |
| Agosto       |             |             |             |             |            |            |            |
| Setembro     |             |             |             |             |            |            |            |
| Outubro      |             |             |             |             |            |            |            |
| Novembro     |             |             |             |             |            |            |            |
| Dezembro     |             |             |             |             |            |            |            |
| <b>TOTAL</b> | <b>6,56</b> | <b>4,92</b> | <b>5,26</b> | <b>6,55</b> | <b>133</b> | <b>125</b> | <b>100</b> |

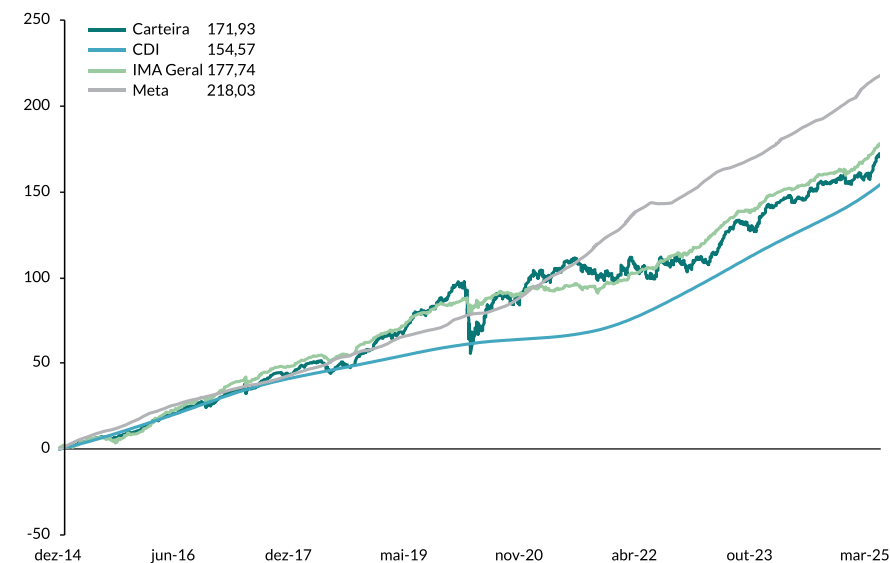
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2014



| RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO                     |           | NO MÊS  |        | NO ANO  |        | EM 12 MESES |        |
|----------------------------------------------------|-----------|---------|--------|---------|--------|-------------|--------|
| TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA                          | BENCH     | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. %     | % META |
| NTN-B 15/05/2045 (Compra em 07/05/2025 Tx 7.3700)  | IPCA      | -       | -      | -       | -      | -           | -      |
| NTN-B 15/08/2032 (Compra em 02/04/2025 Tx 7.8360)  | IPCA      | 1,03    | 152%   | -       | -      | -           | -      |
| FUNDOS DE RENDA FIXA                               | BENCH     | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. %     | % META |
| 4UM Crédito Privado Renda Fixa                     | CDI       | 1,20    | 176%   | 5,68    | 115%   | 12,76       | 119%   |
| Banrisul Automático Renda Fixa                     | CDI       | 0,95    | 139%   | 4,32    | 88%    | 9,45        | 88%    |
| BB Previdenciário Títulos Públicos 2027            | IPCA      | 0,43    | 63%    | 5,53    | 112%   | 7,85        | 73%    |
| BB Previdenciário Títulos Públicos 2030            | IPCA      | 0,75    | 110%   | 7,00    | 142%   | 5,65        | 53%    |
| BB Previdenciário Títulos Públicos 2035            | IPCA + 5% | 2,28    | 335%   | 8,68    | 176%   | 3,90        | 36%    |
| BB Títulos Públicos Vértice 2027 II                | IPCA      | 0,44    | 65%    | 5,58    | 113%   | -           | -      |
| BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa                | IMA-B     | 1,72    | 253%   | 7,10    | 144%   | 4,07        | 38%    |
| BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado     | CDI       | 1,15    | 169%   | 5,29    | 108%   | 11,92       | 111%   |
| Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa           | CDI       | 1,15    | 169%   | 5,38    | 109%   | 12,12       | 113%   |
| BTG Pactual Explorer Institucional                 | CDI       | 1,37    | 201%   | 5,46    | 111%   | 11,45       | 107%   |
| Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa          | CDI       | 1,12    | 164%   | 5,15    | 105%   | 11,52       | 108%   |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial        | IPCA + 5% | 0,79    | 116%   | 1,53    | 31%    | -           | -      |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II              | IMA-B     | 0,75    | 110%   | 3,73    | 76%    | 2,45        | 23%    |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B                | IMA-B     | 1,67    | 245%   | 7,30    | 148%   | 4,63        | 43%    |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5              | IMA-B 5   | 0,61    | 90%    | 5,49    | 112%   | 8,67        | 81%    |
| Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa              | IMA-B 5   | 0,97    | 143%   | 6,53    | 133%   | 9,47        | 89%    |
| Itaú FIC Global Dinâmico Institucional             | CDI       | 1,05    | 154%   | 4,93    | 100%   | 11,68       | 109%   |
| Itaú Renda Fixa NTN-B 2027                         | IMA-B     | -2,56   | -375%  | 2,40    | 49%    | 1,60        | 15%    |
| Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B         | IMA-B     | 1,62    | 238%   | 6,96    | 141%   | 3,85        | 36%    |
| Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa  | CDI       | 1,14    | 167%   | 5,26    | 107%   | 11,98       | 112%   |
| Safra NTN-B 2026 Renda Fixa                        | IMA-B     | 0,78    | 115%   | 4,56    | 93%    | -           | -      |
| Santander FIC Premium IMA-B                        | IMA-B     | 1,66    | 243%   | 7,28    | 148%   | 4,63        | 43%    |
| Somma Torino Crédito Privado                       | CDI       | 1,21    | 177%   | 5,69    | 116%   | 12,32       | 115%   |
| ATIVOS DE RENDA FIXA                               | BENCH     | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. %     | % META |
| Letra Financeira Bradesco 11/04/2030 - IPCA + 8,13 | IPCA+8,13 | 1,13    | 165%   | -       | -      | -           | -      |
| Letra Financeira Bradesco 12/04/2027 - IPCA + 8,65 | IPCA+8,65 | 1,17    | 172%   | -       | -      | -           | -      |
| Letra Financeira Bradesco 13/08/2036 - IPCA + 6,00 | IPCA+6,00 | 0,98    | 144%   | 5,45    | 111%   | 11,67       | 109%   |
| Letra Financeira Bradesco 21/03/2030 - IPCA + 8,00 | IPCA+8,00 | 1,05    | 154%   | -       | -      | -           | -      |
| Letra Financeira Bradesco 22/03/2027 - IPCA + 8,26 | IPCA+8,26 | 1,07    | 157%   | -       | -      | -           | -      |
| Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65      | IPCA+7,65 | 1,06    | 155%   | 6,13    | 125%   | 13,40       | 125%   |
| Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60      | IPCA+7,60 | 1,04    | 152%   | 6,12    | 124%   | 13,35       | 125%   |
| Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76 | IPCA+7,76 | 1,07    | 157%   | 6,17    | 125%   | 13,68       | 128%   |

| VOL. ANUALIZADA |       | VAR (95%) |       | SHARPE  |         | DRAW DOWN |       |
|-----------------|-------|-----------|-------|---------|---------|-----------|-------|
| MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M % | MÊS %   | 12M %   | MÊS %     | 12M % |
| 0,08            | -     | 0,14      | -     | -142,86 | -       | -3,26     | -     |
| 0,08            | -     | 0,13      | -     | -97,62  | -       | 0,00      | -     |
| MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M % | MÊS %   | 12M %   | MÊS %     | 12M % |
| 0,06            | 0,14  | 0,10      | 0,23  | 76,17   | 38,81   | 0,00      | 0,00  |
| 0,04            | 0,09  | 0,07      | 0,15  | -358,17 | -150,13 | 0,00      | 0,00  |
| 1,71            | 2,89  | 2,82      | 4,75  | -30,96  | -7,77   | -0,27     | -2,31 |
| 3,88            | 5,28  | 6,38      | 8,68  | -7,36   | -6,61   | -0,57     | -5,90 |
| 5,77            | 7,10  | 9,49      | 11,67 | 14,92   | -6,30   | -0,79     | -9,40 |
| 1,71            | -     | 2,82      | -     | -30,48  | -       | -0,27     | -     |
| 4,08            | 5,32  | 6,72      | 8,74  | 10,78   | -8,34   | -0,50     | -6,45 |
| 0,02            | 0,09  | 0,03      | 0,14  | 72,73   | 8,99    | 0,00      | 0,00  |
| 0,03            | 0,10  | 0,06      | 0,16  | 29,27   | 19,05   | 0,00      | 0,00  |
| 0,49            | 0,84  | 0,81      | 1,39  | 35,57   | -2,26   | 0,00      | -0,33 |
| 0,01            | 0,09  | 0,02      | 0,14  | -125,97 | -17,53  | 0,00      | 0,00  |
| 1,09            | -     | 1,80      | -     | -23,55  | -       | -0,12     | -     |
| 3,88            | 6,12  | 6,38      | 10,07 | -7,38   | -8,82   | -0,57     | -8,56 |
| 4,09            | 5,28  | 6,73      | 8,68  | 9,88    | -7,76   | -0,50     | -6,28 |
| 1,74            | 2,32  | 2,86      | 3,81  | -22,68  | -7,66   | -0,27     | -1,84 |
| 1,53            | 2,36  | 2,52      | 3,89  | -7,96   | -5,51   | -0,18     | -1,82 |
| 0,41            | 0,55  | 0,67      | 0,91  | -16,14  | -1,03   | -0,01     | -0,15 |
| 9,85            | 4,92  | 16,21     | 8,09  | -28,22  | -12,13  | -2,86     | -5,09 |
| 4,21            | 5,29  | 6,93      | 8,70  | 8,65    | -8,64   | -0,51     | -6,51 |
| 0,02            | 0,10  | 0,04      | 0,16  | -5,98   | 11,61   | 0,00      | 0,00  |
| -               | -     | -         | -     | -       | -       | -         | -     |
| 4,09            | 5,27  | 6,73      | 8,67  | 9,60    | -7,77   | -0,49     | -6,25 |
| 0,18            | 0,33  | 0,29      | 0,55  | 30,32   | 9,10    | 0,00      | -0,11 |
| MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M % | MÊS %   | 12M %   | MÊS %     | 12M % |
| -               | -     | -         | -     | -       | -       | -         | -     |
| -               | -     | -         | -     | -       | -       | -         | -     |
| -               | -     | -         | -     | -       | -       | -         | -     |
| -               | -     | -         | -     | -       | -       | -         | -     |
| -               | -     | -         | -     | -       | -       | -         | -     |
| -               | -     | -         | -     | -       | -       | -         | -     |
| -               | -     | -         | -     | -       | -       | -         | -     |

| RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO                       |            | NO MÊS  |        | NO ANO  |        | EM 12 MESES |        |
|------------------------------------------------------|------------|---------|--------|---------|--------|-------------|--------|
| ATIVOS DE RENDA FIXA                                 | BENCH      | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. %     | % META |
| Letra Financeira Daycoval 05/10/2028 - IPCA + 7,05   | IPCA+7,05  | 0,99    | 146%   | 5,87    | 119%   | 12,92       | 121%   |
| Letra Financeira Daycoval 08/10/2029 - IPCA + 7,12   | IPCA+7,12  | 1,04    | 152%   | 5,90    | 120%   | -           | -      |
| Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41   | IPCA+7,41  | 1,02    | 149%   | 6,00    | 122%   | 13,30       | 124%   |
| Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46   | IPCA+7,46  | 1,02    | 150%   | 6,02    | 122%   | 13,35       | 125%   |
| Letra Financeira Safra 02/02/2027 - IPCA + 6,90      | IPCA+6,90  | 1,00    | 147%   | 5,83    | 118%   | -           | -      |
| Letra Financeira Safra 19/01/2029 - IPCA + 7,80      | IPCA+7,80  | 1,06    | 155%   | 5,06    | 103%   | -           | -      |
| Letra Financeira Safra 19/02/2029 - IPCA + 7,80      | IPCA+7,80  | 1,05    | 155%   | 4,93    | 100%   | -           | -      |
| Letra Financeira Safra 20/12/2028 - IPCA + 7,80      | IPCA+7,80  | 1,05    | 154%   | 6,14    | 125%   | -           | -      |
| Letra Financeira Safra 20/12/2028 - IPCA + 7,80 i    | IPCA+7,80  | 1,05    | 154%   | 6,14    | 125%   | -           | -      |
| Letra Financeira Santander 16/04/2029 - IPCA + 8,09  | IPCA+8,09  | 0,99    | 145%   | -       | -      | -           | -      |
| Letra Financeira Santander 27/11/2028 - IPCA + 7,30  | IPCA+7,30  | 0,94    | 138%   | 5,99    | 122%   | -           | -      |
| Letra Financeira Santander 27/11/2029 - IPCA + 7,29  | IPCA+7,29  | 0,94    | 137%   | 5,99    | 122%   | -           | -      |
| Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50 | IPCA+7,50  | 0,99    | 146%   | 5,96    | 121%   | 13,19       | 123%   |
| Letra Financeira XP 02/11/2027 - IPCA + 6,50         | IPCA+6,50  | 0,98    | 143%   | 5,67    | 115%   | 12,19       | 114%   |
| Letra Financeira XP 14/07/2025 - IPCA + 6,30         | IPCA+6,30  | 1,00    | 147%   | 5,57    | 113%   | 11,97       | 112%   |
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL                             | BENCH      | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. %     | % META |
| 4UM FIA Marlim Dividendos                            | Ibovespa   | 1,41    | 206%   | 11,93   | 242%   | 9,53        | 89%    |
| 4UM FIA Small Caps                                   | SMLL       | 0,75    | 110%   | 13,14   | 267%   | 16,52       | 154%   |
| AZ Quest Bayes FIA Sistemático                       | Ibovespa   | 4,32    | 635%   | 18,50   | 376%   | 14,43       | 135%   |
| BB FIC FIA ESG BDR Nível I                           | Ibovespa   | 6,67    | 978%   | -10,87  | -221%  | 16,35       | 153%   |
| BNP Paribas FIA Small Caps                           | SMLL       | 5,88    | 862%   | 31,20   | 634%   | 16,58       | 155%   |
| BNP Paribas FIC FIA Action                           | Ibovespa   | 3,94    | 578%   | 16,95   | 344%   | 13,94       | 130%   |
| Bradesco FIA Institucional BDR Nível I               | Ibovespa   | 7,04    | 1033%  | -7,93   | -161%  | 23,27       | 217%   |
| BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional           | Não possui | 8,44    | 1238%  | 17,25   | 350%   | 5,64        | 53%    |
| Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo               | Não possui | 6,83    | 1002%  | 17,10   | 347%   | 15,24       | 142%   |
| Constância FIA                                       | Ibovespa   | 0,51    | 74%    | 14,51   | 295%   | 14,32       | 134%   |
| Dourada FIC FIA                                      | Ibovespa   | 4,77    | 700%   | 25,20   | 512%   | -14,43      | -135%  |
| Guepardo FIC FIA Valor Institucional                 | Ibovespa   | 1,10    | 162%   | 8,03    | 163%   | 3,02        | 28%    |
| HIX Capital FIA SPO V                                | IPCA + 6%  | 7,90    | 1160%  | 36,14   | 734%   | 26,51       | 248%   |
| Icatu Vanguarda FIA Dividendos                       | IBrX       | 1,93    | 284%   | 10,61   | 216%   | 10,09       | 94%    |
| It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11                | S&P 500    | 6,83    | 1002%  | -7,12   | -145%  | 22,93       | 214%   |
| Itaú CIC FIF Ações SP500                             | S&P 500    | 6,88    | 1010%  | 2,52    | 51%    | 17,60       | 164%   |
| Navi FIC FIA Institucional                           | Ibovespa   | 4,03    | 592%   | 12,47   | 253%   | 4,29        | 40%    |
| Occam FIC FIA                                        | Ibovespa   | 1,61    | 237%   | 11,31   | 230%   | 10,99       | 103%   |
| Organon CIC FIF Institucional Ações                  | Ibovespa   | 5,13    | 753%   | 20,35   | 413%   | 13,87       | 130%   |

| VOL. ANUALIZADA |       | VAR (95%) |       | SHARPE |       | DRAW DOWN |        |
|-----------------|-------|-----------|-------|--------|-------|-----------|--------|
| MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M % | MÊS %  | 12M % | MÊS %     | 12M %  |
| -               | -     | -         | -     | -      | -     | -         | -      |
| -               | -     | -         | -     | -      | -     | -         | -      |
| -               | -     | -         | -     | -      | -     | -         | -      |
| -               | -     | -         | -     | -      | -     | -         | -      |
| -               | -     | -         | -     | -      | -     | -         | -      |
| -               | -     | -         | -     | -      | -     | -         | -      |
| -               | -     | -         | -     | -      | -     | -         | -      |
| -               | -     | -         | -     | -      | -     | -         | -      |
| -               | -     | -         | -     | -      | -     | -         | -      |
| -               | -     | -         | -     | -      | -     | -         | -      |
| -               | -     | -         | -     | -      | -     | -         | -      |
| -               | -     | -         | -     | -      | -     | -         | -      |
| MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M % | MÊS %  | 12M % | MÊS %     | 12M %  |
| 11,75           | 13,51 | 19,32     | 22,23 | 2,06   | -0,53 | -1,77     | -13,45 |
| 16,40           | 20,64 | 26,99     | 33,97 | -1,29  | 1,92  | -2,55     | -15,17 |
| 14,39           | 16,36 | 23,69     | 26,93 | 16,75  | 1,42  | -1,61     | -13,83 |
| 18,37           | 19,91 | 30,21     | 32,75 | 22,49  | 1,90  | -2,37     | -24,22 |
| 17,87           | 19,42 | 29,39     | 31,94 | 19,94  | 1,98  | -2,92     | -19,20 |
| 13,87           | 14,53 | 22,81     | 23,91 | 15,33  | 1,29  | -2,14     | -15,42 |
| 17,72           | 19,84 | 29,15     | 32,64 | 24,77  | 3,74  | -2,54     | -21,69 |
| 16,99           | 16,90 | 27,96     | 27,80 | 31,57  | -1,59 | -1,93     | -22,24 |
| 17,57           | 19,09 | 28,90     | 31,40 | 24,12  | 1,61  | -2,06     | -14,62 |
| 8,57            | 12,45 | 14,10     | 20,49 | -5,26  | 1,53  | -1,82     | -11,24 |
| 35,46           | 48,17 | 58,33     | 79,23 | 8,60   | -2,00 | -6,50     | -56,62 |
| 20,21           | 18,51 | 33,25     | 30,44 | 0,47   | -2,21 | -2,94     | -18,48 |
| 22,21           | 22,54 | 36,54     | 37,08 | 22,75  | 4,18  | -2,93     | -24,15 |
| 12,60           | 15,04 | 20,72     | 24,73 | 5,10   | -0,17 | -2,16     | -11,71 |
| 19,68           | 19,25 | 32,37     | 31,67 | 21,64  | 3,73  | -2,89     | -20,21 |
| 16,48           | 19,21 | 27,12     | 31,60 | 25,86  | 2,27  | -2,51     | -18,25 |
| 16,07           | 16,36 | 26,44     | 26,90 | 13,77  | -2,17 | -1,99     | -19,57 |
| 13,33           | 11,92 | 21,93     | 19,60 | 3,07   | -0,01 | -2,07     | -10,74 |
| -               | -     | -         | -     | -      | -     | -         | -      |

| RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO                     |            | NO MÊS  |        | NO ANO  |        | EM 12 MESES |        |
|----------------------------------------------------|------------|---------|--------|---------|--------|-------------|--------|
| FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL                           | BENCH      | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. %     | % META |
| Próprio Capital FIA                                | Ibovespa   | 7,20    | 1057%  | 22,50   | 457%   | 12,88       | 120%   |
| Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I         | Não possui | 8,26    | 1212%  | -8,53   | -173%  | 20,39       | 190%   |
| Safrá FIC FIA Ações Livre                          | Ibovespa   | 5,48    | 805%   | 22,08   | 448%   | 13,60       | 127%   |
| Safrá FIC FIA Small Cap PB                         | Ibovespa   | 8,01    | 1176%  | 27,99   | 569%   | 9,28        | 87%    |
| Tarpon FIC FIA Atlanticus Institucional            | Ibovespa   | 14,13   | 2074%  | 97,94   | 1990%  | -           | -      |
| Tarpon FIC FIA GT Institucional I                  | Ibovespa   | 0,33    | 48%    | 24,01   | 488%   | 27,22       | 254%   |
| Tarpon FIC FIA Intersection                        | Ibovespa   | 3,37    | 495%   | 27,25   | 554%   | 6,72        | 63%    |
| Vinci FIA Total Return Institucional               | Ibovespa   | 6,35    | 933%   | 20,24   | 411%   | 15,43       | 144%   |
| Western Asset FIA BDR Nível I                      | Ibovespa   | 7,86    | 1154%  | -7,14   | -145%  | 24,16       | 226%   |
| XP FIA Dividendos                                  | Ibovespa   | 6,81    | 999%   | 30,76   | 625%   | 24,88       | 232%   |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR                          | BENCH      | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. %     | % META |
| BNP Paribas FIA Access USA Companies               | Não possui | 10,60   | 1556%  | -10,71  | -218%  | 16,46       | 154%   |
| Genial FIC FIA MS US Growth IE                     | Não possui | 16,81   | 2467%  | -1,07   | -22%   | 74,19       | 693%   |
| Genial MS FIC FIA Global Brands                    | Não possui | 6,48    | 951%   | -2,46   | -50%   | 23,88       | 223%   |
| Icatu Vanguarda FOF IE                             | Não possui | 0,95    | 139%   | 6,48    | 132%   | 22,81       | 213%   |
| Santander Global Equities Master Mult. IE          | Não possui | 7,21    | 1058%  | -3,41   | -69%   | 22,15       | 207%   |
| XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE | Ibovespa   | 7,94    | 1166%  | 7,16    | 145%   | 26,80       | 250%   |
| XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE     | Ibovespa   | 9,66    | 1417%  | 0,74    | 15%    | 41,57       | 388%   |
| FUNDOS MULTIMERCADO                                | BENCH      | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. %     | % META |
| Caixa Bolsa Americana Multimercado                 | S&P 500    | 6,90    | 1013%  | 2,49    | 51%    | 17,39       | 162%   |
| Icatu Vanguarda Igaraté Fin. Multimercado          | CDI        | 1,76    | 258%   | 5,20    | 106%   | 5,95        | 56%    |
| Safrá Capital Protegido Bolsa Americana Mult.      | CDI        | 6,29    | 924%   | 1,68    | 34%    | 11,87       | 111%   |
| Safrá FIC S&P Reais PB Multimercado                | S&P 500    | 6,87    | 1008%  | 2,39    | 49%    | 16,97       | 159%   |
| Vinci Valorem Multimercado                         | IMA-B 5+   | 1,39    | 205%   | 3,96    | 80%    | 9,40        | 88%    |
| FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES                            | BENCH      | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. %     | % META |
| BTG FIP Economia Real                              | Não possui | -0,17   | -25%   | 11,87   | 241%   | 10,37       | 97%    |
| Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.    | Não possui | -1,32   | -194%  | 13,35   | 271%   | 19,71       | 184%   |
| FUNDOS IMOBILIÁRIOS                                | BENCH      | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. %     | % META |
| Kinea FII Aquisições Residenciais KRES11           | IPCA + 6%  | -0,01   | -1%    | -0,06   | -1%    | -           | -      |
| Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11         | IPCA + 6%  | -0,07   | -10%   | 0,09    | 2%     | 2,85        | 27%    |
| Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11             | Não possui | -1,52   | -224%  | 9,77    | 199%   | -5,66       | -53%   |
| SPX SYN FII Desenvolvimento Logístico              | IPCA + 6%  | 0,00    | -      | 0,00    | -      | -           | -      |
| INDICADORES                                        |            | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. %     | % META |
| Carteira                                           |            | 2,30    | 338%   | 6,56    | 133%   | 10,89       | 102%   |

| VOL. ANUALIZADA |       | VAR (95%) |       | SHARPE    |       | DRAW DOWN |        |
|-----------------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|--------|
| MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M % | MÊS %     | 12M % | MÊS %     | 12M %  |
| 17,74           | 20,79 | 29,18     | 34,20 | 25,39     | 0,95  | -2,44     | -20,15 |
| 21,67           | 21,26 | 35,65     | 34,96 | 24,42     | 2,87  | -2,96     | -23,20 |
| 16,65           | 17,73 | 27,39     | 29,16 | 19,62     | 1,13  | -2,25     | -18,87 |
| 21,00           | 23,77 | 34,62     | 39,11 | 24,35     | 0,14  | -2,54     | -24,94 |
| 31,81           | -     | 52,33     | -     | 29,74     | -     | -2,40     | -      |
| 14,58           | 15,75 | 23,98     | 25,93 | -3,73     | 5,69  | -2,54     | -8,70  |
| 16,22           | 21,91 | 26,67     | 36,03 | 10,67     | -0,65 | -1,85     | -24,14 |
| 14,94           | 13,88 | 24,57     | 22,83 | 25,94     | 1,90  | -2,02     | -14,26 |
| 19,63           | 21,97 | 32,29     | 36,14 | 25,43     | 3,71  | -2,60     | -22,80 |
| 15,34           | 17,60 | 25,24     | 28,96 | 27,38     | 4,47  | -1,94     | -21,62 |
| MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M % | MÊS %     | 12M % | MÊS %     | 12M %  |
| 26,07           | 25,89 | 42,89     | 42,58 | 26,77     | 1,81  | -2,73     | -27,99 |
| 25,74           | 31,70 | 42,34     | 52,15 | 43,23     | 9,86  | -1,30     | -31,44 |
| 16,41           | 18,70 | 27,00     | 30,76 | 24,24     | 4,06  | -2,10     | -13,07 |
| 3,99            | 7,43  | 6,57      | 12,23 | -3,40     | 8,24  | -0,72     | -3,36  |
| 15,53           | 15,42 | 25,55     | 25,37 | 28,89     | 4,12  | -1,99     | -17,67 |
| 15,75           | 20,98 | 25,91     | 34,51 | 31,80     | 4,46  | -1,81     | -22,35 |
| 21,22           | 23,82 | 34,90     | 39,17 | 29,51     | 7,03  | -2,46     | -19,85 |
| MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M % | MÊS %     | 12M % | MÊS %     | 12M %  |
| 16,49           | 19,25 | 27,12     | 31,67 | 25,94     | 2,21  | -2,51     | -18,31 |
| 6,13            | 9,02  | 10,08     | 14,83 | 7,76      | -3,48 | -1,18     | -9,10  |
| 16,16           | 16,86 | 26,58     | 27,73 | 23,79     | 0,55  | -2,33     | -16,33 |
| 16,53           | 19,29 | 27,20     | 31,73 | 25,74     | 2,09  | -2,52     | -18,39 |
| 1,57            | 1,49  | 2,59      | 2,45  | 12,27     | -9,10 | -0,14     | -0,83  |
| MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M % | MÊS %     | 12M % | MÊS %     | 12M %  |
| 0,03            | 13,39 | 0,05      | 22,03 | -3.397,20 | -0,21 | -0,16     | -2,20  |
| 3,90            | 3,89  | 6,41      | 6,39  | -47,60    | 18,49 | -0,19     | -1,88  |
| MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M % | MÊS %     | 12M % | MÊS %     | 12M %  |
| -               | -     | -         | -     | -         | -     | -         | -      |
| -               | -     | -         | -     | -         | -     | -         | -      |
| 27,12           | 30,13 | 44,61     | 49,56 | -6,61     | -3,07 | -5,37     | -28,58 |
| -               | -     | -         | -     | -         | -     | -         | -      |
| MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M % | MÊS %     | 12M % | MÊS %     | 12M %  |
| 3,73            | 4,11  | 6,14      | 6,76  | 23,40     | -1,10 | -0,51     | -2,10  |

| RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO            |  | NO MÊS  |        | NO ANO  |        | EM 12 MESES |        |
|-------------------------------------------|--|---------|--------|---------|--------|-------------|--------|
| INDICADORES                               |  | RENT. % | % META | RENT. % | % META | RENT. %     | % META |
| CDI                                       |  | 1,14    | 167%   | 5,26    | 107%   | 11,78       | 110%   |
| Ibovespa                                  |  | 1,45    | 213%   | 13,92   | 283%   | 12,23       | 114%   |
| IBrX                                      |  | 1,70    | 250%   | 13,68   | 278%   | 12,26       | 115%   |
| IBrX-50                                   |  | 1,26    | 185%   | 12,13   | 246%   | 11,52       | 108%   |
| IDkA IPCA 20A                             |  | 6,46    | 949%   | 10,63   | 216%   | -5,48       | -51%   |
| IDkA IPCA 2A                              |  | 0,53    | 78%    | 5,62    | 114%   | 8,50        | 79%    |
| IGCT                                      |  | 2,03    | 298%   | 13,89   | 282%   | 11,80       | 110%   |
| IMA-B                                     |  | 1,70    | 249%   | 7,41    | 150%   | 4,92        | 46%    |
| IMA-B 5                                   |  | 0,62    | 90%    | 5,57    | 113%   | 8,90        | 83%    |
| IMA-B 5+                                  |  | 2,45    | 360%   | 8,72    | 177%   | 2,26        | 21%    |
| IMA Geral                                 |  | 1,25    | 183%   | 6,55    | 133%   | 9,39        | 88%    |
| IPCA                                      |  | 0,26    | 38%    | 2,75    | 56%    | 5,32        | 50%    |
| IRF-M                                     |  | 1,00    | 146%   | 8,84    | 179%   | 8,89        | 83%    |
| IRF-M 1                                   |  | 1,09    | 160%   | 5,74    | 117%   | 11,45       | 107%   |
| IRF-M 1+                                  |  | 0,95    | 140%   | 10,58   | 215%   | 7,58        | 71%    |
| SMLL                                      |  | 5,95    | 874%   | 25,18   | 512%   | 9,75        | 91%    |
| S&P 500                                   |  | 7,05    | 1035%  | -7,34   | -149%  | 22,00       | 206%   |
| META DE RENTABILIDADE - IPCA + 5,16% A.A. |  | 0,68    |        | 4,92    |        | 10,70       |        |

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

| VOL. ANUALIZADA |       | VAR (95%) |       | SHARPE |       | DRAW DOWN |        |
|-----------------|-------|-----------|-------|--------|-------|-----------|--------|
| MÊS %           | 12M % | MÊS %     | 12M % | MÊS %  | 12M % | MÊS %     | 12M %  |
| 0,01            | 0,09  | -         | -     | -      | -     | -         | -      |
| 13,88           | 15,06 | 22,83     | 24,77 | 2,10   | 0,64  | -2,20     | -13,70 |
| 13,86           | 15,02 | 22,81     | 24,71 | 3,46   | 0,65  | -2,09     | -13,38 |
| 13,81           | 14,94 | 22,73     | 24,58 | 1,10   | 0,37  | -2,45     | -12,96 |
| 11,33           | 14,43 | 18,68     | 23,74 | 34,64  | -6,90 | -1,26     | -22,74 |
| 1,70            | 2,58  | 2,79      | 4,24  | -26,80 | -7,23 | -0,23     | -2,08  |
| 14,28           | 15,18 | 23,51     | 24,97 | 5,07   | 0,48  | -2,04     | -13,75 |
| 4,10            | 5,27  | 6,74      | 8,67  | 10,29  | -7,44 | -0,49     | -6,17  |
| 1,73            | 2,32  | 2,85      | 3,81  | -22,48 | -7,08 | -0,27     | -1,81  |
| 5,90            | 7,90  | 9,71      | 12,99 | 16,75  | -6,89 | -0,71     | -10,89 |
| 1,52            | 2,10  | 2,50      | 3,45  | 5,55   | -6,46 | -0,10     | -1,37  |
| -               | -     | -         | -     | -      | -     | -         | -      |
| 2,49            | 3,72  | 4,10      | 6,12  | -4,13  | -4,35 | -0,34     | -2,87  |
| 0,21            | 0,49  | 0,34      | 0,81  | -17,96 | -3,86 | 0,00      | -0,07  |
| 3,57            | 5,54  | 5,87      | 9,11  | -3,73  | -4,21 | -0,59     | -5,31  |
| 18,31           | 20,88 | 30,17     | 34,36 | 19,78  | 0,10  | -2,15     | -21,12 |
| 19,11           | 22,83 | 31,50     | 37,57 | 23,08  | 3,13  | -3,13     | -21,45 |

## 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 4,1058% 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 3,72% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,27% 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 6,7551%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,12%, e o IMA-B de 8,67%.

### Draw-Down

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

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

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 2,0998%. 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 21,5157% do risco experimentado pelo mercado.

### Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,2600% e -0,2600% 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 1,1040% 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 0,0133% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

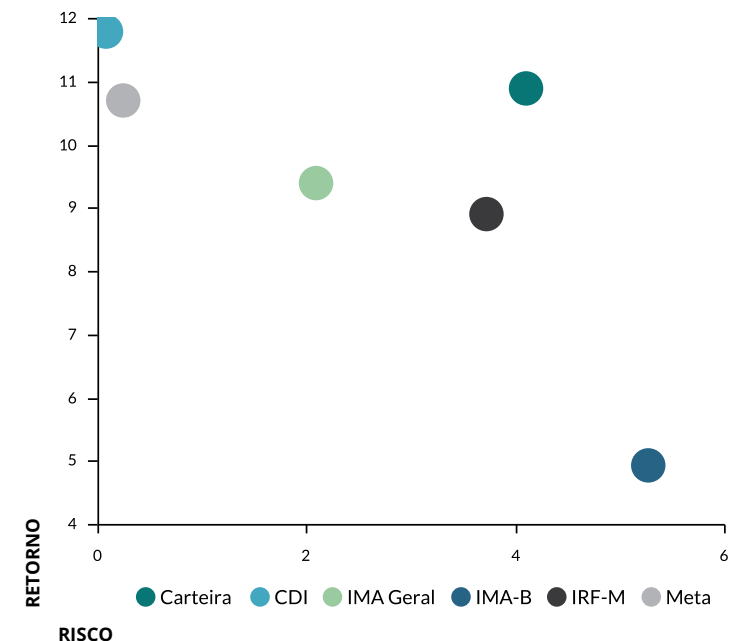
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

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

| MEDIDA                  | NO MÊS  | 3 MESES | 12 MESES |
|-------------------------|---------|---------|----------|
| Volatilidade Anualizada | 3,7276  | 5,3551  | 4,1058   |
| VaR (95%)               | 6,1353  | 8,8130  | 6,7551   |
| Draw-Down               | -0,5098 | -1,8788 | -2,0998  |
| Beta                    | 19,7608 | 24,5085 | 21,5157  |
| Tracking Error          | 0,2292  | 0,3353  | 0,2600   |
| Sharpe                  | 23,4038 | 9,6925  | -1,1040  |
| Treynor                 | 0,2781  | 0,1334  | -0,0133  |
| Alfa de Jensen          | 0,0513  | -0,0006 | -0,0042  |

## 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.

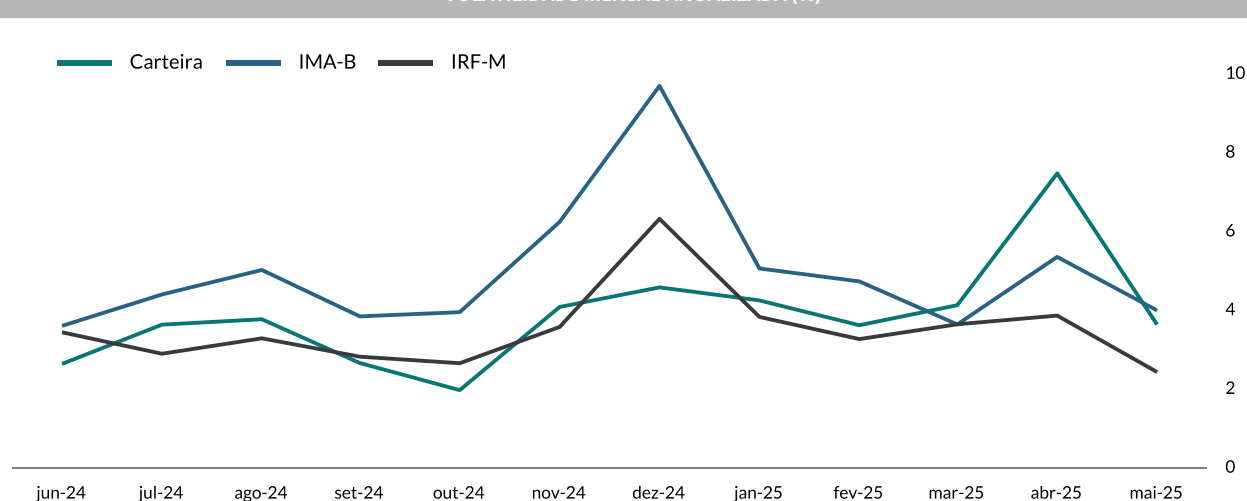
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Fundos DI, com 28,21% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$380.687,03 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$13.188.196,81, equivalente a uma queda de 2,64% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



## STRESS TEST (24 MESES)

| FATORES DE RISCO                 | EXPOSIÇÃO      | RESULTADOS DO CENÁRIO |               |
|----------------------------------|----------------|-----------------------|---------------|
| <b>IRF-M</b>                     | <b>0,00%</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00%</b>  |
| IRF-M                            | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| IRF-M 1                          | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| IRF-M 1+                         | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| Carência Pré                     | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| <b>IMA-B</b>                     | <b>25,62%</b>  | <b>-1.837.709,97</b>  | <b>-0,37%</b> |
| IMA-B                            | 2,78%          | -371.732,20           | -0,07%        |
| IMA-B 5                          | 2,20%          | -45.610,30            | -0,01%        |
| IMA-B 5+                         | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| Carência Pós                     | 20,65%         | -1.420.367,47         | -0,28%        |
| <b>IMA GERAL</b>                 | <b>0,00%</b>   | <b>0,00</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>0,00%</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00%</b>  |
| <b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>       | <b>2,16%</b>   | <b>-60.142,18</b>     | <b>-0,01%</b> |
| <b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>      | <b>4,86%</b>   | <b>-95.490,77</b>     | <b>-0,02%</b> |
| <b>FUNDOS DI</b>                 | <b>28,21%</b>  | <b>-380.687,03</b>    | <b>-0,08%</b> |
| F. Crédito Privado               | 3,30%          | 113.192,63            | 0,02%         |
| Fundos RF e Ref. DI              | 19,98%         | 628.696,04            | 0,13%         |
| Multimercado                     | 4,93%          | -1.122.575,71         | -0,22%        |
| <b>OUTROS RF</b>                 | <b>13,83%</b>  | <b>242.826,25</b>     | <b>0,05%</b>  |
| <b>RENDA VARIÁVEL</b>            | <b>20,27%</b>  | <b>-8.451.644,78</b>  | <b>-1,69%</b> |
| Ibov., IBrX e IBrX-50            | 16,19%         | -6.932.249,62         | -1,39%        |
| Governança Corp. (IGC)           | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| Dividendos                       | 1,74%          | -566.993,38           | -0,11%        |
| Small Caps                       | 1,76%          | -767.498,87           | -0,15%        |
| Setorial                         | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| Outros RV                        | 0,59%          | -184.902,92           | -0,04%        |
| Valor                            | 0,00%          | 0,00                  | 0,00%         |
| <b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b> | <b>5,05%</b>   | <b>-2.605.348,33</b>  | <b>-0,52%</b> |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>100,00%</b> | <b>-13.188.196,81</b> | <b>-2,64%</b> |

ENTRADAS

| DATA       | VALOR         | MOVIMENTO | ATIVO                                             |
|------------|---------------|-----------|---------------------------------------------------|
| 02/05/2025 | 605.765,27    | Aplicação | Banrisul Automático Renda Fixa                    |
| 05/05/2025 | 998.259,57    | Aplicação | It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11            |
| 06/05/2025 | 2.044.261,36  | Aplicação | Banrisul Automático Renda Fixa                    |
| 07/05/2025 | 10.000.005,75 | Aplicação | NTN-B 15/05/2045 (Compra em 07/05/2025 Tx 7.3700) |
| 07/05/2025 | 65.220,34     | Aplicação | Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.   |
| 08/05/2025 | 529.163,74    | Aplicação | HIX Capital FIA SPO V                             |
| 08/05/2025 | 28.294,14     | Aplicação | Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa         |
| 12/05/2025 | 6.935.781,61  | Aplicação | Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa         |
| 12/05/2025 | 351.955,63    | Aplicação | Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa         |
| 12/05/2025 | 1.008.546,12  | Aplicação | Banrisul Automático Renda Fixa                    |
| 16/05/2025 | 432.738,05    | Aplicação | Itaú Renda Fixa NTN-B 2027                        |
| 21/05/2025 | 996.110,68    | Aplicação | It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11             |
| 22/05/2025 | 331.610,39    | Aplicação | XP FIA Dividendos                                 |
| 22/05/2025 | 998.397,66    | Aplicação | It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11            |
| 22/05/2025 | 794.673,00    | Aplicação | Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa         |
| 28/05/2025 | 1.000.000,00  | Aplicação | Organon CIC FIF Institucional Ações               |
| 28/05/2025 | 2.000.000,00  | Aplicação | Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa          |
| 29/05/2025 | 1.009.995,29  | Aplicação | Banrisul Automático Renda Fixa                    |
| 30/05/2025 | 360.000,00    | Aplicação | Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa         |

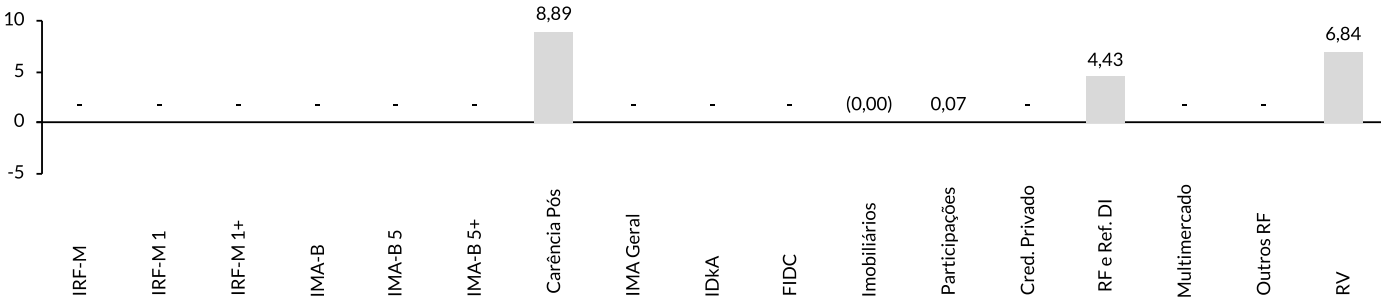
SAÍDAS

| DATA       | VALOR         | MOVIMENTO     | ATIVO                                             |
|------------|---------------|---------------|---------------------------------------------------|
| 02/05/2025 | 2.044.261,36  | Resgate       | It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11             |
| 02/05/2025 | 605.765,27    | Resgate       | It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11            |
| 05/05/2025 | 1.991.039,91  | Resgate       | Banrisul Automático Renda Fixa                    |
| 07/05/2025 | 10.028.299,90 | Resgate Total | Caixa Bolsa Americana Multimercado                |
| 07/05/2025 | 998.259,57    | Resgate       | Banrisul Automático Renda Fixa                    |
| 08/05/2025 | 1.008.546,12  | Resgate       | It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11            |
| 08/05/2025 | 450.000,00    | Resgate       | Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa         |
| 15/05/2025 | 4.032,16      | Proventos     | Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11            |
| 15/05/2025 | 331.610,40    | Pagamento     | NTN-B 15/05/2045 (Compra em 07/05/2025 Tx 7.3700) |
| 15/05/2025 | 432.738,05    | Pagamento     | Itaú Renda Fixa NTN-B 2027                        |
| 15/05/2025 | 92.612,75     | Resgate       | BB Títulos Públicos Vértice 2027 II               |
| 15/05/2025 | 402.420,57    | Resgate       | BB Previdenciário Títulos Públicos 2035           |
| 15/05/2025 | 286.134,22    | Resgate       | BB Previdenciário Títulos Públicos 2027           |
| 23/05/2025 | 10.000,00     | Resgate       | Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa         |
| 23/05/2025 | 53.815,00     | Resgate       | Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa         |
| 23/05/2025 | 996.110,68    | Resgate       | Banrisul Automático Renda Fixa                    |
| 26/05/2025 | 998.397,66    | Resgate       | Banrisul Automático Renda Fixa                    |
| 27/05/2025 | 1.009.995,29  | Resgate       | It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11            |
| 27/05/2025 | 2.000.000,00  | Resgate       | Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa         |
| 27/05/2025 | 14.000,00     | Resgate       | Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa         |
| 28/05/2025 | 87.350,00     | Resgate       | Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa         |
| 28/05/2025 | 3.108.647,00  | Resgate       | Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa         |

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

|            |               |
|------------|---------------|
| Aplicações | 30.490.778,60 |
| Resgates   | 26.954.035,91 |
| Saldo      | 3.536.742,69  |

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

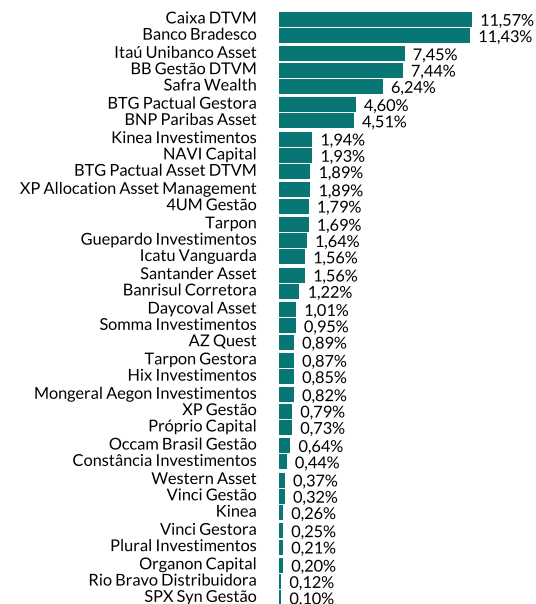


## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

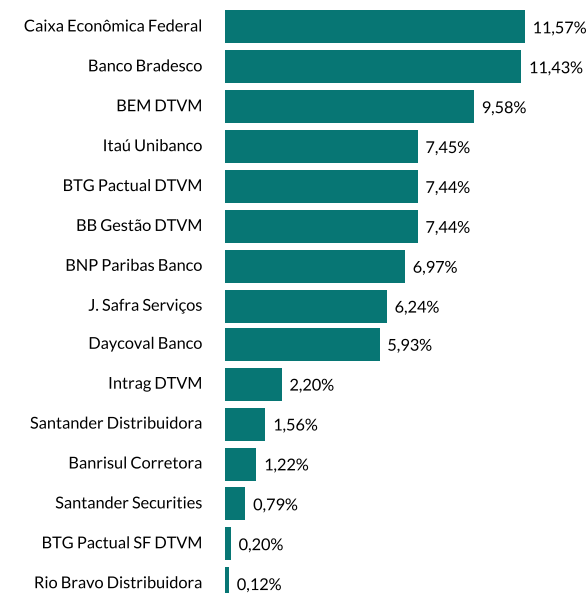
| GESTOR                         | CNPJ               | ART. 21 | PATRIMÔNIO SOB GESTÃO | % PARTICIPAÇÃO |   |
|--------------------------------|--------------------|---------|-----------------------|----------------|---|
| 4UM Gestão                     | 03.983.856/0001-12 | Não     | 2.946.321.388,87      | 0,30           | ✓ |
| AZ Quest                       | 04.506.394/0001-05 | Não     | 35.925.547.473,82     | 0,01           | ✓ |
| Banco Bradesco                 | 60.746.948/0001-12 | Sim     | 815.752.446.385,44    | 0,01           | ✓ |
| Banrisul Corretora             | 93.026.847/0001-26 | Sim     | 19.564.560.326,95     | 0,03           | ✓ |
| BB Gestão DTVM                 | 30.822.936/0001-69 | Sim     | 1.728.744.338.813,95  | 0,00           | ✓ |
| BNP Paribas Asset              | 02.562.663/0001-25 | Não     | 68.631.288.355,10     | 0,03           | ✓ |
| BTG Pactual Asset DTVM         | 29.650.082/0001-00 | Sim     | 456.428.058.960,22    | 0,00           | ✓ |
| BTG Pactual Gestora            | 09.631.542/0001-37 | Não     | 456.428.058.960,22    | 0,01           | ✓ |
| Caixa DTVM                     | 42.040.639/0001-40 | Não     | 527.483.910.877,39    | 0,01           | ✓ |
| Constância Investimentos       | 10.626.543/0001-72 | Não     | 1.748.310.040,86      | 0,12           | ✓ |
| Daycoval Asset                 | 72.027.832/0001-02 | Não     | 18.221.111.425,31     | 0,03           | ✓ |
| Guepardo Investimentos         | 07.078.144/0001-00 | Não     | 4.472.002.614,87      | 0,18           | ✓ |
| Hix Investimentos              | 14.205.023/0001-47 | Não     | 1.549.527.596,85      | 0,28           | ✓ |
| Icatu Vanguarda                | 68.622.174/0001-20 | Não     | 53.967.591.707,59     | 0,01           | ✓ |
| Itaú Unibanco Asset            | 40.430.971/0001-96 | Não     | 1.088.079.923.839,37  | 0,00           | ✓ |
| Kinea                          | 04.661.817/0001-61 | Não     | 139.336.877.600,86    | 0,00           | ✓ |
| Kinea Investimentos            | 08.604.187/0001-44 | Não     | 139.336.877.600,86    | 0,01           | ✓ |
| Mongeral Aegon Investimentos   | 16.500.294/0001-50 | Não     | 16.141.001.645,45     | 0,03           | ✓ |
| NAVI Capital                   | 27.133.825/0001-30 | Não     | 2.845.074.685,58      | 0,34           | ✓ |
| Occam Brasil Gestão            | 27.916.161/0001-86 | Não     | 9.662.047.532,84      | 0,03           | ✓ |
| Organon Capital                | 36.588.627/0001-52 | Não     | 0,00                  | 0,00           | ✗ |
| Plural Investimentos           | 09.630.188/0001-26 | Não     | 72.627.609.608,11     | 0,00           | ✓ |
| Próprio Capital                | 13.993.865/0001-48 | Não     | 71.219.867,97         | 5,13           | ✗ |
| Rio Bravo Distribuidora        | 72.600.026/0001-81 | Não     | 10.183.102.604,89     | 0,01           | ✓ |
| Safrá Wealth                   | 01.638.542/0001-57 | Sim     | 137.091.819.607,28    | 0,02           | ✓ |
| Santander Asset                | 10.231.177/0001-52 | Não     | 378.860.527.240,15    | 0,00           | ✓ |
| Somma Investimentos            | 05.563.299/0001-06 | Não     | 14.086.006.262,70     | 0,03           | ✓ |
| SPX Syn Gestão                 | 42.617.367/0001-07 | Não     | 560.673.494,95        | 0,09           | ✓ |
| Tarpon                         | 35.098.801/0001-16 | Não     | 6.726.212.840,13      | 0,13           | ✓ |
| Tarpon Gestora                 | 14.841.301/0001-52 | Não     | 6.726.212.840,13      | 0,06           | ✓ |
| Vinci Gestão                   | 13.421.810/0001-63 | Não     | 53.528.727.104,58     | 0,00           | ✓ |
| Vinci Gestora                  | 11.077.576/0001-73 | Não     | 53.528.727.104,58     | 0,00           | ✓ |
| Western Asset                  | 07.437.241/0001-41 | Não     | 41.357.889.388,64     | 0,00           | ✓ |
| XP Allocation Asset Management | 37.918.829/0001-88 | Não     | 197.613.955.075,39    | 0,00           | ✓ |
| XP Gestão                      | 07.625.200/0001-89 | Não     | 197.613.955.075,39    | 0,00           | ✓ |

Obs.: Patrimônio em 30/04/2025, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

## INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



## INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



#### PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

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>                       |                    |           |                    |         |         |         |                    |                    |        |
| 4UM Crédito Privado Renda Fixa                    | 28.581.607/0001-21 | 7, V, b   | 280.244.004,80     | 0,92    | 1,64    | Sim     | 03.983.856/0001-12 | 00.066.670/0001-00 | ✓      |
| Banrisul Automático Renda Fixa                    | 01.353.260/0001-03 | 7, I, b   | 2.367.081.026,55   | 1,22    | 0,26    | Sim     | 93.026.847/0001-26 | 93.026.847/0001-26 | ✓      |
| BB Previdenciário Títulos Públicos 2027           | 46.134.096/0001-81 | 7, I, b   | 1.281.938.898,65   | 1,94    | 0,76    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB Previdenciário Títulos Públicos 2030           | 46.134.117/0001-69 | 7, I, b   | 944.206.759,17     | 1,61    | 0,85    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB Previdenciário Títulos Públicos 2035           | 49.963.829/0001-89 | 7, I, b   | 731.893.132,29     | 2,55    | 1,74    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BB Títulos Públicos Vértice 2027 II               | 55.746.782/0001-02 | 7, I, b   | 977.871.018,49     | 0,61    | 0,31    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa               | 05.104.498/0001-56 | 7, I, b   | 34.507.432,81      | 0,56    | 8,06    | Sim     | 02.562.663/0001-25 | 01.522.368/0001-82 | ✓      |
| BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado    | 09.636.393/0001-07 | 7, V, b   | 8.575.122.048,81   | 0,55    | 0,03    | Sim     | 02.562.663/0001-25 | 01.522.368/0001-82 | ✓      |
| Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa          | 03.399.411/0001-90 | 7, III, a | 18.065.778.253,90  | 10,40   | 0,29    | Sim     | 60.746.948/0001-12 | 60.746.948/0001-12 | ✓      |
| BTG Pactual Explorer Institucional                | 48.373.485/0001-95 | 7, III, a | 228.792.087,05     | 1,01    | 2,20    | Sim     | 29.650.082/0001-00 | 59.281.253/0001-23 | ✓      |
| Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa         | 05.164.358/0001-73 | 7, I, b   | 2.719.742.801,39   | 3,40    | 0,63    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial       | 56.134.800/0001-50 | 7, I, b   | 2.998.409.761,80   | 1,89    | 0,31    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II             | 19.769.046/0001-06 | 7, I, b   | 1.036.954.946,02   | 2,06    | 0,99    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B               | 10.740.658/0001-93 | 7, I, b   | 2.354.627.354,78   | 1,05    | 0,22    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5             | 11.060.913/0001-10 | 7, I, b   | 5.955.272.309,13   | 1,19    | 0,10    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa             | 12.672.120/0001-14 | 7, I, b   | 64.249.120,38      | 1,01    | 7,83    | Sim     | 72.027.832/0001-02 | 62.232.889/0001-90 | ✓      |
| Itaú FIC Global Dinâmico Institucional            | 32.972.942/0001-28 | 7, III, a | 2.029.459.740,76   | 3,95    | 0,97    | Sim     | 40.430.971/0001-96 | 60.701.190/0001-04 | ✓      |
| Itaú Renda Fixa NTN-B 2027                        | 50.302.776/0001-34 | 7, I, b   | 192.306.964,51     | 2,91    | 7,57    | Sim     | 40.430.971/0001-96 | 60.701.190/0001-04 | ✓      |
| Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B        | 14.115.118/0001-70 | 7, I, b   | 85.640.609,14      | 0,82    | 4,76    | Sim     | 16.500.294/0001-50 | 00.066.670/0001-00 | ✓      |
| Saфра FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa | 20.441.483/0001-77 | 7, V, b   | 6.327.394.253,91   | 0,89    | 0,07    | Sim     | 01.638.542/0001-57 | 06.947.853/0001-11 | ✓      |
| Saфра NTN-B 2026 Renda Fixa                       | 56.225.663/0001-69 | 7, I, b   | 42.767.118,60      | 1,07    | 12,46   | Sim     | 01.638.542/0001-57 | 06.947.853/0001-11 | ✓      |
| Santander FIC Premium IMA-B                       | 14.504.578/0001-90 | 7, I, b   | 320.730.434,38     | 0,36    | 0,56    | Sim     | 10.231.177/0001-52 | 03.502.968/0001-04 | ✓      |
| Somma Torino Crédito Privado                      | 28.206.220/0001-95 | 7, V, b   | 312.757.843,11     | 0,95    | 1,51    | Sim     | 05.563.299/0001-06 | 00.066.670/0001-00 | ✓      |
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>                   |                    |           |                    |         |         |         |                    |                    |        |
| 4UM FIA Marlim Dividendos                         | 09.599.346/0001-22 | 8, I      | 320.611.948,16     | 0,31    | 0,49    | Sim     | 03.983.856/0001-12 | 00.066.670/0001-00 | ✓      |
| 4UM FIA Small Caps                                | 09.550.197/0001-07 | 8, I      | 445.903.153,23     | 0,56    | 0,63    | Sim     | 03.983.856/0001-12 | 00.066.670/0001-00 | ✓      |
| AZ Quest Bayes FIA Sistemático                    | 37.569.846/0001-57 | 8, I      | 236.504.368,91     | 0,89    | 1,88    | Sim     | 04.506.394/0001-05 | 00.066.670/0001-00 | ✓      |
| BB FIC FIA ESG BDR Nível I                        | 22.632.237/0001-28 | 8, I      | 690.145.178,17     | 0,74    | 0,54    | Sim     | 30.822.936/0001-69 | 30.822.936/0001-69 | ✓      |
| BNP Paribas FIA Small Caps                        | 11.108.013/0001-03 | 8, I      | 92.364.710,36      | 0,51    | 2,79    | Sim     | 02.562.663/0001-25 | 01.522.368/0001-82 | ✓      |
| BNP Paribas FIC FIA Action                        | 12.239.939/0001-92 | 8, I      | 66.431.571,15      | 1,27    | 9,57    | Sim     | 02.562.663/0001-25 | 01.522.368/0001-82 | ✓      |
| Bradesco FIA Institucional BDR Nível I            | 21.321.454/0001-34 | 8, I      | 246.232.058,24     | 1,03    | 2,08    | Sim     | 60.746.948/0001-12 | 60.746.948/0001-12 | ✓      |
| BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional        | 11.977.794/0001-64 | 8, I      | 583.955.149,66     | 0,89    | 0,76    | Sim     | 29.650.082/0001-00 | 59.281.253/0001-23 | ✓      |
| Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo            | 30.068.169/0001-44 | 8, I      | 658.288.986,98     | 0,29    | 0,22    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Constância FIA                                    | 11.182.064/0001-77 | 8, I      | 1.154.320.727,33   | 0,44    | 0,19    | Sim     | 10.626.543/0001-72 | 00.066.670/0001-00 | ✓      |
| Dourada FIC FIA                                   | 50.468.831/0001-60 | 8, I      | 41.296.222,47      | 0,21    | 2,50    | Sim     | 35.098.801/0001-16 | 62.232.889/0001-90 | ✓      |

| FUNDOS                                             | CNPJ               | ENQ.   | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | ART. 18 | ART. 19 | ART. 21 | GESTOR             | ADMINISTRADOR      | STATUS |
|----------------------------------------------------|--------------------|--------|--------------------|---------|---------|---------|--------------------|--------------------|--------|
| <b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>                    |                    |        |                    |         |         |         |                    |                    |        |
| Guepardo FIC FIA Valor Institucional               | 38.280.883/0001-03 | 8, I   | 606.312.665,09     | 1,64    | 1,35    | Sim     | 07.078.144/0001-00 | 62.232.889/0001-90 | ✓      |
| HIX Capital FIA SPO V                              | 52.925.207/0001-70 | 8, I   | 125.063.171,24     | 0,85    | 3,41    | Sim     | 14.205.023/0001-47 | 59.281.253/0001-23 | ✓      |
| Icatu Vanguarda FIA Dividendos                     | 08.279.304/0001-41 | 8, I   | 405.583.267,74     | 0,63    | 0,78    | Sim     | 68.622.174/0001-20 | 00.066.670/0001-00 | ✓      |
| It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11              | 17.036.289/0001-00 | 8, II  | 1.103.850.829,44   | 0,20    | 0,09    | Sim     | 40.430.971/0001-96 | 60.701.190/0001-04 | ✓      |
| Itaú CIC FIF Ações SP500                           | 26.269.692/0001-61 | 8, I   | 782.045.763,55     | 0,39    | 0,25    | Sim     | 40.430.971/0001-96 | 60.701.190/0001-04 | ✓      |
| Navi FIC FIA Institucional                         | 14.113.340/0001-33 | 8, I   | 368.910.908,63     | 1,93    | 2,62    | Sim     | 27.133.825/0001-30 | 00.066.670/0001-00 | ✓      |
| Occam FIC FIA                                      | 11.628.883/0001-03 | 8, I   | 610.338.841,78     | 0,64    | 0,53    | Sim     | 27.916.161/0001-86 | 00.066.670/0001-00 | ✓      |
| Organon CIC FIF Institucional Ações                | 49.984.812/0001-08 | 8, I   | 203.058.042,25     | 0,20    | 0,49    | Sim     | 36.588.627/0001-52 | 59.281.253/0001-23 | ✓      |
| Próprio Capital FIA                                | 10.756.685/0001-54 | 8, I   | 76.533.601,94      | 0,73    | 4,77    | Sim     | 13.993.865/0001-48 | 62.232.889/0001-90 | ✓      |
| Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I         | 19.436.818/0001-80 | 8, I   | 693.830.869,93     | 1,09    | 0,78    | Sim     | 01.638.542/0001-57 | 06.947.853/0001-11 | ✓      |
| Safra FIC FIA Ações Livre                          | 32.666.326/0001-49 | 8, I   | 193.003.567,67     | 0,38    | 0,99    | Sim     | 01.638.542/0001-57 | 06.947.853/0001-11 | ✓      |
| Safra FIC FIA Small Cap PB                         | 16.617.446/0001-08 | 8, I   | 45.950.727,44      | 0,68    | 7,38    | Sim     | 01.638.542/0001-57 | 06.947.853/0001-11 | ✓      |
| Tarpon FIC FIA Atlanticus Institucional            | 55.402.699/0001-08 | 8, I   | 209.295.303,24     | 0,51    | 1,21    | Sim     | 14.841.301/0001-52 | 62.232.889/0001-90 | ✓      |
| Tarpon FIC FIA GT Institucional I                  | 35.726.741/0001-39 | 8, I   | 2.316.750.882,98   | 1,48    | 0,32    | Sim     | 35.098.801/0001-16 | 62.232.889/0001-90 | ✓      |
| Tarpon FIC FIA Intersection                        | 34.713.026/0001-07 | 8, I   | 181.320.379,12     | 0,36    | 0,99    | Sim     | 14.841.301/0001-52 | 62.232.889/0001-90 | ✓      |
| Vinci FIA Total Return Institucional               | 40.226.010/0001-64 | 8, I   | 140.475.667,44     | 0,25    | 0,91    | Sim     | 11.077.576/0001-73 | 00.066.670/0001-00 | ✓      |
| Western Asset FIA BDR Nível I                      | 19.831.126/0001-36 | 8, I   | 1.662.635.386,37   | 0,37    | 0,11    | Sim     | 07.437.241/0001-41 | 01.522.368/0001-82 | ✓      |
| XP FIA Dividendos                                  | 16.575.255/0001-12 | 8, I   | 320.986.491,96     | 0,79    | 1,24    | Sim     | 07.625.200/0001-89 | 62.318.407/0001-19 | ✓      |
| <b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>                   |                    |        |                    |         |         |         |                    |                    |        |
| BNP Paribas FIA Access USA Companies               | 11.147.668/0001-82 | 9, II  | 176.758.927,11     | 1,61    | 4,56    | Sim     | 02.562.663/0001-25 | 01.522.368/0001-82 | ✓      |
| Genial FIC FIA MS US Growth IE                     | 37.331.365/0001-09 | 9, II  | 119.977.845,60     | 0,09    | 0,39    | Sim     | 09.630.188/0001-26 | 01.522.368/0001-82 | ✓      |
| Genial MS FIC FIA Global Brands                    | 37.331.342/0001-02 | 9, II  | 72.250.593,51      | 0,11    | 0,78    | Sim     | 09.630.188/0001-26 | 01.522.368/0001-82 | ✓      |
| Icatu Vanguarda FOF IE                             | 39.997.963/0001-47 | 9, II  | 41.251.985,15      | 0,14    | 1,65    | Sim     | 68.622.174/0001-20 | 00.066.670/0001-00 | ✓      |
| Santander Global Equities Master Mult. IE          | 17.804.792/0001-50 | 9, II  | 690.018.887,30     | 1,20    | 0,87    | Sim     | 10.231.177/0001-52 | 03.502.968/0001-04 | ✓      |
| XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE | 35.002.482/0001-01 | 9, II  | 178.325.562,22     | 0,45    | 1,27    | 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  | 675.620.349,91     | 1,44    | 1,06    | 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  | 1.821.555.423,12   | 1,69    | 0,46    | Sim     | 42.040.639/0001-40 | 00.360.305/0001-04 | ✓      |
| Icatu Vanguarda Igaraté Fin. Multimercado          | 35.637.151/0001-30 | 10, I  | 519.288.367,78     | 0,79    | 0,76    | Sim     | 68.622.174/0001-20 | 00.066.670/0001-00 | ✓      |
| Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.      | 44.615.439/0001-02 | 10, I  | 60.973.854,27      | 1,79    | 14,71   | Sim     | 01.638.542/0001-57 | 06.947.853/0001-11 | ✓      |
| Safra FIC S&P Reais PB Multimercado                | 21.595.829/0001-54 | 10, I  | 846.869.734,54     | 0,34    | 0,20    | Sim     | 01.638.542/0001-57 | 06.947.853/0001-11 | ✓      |
| Vinci Valorem Multimercado                         | 13.396.703/0001-22 | 10, I  | 797.868.458,70     | 0,32    | 0,20    | Sim     | 13.421.810/0001-63 | 00.066.670/0001-00 | ✓      |
| <b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>                     |                    |        |                    |         |         |         |                    |                    |        |
| BTG FIP Economia Real                              | 35.640.811/0001-31 | 10, II | 3.351.103.691,07   | 4,60    | 0,69    | Sim     | 09.631.542/0001-37 | 59.281.253/0001-23 | ✓      |

| FUNDOS                                          | CNPJ               | ENQ.   | PATRIMÔNIO LÍQUIDO | ART. 18 | ART. 19 | ART. 21 | GESTOR             | ADMINISTRADOR      | STATUS |
|-------------------------------------------------|--------------------|--------|--------------------|---------|---------|---------|--------------------|--------------------|--------|
| <b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>                  |                    |        |                    |         |         |         |                    |                    |        |
| Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult. | 41.745.796/0001-99 | 10, II | 358.252.323,48     | 0,26    | 0,37    | Sim     | 04.661.817/0001-61 | 62.418.140/0001-31 | ✓      |
| <b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>                      |                    |        |                    |         |         |         |                    |                    |        |
| Kinea FII Aquisições Residenciais KRES11        | 53.654.501/0001-58 | 11     | 228.594.872,34     | 1,60    | 3,49    | Sim     | 08.604.187/0001-44 | 62.418.140/0001-31 | ✓      |
| Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11      | 51.734.924/0001-52 | 11     | -                  | 0,34    | -       | Sim     | 08.604.187/0001-44 | 62.418.140/0001-31 | ✓      |
| Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11          | 03.683.056/0001-86 | 11     | -                  | 0,12    | -       | Não     | 72.600.026/0001-81 | 72.600.026/0001-81 | ✓      |
| SPX SYN FII Desenvolvimento Logístico           | 55.074.554/0001-25 | 11     | 12.644.076,36      | 0,10    | 3,95    | Sim     | 42.617.367/0001-07 | 59.281.253/0001-23 | ✓      |

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

## POR SEGMENTO

| ENQUADRAMENTO               | SALDO EM R\$          | % CARTEIRA   | % LIMITE RESOLUÇÃO | % LIMITE PI |
|-----------------------------|-----------------------|--------------|--------------------|-------------|
| 7, I                        | 151.239.861,99        | 30,25        | 100,0              | ✓           |
| 7, I, a                     | 30.150.629,85         | 6,03         | 100,0              | ✓           |
| 7, I, b                     | 121.089.232,14        | 24,22        | 100,0              | ✓           |
| 7, I, c                     | -                     | 0,00         | 100,0              | ✓           |
| 7, II                       | -                     | 0,00         | 5,0                | ✓           |
| 7, III                      | 76.764.062,43         | 15,35        | 75,0               | ✓           |
| 7, III, a                   | 76.764.062,43         | 15,35        | 75,0               | ✓           |
| 7, III, b                   | -                     | 0,00         | 75,0               | ✓           |
| 7, IV                       | 69.119.539,57         | 13,83        | 20,0               | ✓           |
| 7, V                        | 16.518.343,08         | 3,30         | 30,0               | ✓           |
| 7, V, a                     | -                     | 0,00         | 15,0               | ✓           |
| 7, V, b                     | 16.518.343,08         | 3,30         | 15,0               | ✓           |
| 7, V, c                     | -                     | 0,00         | 15,0               | ✓           |
| <b>ART. 7</b>               | <b>313.641.807,07</b> | <b>62,74</b> | <b>100,0</b>       | <b>✓</b>    |
| 8, I                        | 100.353.179,27        | 20,07        | 45,0               | ✓           |
| 8, II                       | 1.002.075,20          | 0,20         | 45,0               | ✓           |
| <b>ART. 8</b>               | <b>101.355.254,47</b> | <b>20,27</b> | <b>45,0</b>        | <b>✓</b>    |
| 9, I                        | -                     | 0,00         | 10,0               | ✓           |
| 9, II                       | 25.223.005,92         | 5,05         | 10,0               | ✓           |
| 9, III                      | -                     | 0,00         | 10,0               | ✓           |
| <b>ART. 9</b>               | <b>25.223.005,92</b>  | <b>5,05</b>  | <b>10,0</b>        | <b>✓</b>    |
| 10, I                       | 24.622.875,78         | 4,93         | 15,0               | ✓           |
| 10, II                      | 24.290.705,81         | 4,86         | 10,0               | ✓           |
| 10, III                     | -                     | 0,00         | 10,0               | ✓           |
| <b>ART. 10</b>              | <b>48.913.581,59</b>  | <b>9,78</b>  | <b>20,0</b>        | <b>✓</b>    |
| <b>ART. 11</b>              | <b>10.801.963,28</b>  | <b>2,16</b>  | <b>15,0</b>        | <b>✓</b>    |
| <b>ART. 12</b>              | <b>-</b>              | <b>0,00</b>  | <b>10,0</b>        | <b>✓</b>    |
| <b>ART. 8, 10 E 11</b>      | <b>161.070.799,34</b> | <b>32,22</b> | <b>50,0</b>        | <b>✓</b>    |
| <b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b> | <b>499.935.612,33</b> |              |                    |             |

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

## PRÓ GESTÃO

O NAVEGANTESPREV 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

- ✗ Desenquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.
- ✗ Descumpriu-se o disposto no Art. 20 da Resolução CMN 4.963/2021, que impõe um limite de 5% na concentração do patrimônio gerido pela instituição que atua como gestora dos fundos.
- ✓ O administrador e o gestor dos fundos devem atender ao disposto no parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN 4.963/2021. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observadas no momento da aplicação. Assim sendo, os fundos que estiverem irregulares, mas cujo aporte seja anterior a 03/01/2022, podem ser mantidos na carteira com status de enquadrados.

Em maio, a atenção se concentrou nas tensões comerciais e no quadro fiscal dos Estados Unidos, enquanto a perspectiva monetária não trouxe novidades relevantes. No Brasil, a atividade econômica continuou demonstrando sinais de resiliência, com destaque para o mercado de trabalho aquecido.

A economia norte-americana permanece em modo de cautela. Após um fim de 2024 promissor, o primeiro trimestre revelou uma desaceleração influenciada por corte nos gastos públicos e aumento das importações. No entanto, os investimentos e os gastos com consumo pessoal seguem sustentando parte da economia, impulsionados pela consistência na criação de empregos, pelos reajustes salariais e pela estabilidade da taxa de desemprego.

Adicionalmente, a inflação perdeu força, apesar da continuidade da pressão e dificuldade de convergência. Diante do conjunto de dados, o Federal Reserve (Fed) manteve a taxa de juros, argumentando que não há necessidade imediata de alterar a política monetária.

Além da dinâmica econômica, as indefinições das condições fiscais persistem, principalmente no que diz respeito às políticas tarifárias. O governo justifica suas ações como forma de proteger a economia e aumentar a competitividade. Contudo, enfrenta um desgaste com o ajuste das contas públicas, em que Trump estaria disposto a renunciar parte da receita com corte de impostos e alívio tributário, mas ainda com necessidade de acomodar as despesas. A insuficiência orçamentária se reflete atualmente em elevados déficits e exige a elevação do teto da dívida pública.

No mais, o refinanciamento da dívida do Tesouro dos EUA com taxas de juros elevadas representa um risco adicional, somando-se aos desafios existentes de inflação e solvência fiscal. O desdobramento da situação norte-americana será uma variável essencial para a tendência dos mercados globais de juros, dado que os Treasuries são as principais fontes de reservas internacionais utilizadas por muitos países.

Na Zona do Euro, a recuperação da economia ainda parece distante. Apesar de um marginal crescimento da indústria, o enfraquecimento do setor de serviços e a queda na confiança de empresários e consumidores dificultam uma retomada consistente no bloco. As divergências entre os países desafiam a unidade econômica. Enquanto algumas economias menores enfrentam retração, outras registram crescimento modesto, dificultando uma resposta comum e efetiva às fragilidades do continente. Na China, o governo segue estimulando a economia doméstica, mas o consumo permanece enfraquecido. Com a inflação em território negativo, o Banco Central reduziu os juros, porém sinalizou que as decisões futuras serão mais cautelosas diante das incertezas externas e dos impactos das discussões tarifárias.

As dúvidas do embate tarifário entre Washington e Pequim já afetam a produção industrial, exigindo uma adaptação do setor que busca novos mercados. No entanto, a suspensão por 90 dias na guerra comercial traz um alívio temporário e promove esperanças de uma relação mais equilibrada, especialmente considerando que as propostas tarifárias anteriores atingiram percentuais que ultrapassavam as centenas.

No Brasil, o governo Lula enfrentou um mês marcado por ruídos impopulares. Como resposta, o Executivo articulou um pacote de alívio no custo de vida para famílias de baixa renda, incluindo a expansão do auxílio-gás e o subsídio à conta de luz. Todavia, a repercussão negativa dos desvios de recursos no INSS e a elevação do Imposto sobre Operações Financeiras (IOF) predominaram, prolongando o pessimismo do mercado.

O destaque foi a divulgação do Relatório Bimestral de Avaliação de Receitas e Despesas. Com projeções mais realistas, o governo apresentou um expressivo resultado deficitário para 2025, exigindo medidas para garantir o cumprimento da meta do arcabouço fiscal. Para tal, ocorreu o anúncio de contingenciamento e bloqueio de despesas, além do aumento de arrecadação por meio do IOF. Contudo, pondera-se que a estratégia está direcionada ao limite inferior da meta.

No campo monetário, o Banco Central elevou mais uma vez a taxa Selic diante de riscos inflacionários persistentes, sinais de uma economia resiliente e expectativas desancoradas. Sob essa perspectiva, o consenso aponta para o acompanhamento da evolução das variáveis econômicas, considerando um equilíbrio no balanço de riscos, que sugere o fim do ciclo de alta dos juros, mas ainda sem evidências suficientes para iniciar a reversão do processo de contração monetária.

Entre os dados econômicos divulgados no mês, os setores avaliados pelo IBGE surpreenderam positivamente, apoiados por uma supersafra agrícola e pela recuperação do consumo das famílias. Ademais, o emprego formal atingiu novo patamar com a taxa de desemprego em queda, refletindo a força do mercado de trabalho. No entanto, espera-se que a economia perca seu ímpeto no segundo semestre deste ano, devido à combinação de juros elevados, inflação resistente e incertezas fiscais.

Com a perspectiva de transição da estratégia da política monetária e a continuidade da rotação do dinheiro no mercado financeiro, o Ibovespa teve desempenho positivo no mês, embora com ganhos limitados pelas preocupações fiscais. O real se desvalorizou em relação ao dólar e houve alívio nos juros futuros, beneficiando os benchmarks de renda fixa. Por fim, as bolsas globais tiveram ganhos, mas com abertura na curva de juros.