

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JUNHO - 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	25

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.	%	JUNHO	MAIO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		5,98	30.381.554,67	30.150.629,85
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 07/05/2025 Tx 7.3700)	7, I, a	1,93	9.818.667,54	9.746.304,18
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 02/04/2025 Tx 7.8360)	7, I, a	4,05	20.562.887,13	20.404.325,67
FUNDOS DE RENDA FIXA		40,82	207.443.648,29	214.371.637,65
4UM Crédito Privado Renda Fixa	7, V, b	0,91	4.642.101,02	4.588.752,15
Banrisul Automático Renda Fixa	7, I, b	1,02	5.184.329,84 ▼	6.113.901,61
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	7, I, b	1,91	9.702.836,66	9.689.406,61
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	7, I, b	1,59	8.095.031,04	8.031.783,35
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	7, I, b	2,54	12.904.588,97	12.727.408,93
BB Títulos Públicos Vértice 2027 II	7, I, b	0,60	3.041.562,76	3.037.079,60
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	7, I, b	0,55	2.815.625,54	2.781.625,28
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	7, V, b	0,55	2.781.896,63	2.751.452,73
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	7, III, a	7,98	40.550.421,94 ▼	52.000.677,43
BTG Pactual Explorers Institucional	7, III, a	1,00	5.094.256,82	5.026.647,07
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	7, I, b	4,19	21.296.018,65 ▲	17.020.821,94
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	7, I, b	1,86	9.466.576,77	9.427.626,37
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	7, I, b	2,04	10.362.840,81	10.281.926,48
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	7, I, b	1,05	5.325.973,31	5.258.658,39
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	7, I, b	1,18	5.972.253,06	5.946.678,62
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	7, I, b	1,00	5.088.264,43	5.028.587,21
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	7, III, a	3,93	19.974.662,26	19.736.737,93
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	7, I, b	2,87	14.578.574,46	14.558.303,93
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	7, I, b	0,81	4.128.827,18	4.075.051,58
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	7, V, b	0,00	- ▼	4.447.404,63
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa		0,88	4.496.061,21 ▲	-
Safra NTN-B 2026 Renda Fixa	7, I, b	1,05	5.350.526,72	5.329.379,07
Santander FIC Premium IMA-B	7, I, b	0,35	1.803.661,43	1.780.993,17
Somma Torino Crédito Privado	7, V, b	0,94	4.786.756,78	4.730.733,57
ATIVOS DE RENDA FIXA		15,69	79.717.541,52	69.119.539,57
Letra Financeira Bradesco 11/04/2030 - IPCA + 8,13	7, IV	2,02	10.280.355,67	10.183.059,82
Letra Financeira Bradesco 12/04/2027 - IPCA + 8,65	7, IV	0,41	2.058.793,63	2.038.426,63
Letra Financeira Bradesco 13/08/2036 - IPCA + 6,00	7, IV	0,92	4.675.822,62	4.639.545,30
Letra Financeira Bradesco 21/03/2030 - IPCA + 8,00	7, IV	1,02	5.170.358,38	5.127.679,60
Letra Financeira Bradesco 22/03/2027 - IPCA + 8,26	7, IV	0,41	2.070.297,14	2.052.721,18
Letra Financeira Bradesco 23/06/2027 - IPCA + 8,83	7, IV	0,59	3.006.372,06 ▲	-
Letra Financeira Bradesco 23/06/2028 - IPCA + 8,23	7, IV	1,38	7.014.098,71 ▲	-

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	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	23/06/2027	0,00	Não há
D+0	D+0	23/06/2028	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	JUNHO	MAIO
ATIVOS DE RENDA FIXA		15,69	79.717.541,52	69.119.539,57
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	7, IV	0,25	1.264.524,58	1.253.794,50
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	7, IV	0,04	224.660,43	222.847,65
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	7, IV	1,05	5.333.413,27	5.288.349,31
Letra Financeira Daycoval 05/10/2028 - IPCA + 7,05	7, IV	0,48	2.452.135,74	2.432.276,72
Letra Financeira Daycoval 08/10/2029 - IPCA + 7,12	7, IV	0,86	4.393.148,09	4.356.196,28
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	7, IV	0,26	1.324.096,41	1.313.629,57
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	7, IV	0,26	1.325.530,17	1.315.003,42
Letra Financeira Safra 02/02/2027 - IPCA + 6,90	7, IV	0,44	2.244.382,71	2.226.834,77
Letra Financeira Safra 19/01/2029 - IPCA + 7,80	7, IV	0,12	601.906,82	596.874,34
Letra Financeira Safra 19/02/2029 - IPCA + 7,80	7, IV	0,12	592.154,99	587.570,70
Letra Financeira Safra 20/12/2028 - IPCA + 7,80	7, IV	0,12	620.434,79	621.095,42
Letra Financeira Safra 20/12/2028 - IPCA + 7,80 i	7, IV	0,12	618.392,76	619.201,97
Letra Financeira Santander 16/04/2029 - IPCA + 8,09	7, IV	2,09	10.637.437,10	10.544.545,23
Letra Financeira Santander 27/11/2028 - IPCA + 7,30	7, IV	0,64	3.239.177,26	3.212.760,91
Letra Financeira Santander 27/11/2029 - IPCA + 7,29	7, IV	0,64	3.239.003,56	3.212.612,38
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	7, IV	0,71	3.616.693,95	3.588.990,24
Letra Financeira XP 02/11/2027 - IPCA + 6,50	7, IV	0,50	2.531.950,31	2.512.698,73
Letra Financeira XP 14/07/2025 - IPCA + 6,30	7, IV	0,23	1.182.400,37	1.172.824,90
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		19,63	99.773.015,26	101.355.254,47
4UM FIA Marlim Dividendos	8, I	0,31	1.582.403,16	1.561.194,93
4UM FIA Small Caps	8, I	0,56	2.863.381,57	2.816.355,35
AZ Quest Bayes FIA Sistemático	8, I	0,89	4.514.525,75	4.445.069,80
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	8, I	0,73	3.706.011,21	3.711.124,40
BNP Paribas FIA Small Caps	8, I	0,52	2.620.285,28	2.573.649,06
BNP Paribas FIC FIA Action	8, I	1,27	6.440.332,24	6.358.893,63
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	8, I	1,01	5.149.164,23	5.127.989,15
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	8, I	0,00	- ▼	4.432.368,98
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	8, I	0,30	1.504.780,56	1.471.986,04
Constância FIA	8, I	0,43	2.175.548,50	2.176.470,35
Dourada FIC FIA	8, I	0,23	1.168.466,77	1.034.030,03
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	8, I	1,67	8.467.095,71	8.189.391,46
HIX Capital FIA SPO V	8, I	0,87	4.400.474,01	4.262.796,80
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	8, I	0,64	3.227.708,34	3.168.395,71
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	8, II	0,20	1.010.851,44 ▲	-
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	8, II	0,20	998.620,80	1.002.075,20

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
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
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

ATIVOS	ENQ.	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		19,63	99.773.015,26	101.355.254,47
Itaú CIC FIF Ações S&P 500	8, I	0,40	2.053.321,40	1.941.677,28
Navi FIC FIA Institucional	8, I	1,95	9.895.555,83	9.667.657,66
Occam FIC FIA	8, I	0,64	3.237.946,36	3.208.253,79
Organon CIC FIF Institucional Ações	8, I	0,20	1.020.077,69	992.811,11
Próprio Capital FIA	8, I	0,72	3.684.553,96	3.650.759,93
Saфра FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	8, I	1,08	5.481.001,48	5.438.331,20
Saфра FIC FIA Ações Livre	8, I	0,38	1.955.019,32	1.916.647,92
Saфра FIC FIA Small Cap PB	8, I	0,68	3.477.836,13	3.392.557,43
Tarpon FIC FIA Atlanticus Institucional	8, I	0,51	2.572.113,08	2.528.855,54
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	8, I	1,48	7.513.500,22	7.394.885,14
Tarpon FIC FIA Intersection	8, I	0,38	1.909.387,81	1.798.987,84
Vinci FIA Total Return Institucional	8, I	0,25	1.294.501,81	1.272.897,62
Western Asset FIA BDR Nível I	8, I	0,36	1.854.266,81	1.846.774,13
XP FIA Dividendos	8, I	0,79	3.994.283,79	3.972.366,99
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		4,99	25.382.879,00	25.223.005,92
BNP Paribas FIA Access USA Companies	9, II	1,59	8.093.858,53	8.058.620,76
Genial FIC FIA MS US Growth IE	9, II	0,09	478.317,75	465.140,40
Genial MS FIC FIA Global Brands	9, II	0,10	532.909,24	561.952,04
Icatu Vanguarda FOF IE	9, II	0,14	694.603,05	679.221,28
Santander Global Equities Master Mult. IE	9, II	1,17	5.948.921,98	6.004.861,82
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	9, II	0,47	2.386.720,59	2.263.073,76
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	9, II	1,43	7.247.547,86	7.190.135,86
FUNDOS MULTIMERCADO		5,06	25.729.921,72	24.622.875,78
Caixa Bolsa Americana Multimercado	10, I	1,76	8.920.234,71	8.437.680,53
Icatu Vanguarda Igaraté Fin. Multimercado	10, I	0,79	3.998.648,39	3.941.700,72
Saфра Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	10, I	1,86	9.430.015,56	8.966.743,26
Saфра FIC S&P Reais PB Multimercado	10, I	0,35	1.789.724,49	1.692.797,61
Vinci Valorem Multimercado	10, I	0,31	1.591.298,57	1.583.953,66
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		4,81	24.424.765,88	24.290.705,81
BTG FIP Economia Real	10, II	4,51	22.940.532,89	22.978.426,24
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	10, II	0,29	1.484.232,99 	1.312.279,57
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		2,15	10.914.177,00	10.801.963,28
Kinea FII Aquisições Residenciais KRES11	11	1,59	8.079.881,19	7.975.762,47
Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	11	0,34	1.715.725,81	1.716.794,81

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
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
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

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		2,15	10.914.177,00	10.801.963,28
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	11	0,12	618.570,00 ▼	609.406,00
SPX SYN FII Desenvolvimento Logístico	11	0,10	500.000,00	500.000,00
CONTAS CORRENTES		0,88	4.447.993,58	27.241,29
Banco do Brasil		0,00	17,54	4,85
Banrisul		0,00	-	-
BNP Paribas		0,00	-	-
Bradesco		0,00	-	-
BTG Pactual		0,88	4.447.255,37	-
Caixa Econômica Federal		0,00	720,62	27.236,39
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	0,05
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	508.215.496,92	499.962.853,62

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

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+2	No vencimento	0,85	20% exc IFIX
D+0	D+0	36 meses	1,65	Não há
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

POR SEGMENTO



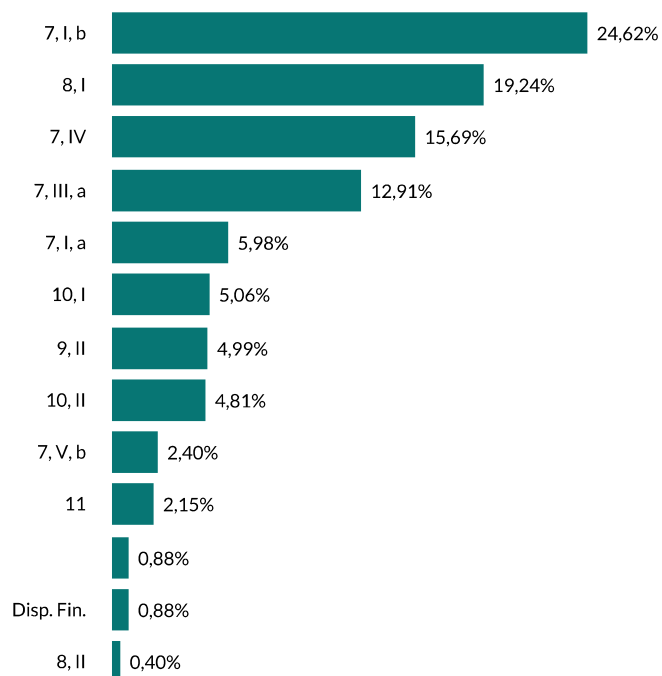
Fundos de Renda Fixa 40,82%
 Fundos de Renda Variável 19,63%
 Ativos de Renda Fixa 15,69%
 Títulos Públicos na Curva 5,98%
 Fundos Multimercado 5,06%
 Investimentos no Exterior 4,99%
 Fundos de Participações 4,81%
 Fundos Imobiliários 2,15%
 Contas Correntes 0,88%

POR LIQUIDEZ

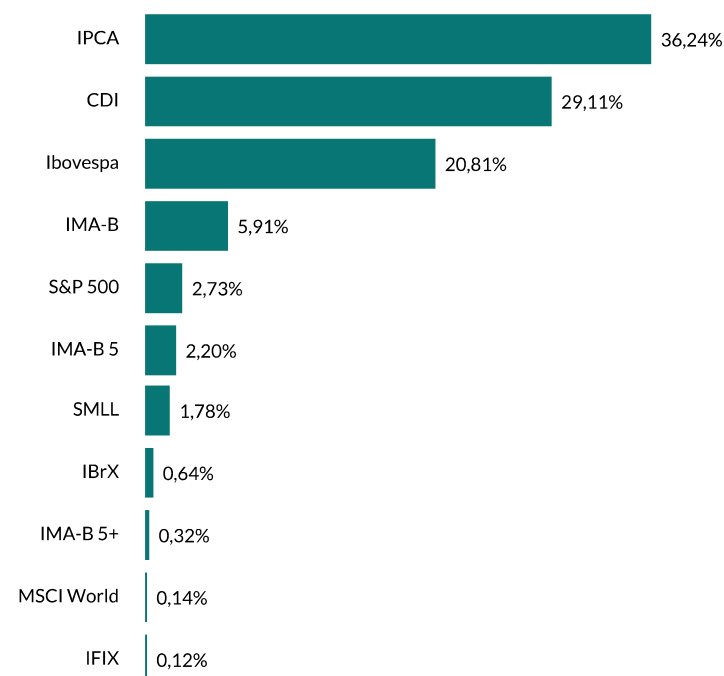


Até 30 dias 51,28%
 Superior a 180 dias 37,37%
 Até 90 dias 6,72%
 Indeterminado 4,64%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	-	-	-	197.452,71	286.780,80	230.924,82	715.158,33
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 07/05/2025 Tx 7.3700)	-	-	-	-	77.908,83	72.363,36	150.272,19
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 02/04/2025 Tx 7.8360)	-	-	-	197.452,71	208.871,97	158.561,46	564.886,14
FUNDOS DE RENDA FIXA	2.880.971,18	1.877.951,65	2.547.132,94	3.164.466,52	2.273.768,04	1.990.317,00	14.734.607,33
4UM Crédito Privado Renda Fixa	44.439,91	45.337,26	44.646,84	49.947,93	54.475,53	53.348,87	292.196,34
Banrisul Automático Renda Fixa	4.825,59	21.562,20	26.060,70	31.298,29	60.502,10	48.741,98	192.990,86
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	210.399,43	58.897,20	43.536,81	167.171,06	42.337,94	13.430,05	535.772,49
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	94.205,87	32.618,09	119.937,33	224.169,56	59.779,09	63.247,69	593.957,63
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	93.640,25	14.365,15	386.464,36	256.072,03	291.803,35	177.180,04	1.219.525,18
BB Títulos Públicos Vértice 2027 II	66.349,74	18.766,71	13.943,82	52.748,87	13.590,05	4.483,16	169.882,35
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	27.336,08	9.974,17	45.763,87	54.212,66	47.055,86	34.000,26	218.342,90
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	21.557,39	24.311,46	25.711,35	28.420,78	31.398,70	30.443,90	161.843,58
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	591.120,69	572.428,67	584.242,21	563.128,18	570.801,84	549.744,51	3.431.466,10
BTG Pactual Explorer Institucional	49.482,48	45.985,68	55.775,03	38.859,03	67.955,83	67.609,75	325.667,80
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	320.401,03	325.706,60	324.238,69	170.653,88	203.823,68	215.189,32	1.560.013,20
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	79.605,14	33.808,43	15.451,00	124.521,83	74.183,70	38.950,40	366.520,50
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	120.597,20	41.997,88	153.421,27	286.645,69	76.461,47	80.914,33	760.037,84
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	50.947,41	24.186,01	91.081,07	105.215,39	86.500,96	67.314,92	425.245,76
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	104.907,46	36.526,64	30.798,96	101.429,14	36.072,40	25.574,44	335.309,04
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	59.677,22	367.840,35
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	184.518,22	185.560,40	133.851,01	218.124,61	204.899,30	237.924,33	1.164.877,87
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	307.567,30	86.184,62	63.802,40	244.313,11	61.948,10	20.270,53	784.086,06
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	37.612,57	16.709,69	65.456,60	80.350,66	64.883,21	53.775,60	318.788,33
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	48.656,58	264.031,58
Safra NTN-B 2026 Renda Fixa	77.156,21	32.968,82	10.662,06	70.237,78	41.385,92	21.147,65	253.558,44
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	22.668,26	143.506,83
Somma Torino Crédito Privado	43.755,40	47.460,07	48.538,18	49.667,54	56.505,67	56.023,21	301.950,07
ATIVOS DE RENDA FIXA	404.583,94	340.336,64	582.141,12	691.591,85	704.904,44	598.001,95	3.321.559,94
Letra Financeira Bradesco 11/04/2030 - IPCA + 8,13	-	-	-	69.730,48	113.329,34	97.295,85	280.355,67
Letra Financeira Bradesco 12/04/2027 - IPCA + 8,65	-	-	-	14.838,67	23.587,96	20.367,00	58.793,63
Letra Financeira Bradesco 13/08/2036 - IPCA + 6,00	45.728,20	36.309,39	46.544,84	65.985,63	45.077,31	36.277,32	275.922,69
Letra Financeira Bradesco 21/03/2030 - IPCA + 8,00	-	-	18.524,20	55.936,67	53.218,73	42.678,78	170.358,38
Letra Financeira Bradesco 22/03/2027 - IPCA + 8,26	-	-	8.083,34	22.864,85	21.772,99	17.575,96	70.297,14

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
ATIVOS DE RENDA FIXA	404.583,94	340.336,64	582.141,12	691.591,85	704.904,44	598.001,95	3.321.559,94
Letra Financeira Bradesco 23/06/2027 - IPCA + 8,83	-	-	-	-	-	6.372,06	6.372,06
Letra Financeira Bradesco 23/06/2028 - IPCA + 8,23	-	-	-	-	-	14.098,71	14.098,71
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	14.381,00	11.272,91	17.854,93	15.802,10	13.107,44	10.730,08	83.148,46
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	2.509,85	2.103,97	3.295,70	2.650,11	2.284,67	1.812,78	14.657,08
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	58.418,97	38.880,42	89.281,68	65.122,30	55.807,80	45.063,96	352.575,13
Letra Financeira Daycoval 05/10/2028 - IPCA + 7,05	25.434,08	17.775,88	36.350,06	31.495,71	23.910,85	19.859,02	154.825,60
Letra Financeira Daycoval 08/10/2029 - IPCA + 7,12	44.712,40	33.629,88	62.662,06	56.930,54	44.734,80	36.951,81	279.621,49
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	13.433,89	12.260,48	21.511,85	13.904,70	13.238,46	10.466,84	84.816,22
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	13.496,35	12.318,25	21.577,16	13.966,26	13.302,79	10.526,75	85.187,56
Letra Financeira Safra 02/02/2027 - IPCA + 6,90	24.255,56	18.609,67	29.732,31	28.048,98	22.028,00	17.547,94	140.222,46
Letra Financeira Safra 19/01/2029 - IPCA + 7,80	760,41	5.695,50	8.554,27	7.470,05	6.241,75	5.032,48	33.754,46
Letra Financeira Safra 19/02/2029 - IPCA + 7,80	6.127,22	1.808,45	6.973,76	6.591,13	6.126,47	4.584,29	32.211,32
Letra Financeira Safra 20/12/2028 - IPCA + 7,80	6.493,38	8.262,88	7.685,58	7.036,75	6.463,50	(660,63)	35.281,46
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	(809,21)	35.023,31
Letra Financeira Santander 16/04/2029 - IPCA + 8,09	-	-	-	46.867,47	103.334,66	92.891,87	243.094,00
Letra Financeira Santander 27/11/2028 - IPCA + 7,30	34.560,78	24.714,54	57.162,94	35.376,36	29.817,18	26.416,35	208.048,15
Letra Financeira Santander 27/11/2029 - IPCA + 7,29	34.535,54	24.687,84	57.139,39	35.351,68	29.794,60	26.391,18	207.900,23
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	34.415,96	54.078,91	37.956,57	40.030,61	35.338,49	27.703,71	229.524,25
Letra Financeira XP 02/11/2027 - IPCA + 6,50	27.034,22	20.085,78	31.889,15	31.461,36	24.301,37	19.251,58	154.023,46
Letra Financeira XP 14/07/2025 - IPCA + 6,30	11.812,55	9.604,20	11.699,17	17.114,14	11.641,49	9.575,47	71.447,02
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	2.770.836,70	(1.945.848,12)	1.338.068,22	5.727.983,17	4.632.775,83	1.886.702,41	14.410.518,21
4UM FIA Marlim Dividendos	45.845,47	(28.741,26)	64.473,05	63.138,23	21.638,29	21.208,23	187.562,01
4UM FIA Small Caps	30.971,15	9.771,86	83.045,20	182.506,79	20.859,72	47.026,22	374.180,94
AZ Quest Bayes FIA Sistemático	142.370,98	(106.975,71)	153.035,89	321.411,29	184.184,53	69.455,95	763.482,93
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	(156.648,15)	(128.699,67)	(384.191,74)	(15.133,52)	231.891,22	(5.113,19)	(457.895,05)
BNP Paribas FIA Small Caps	170.573,02	(60.023,44)	142.153,17	216.509,68	142.814,89	46.636,22	658.663,54
BNP Paribas FIC FIA Action	272.940,88	(155.680,95)	253.042,75	310.141,31	240.942,12	81.438,61	1.002.824,72
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	(224.978,83)	(78.286,39)	(463.285,71)	(12.338,26)	337.268,70	21.175,08	(420.445,41)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	132.853,21	(94.129,33)	(100.791,67)	369.254,82	344.828,34	14.886,39	666.901,76
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	51.043,71	(47.588,54)	19.579,39	97.853,97	94.070,79	32.794,52	247.753,84
Constância FIA	29.963,70	(52.295,17)	122.195,72	135.258,70	10.983,08	(921,85)	245.184,18
Dourada FIC FIA	(19.087,61)	(122.077,90)	77.400,90	261.799,55	47.054,17	134.436,74	379.525,85
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	196.362,28	(434.278,44)	193.851,21	563.707,25	89.185,31	277.704,25	886.531,86
HIX Capital FIA SPO V	243.088,38	12.659,39	45.331,94	405.999,61	324.501,32	137.677,21	1.169.257,85
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	135.923,75	(79.939,83)	120.352,75	67.467,59	60.142,48	59.312,63	363.259,37

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	2.770.836,70	(1.945.848,12)	1.338.068,22	5.727.983,17	4.632.775,83	1.886.702,41	14.410.518,21
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	265.924,78	(82.948,34)	235.675,29	122.613,72	25.838,65	32.537,69	599.641,79
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	-	-	-	75.176,71	59.185,97	(3.454,40)	130.908,28
Itaú CIC FIF Ações S&P 500	49.951,18	(17.259,64)	(98.352,57)	(11.619,79)	124.968,16	111.644,12	159.331,46
Navi FIC FIA Institucional	194.995,22	(368.533,85)	473.167,48	397.421,37	374.755,59	227.898,17	1.299.703,98
Occam FIC FIA	75.386,08	(48.436,09)	127.244,75	97.504,92	50.986,20	29.692,57	332.378,43
Organon CIC FIF Institucional Ações	-	-	-	-	(7.188,89)	27.266,58	20.077,69
Próprio Capital FIA	310.892,56	(228.341,01)	196.058,75	173.060,20	245.221,88	33.794,03	730.686,41
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(277.121,28)	(67.082,74)	(576.975,72)	(938,37)	414.749,15	42.670,28	(464.698,68)
Safra FIC FIA Ações Livre	92.366,04	(56.026,06)	113.694,40	96.940,41	99.617,01	38.371,40	384.963,20
Safra FIC FIA Small Cap PB	203.451,99	(116.083,06)	132.332,62	270.503,33	251.661,91	85.278,70	827.145,49
Tarpon FIC FIA Atlanticus Institucional	236.060,79	385.295,10	(117.335,71)	434.219,06	313.028,65	43.257,54	1.294.525,43
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	256.240,88	161.115,66	476.858,24	513.331,23	24.135,15	118.615,08	1.550.296,24
Tarpon FIC FIA Intersection	69.211,91	(207,02)	42.780,71	214.875,20	58.630,16	110.399,97	495.690,93
Vinci FIA Total Return Institucional	59.809,60	(30.780,70)	23.208,95	85.999,75	76.038,17	21.604,19	235.879,96
Western Asset FIA BDR Nível I	(43.331,37)	(53.459,67)	(186.563,85)	6.754,57	134.632,86	7.492,68	(134.474,78)
XP FIA Dividendos	225.776,38	(56.815,32)	170.082,03	284.563,85	236.150,25	21.916,80	881.673,99
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(171.779,52)	(561.921,75)	(2.610.833,12)	309.228,53	2.083.256,26	159.873,08	(792.176,52)
BNP Paribas FIA Access USA Companies	(256.322,72)	(273.567,67)	(1.143.316,84)	(65.493,73)	772.421,25	35.237,77	(931.041,94)
Genial FIC FIA MS US Growth IE	17.353,97	(48.794,04)	(62.513,40)	21.970,50	66.930,63	13.177,35	8.125,01
Genial MS FIC FIA Global Brands	(5.188,76)	(1.318,95)	(31.165,45)	(10.704,71)	34.189,64	(29.042,80)	(43.231,03)
Icatu Vanguarda FOF IE	6.277,36	15.073,81	3.624,73	10.001,08	6.386,47	15.381,77	56.745,22
Santander Global Equities Master Mult. IE	(142.894,13)	(40.973,74)	(444.887,72)	13.044,54	403.648,07	(55.939,84)	(268.002,82)
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	104.235,77	(64.855,85)	(166.677,21)	111.958,62	166.559,47	123.646,83	274.867,63
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	104.758,99	(147.485,31)	(765.897,23)	228.452,23	633.120,73	57.412,00	110.361,41
FUNDOS MULTIMERCADO	837.370,18	(472.154,59)	(1.413.383,02)	(15.864,98)	1.348.828,95	1.107.045,94	1.391.842,48
Caixa Bolsa Americana Multimercado	491.438,42	(171.174,00)	(974.516,24)	(112.914,34)	619.095,09	482.554,18	334.483,11
Icatu Vanguarda Igaraté Fin. Multimercado	92.737,40	(50.721,39)	57.476,37	27.147,95	68.156,68	56.947,67	251.744,68
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	207.603,72	(242.717,76)	(420.010,38)	71.936,16	531.021,84	463.272,30	611.105,88
Safra FIC S&P Reais PB Multimercado	42.884,89	(15.407,37)	(86.276,59)	(10.473,95)	108.777,79	96.926,88	136.431,65
Vinci Valorem Multimercado	2.705,75	7.865,93	9.943,82	8.439,20	21.777,55	7.344,91	58.077,16
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	(21.780,28)	(54.848,03)	2.811.504,63	(24.022,84)	(54.296,71)	(55.545,59)	2.601.011,18
BTG FIP Economia Real	(35.790,14)	(33.980,89)	2.655.483,15	(38.224,81)	(39.425,37)	(37.893,35)	2.470.168,59
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	14.009,86	(20.867,14)	156.021,48	14.201,97	(14.871,34)	(17.652,24)	130.842,59

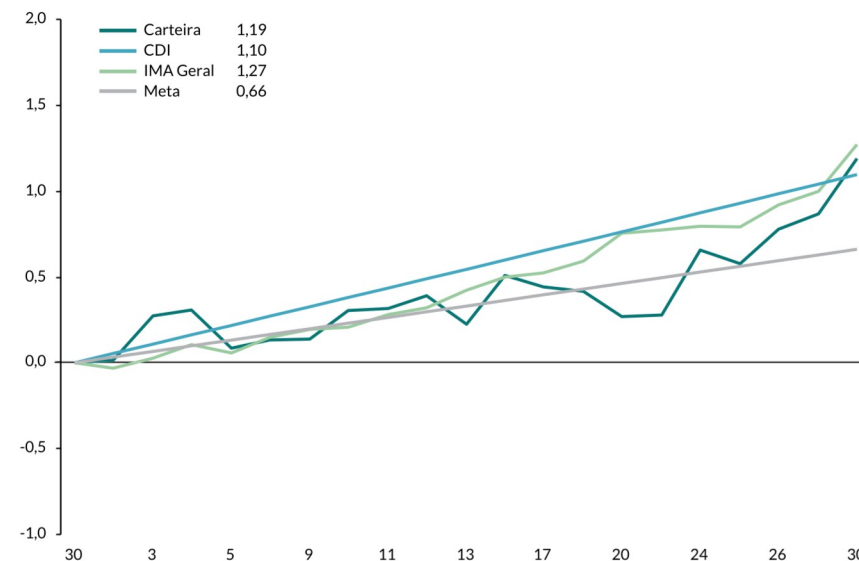
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	(29.149,42)	(2.552,56)	64.784,60	23.378,24	(11.372,73)	114.229,80	159.317,93
Kinea FII Aquisições Residenciais KRES11	4.813,41	1.525,28	(3.314,21)	(6.322,41)	(482,59)	104.118,72	100.338,20
Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	(880,79)	(1.099,54)	(677,01)	(1.090,39)	(1.176,30)	(1.069,00)	(5.993,03)
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	(33.082,04)	(2.978,30)	68.775,82	30.791,04	(9.713,84)	11.180,08	64.972,76
SPX SYN FII Desenvolvimento Logístico	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	6.671.052,78	(819.036,76)	3.319.415,37	10.074.213,20	11.264.644,88	6.031.549,41	36.541.838,88

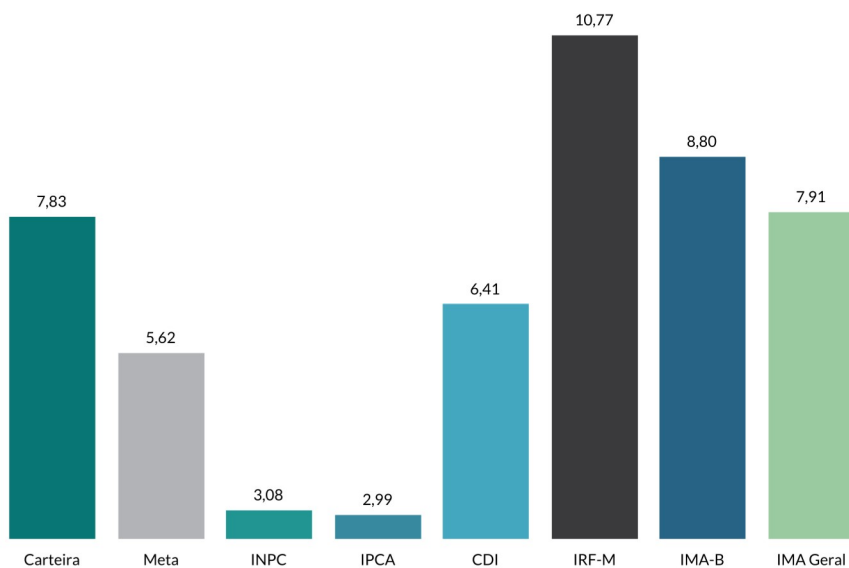
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,16% A.A.)

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
Mai	2,30	0,68	1,14	1,25	338	203	184
Junho	1,19	0,66	1,10	1,27	180	109	94
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	7,83	5,62	6,41	7,91	139	122	99

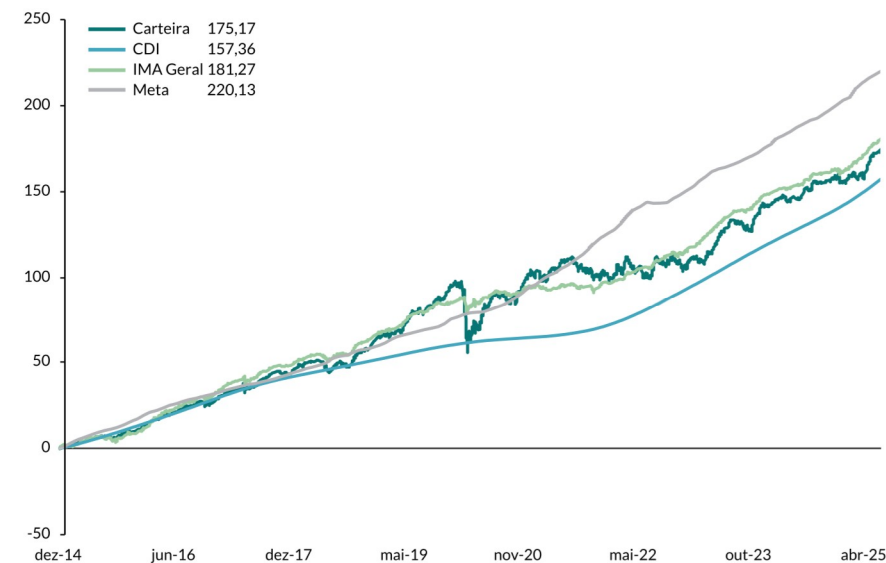
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2014



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO

TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 07/05/2025 Tx 7.3700)	IPCA	0,74	112%	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 02/04/2025 Tx 7.8360)	IPCA	0,78	118%	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
4UM Crédito Privado Renda Fixa	CDI	1,16	176%	6,91	123%	13,06	122%
Banrisul Automático Renda Fixa	CDI	0,92	139%	5,27	94%	9,76	91%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	IPCA	0,14	21%	5,68	101%	8,02	75%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	0,79	119%	7,84	140%	7,24	67%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	IPCA + 5%	1,39	211%	10,19	181%	7,09	66%
BB Títulos Públicos Vértice 2027 II	IPCA	0,15	22%	5,74	102%	-	-
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	1,22	185%	8,41	150%	6,45	60%
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	CDI	1,11	167%	6,46	115%	12,25	114%
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,11	168%	6,55	117%	12,42	116%
BTG Pactual Explorer Institucional	CDI	1,35	203%	6,88	122%	12,65	118%
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	1,08	163%	6,28	112%	11,86	110%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	IPCA + 5%	0,41	62%	1,95	35%	-	-
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	0,79	119%	4,55	81%	3,99	37%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,28	194%	8,68	155%	7,03	65%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,43	65%	5,95	106%	8,73	81%
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	1,19	179%	7,79	139%	10,43	97%
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,21	182%	6,19	110%	12,03	112%
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	IMA-B	0,14	21%	2,54	45%	1,76	16%
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	IMA-B	1,32	200%	8,37	149%	6,40	60%
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	CDI	1,09	165%	6,41	114%	12,31	115%
Safra NTN-B 2026 Renda Fixa	IMA-B	0,40	60%	4,98	89%	-	-
Santander FIC Premium IMA-B	IMA-B	1,27	193%	8,64	154%	7,02	65%
Somma Torino Crédito Privado	CDI	1,18	179%	6,95	124%	12,55	117%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira Bradesco 11/04/2030 - IPCA + 8,13	IPCA+8,13	0,96	145%	-	-	-	-
Letra Financeira Bradesco 12/04/2027 - IPCA + 8,65	IPCA+8,65	1,00	151%	-	-	-	-
Letra Financeira Bradesco 13/08/2036 - IPCA + 6,00	IPCA+6,00	0,78	118%	6,27	112%	11,72	109%
Letra Financeira Bradesco 21/03/2030 - IPCA + 8,00	IPCA+8,00	0,83	126%	-	-	-	-
Letra Financeira Bradesco 22/03/2027 - IPCA + 8,26	IPCA+8,26	0,86	130%	-	-	-	-
Letra Financeira Bradesco 23/06/2027 - IPCA + 8,83	IPCA+8,83	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Bradesco 23/06/2028 - IPCA + 8,23	IPCA+8,23	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	IPCA+7,65	0,86	129%	7,04	125%	13,35	124%

VOL. ANUALIZADA

VAR (95%)

SHARPE

DRAW DOWN

MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,24	-	0,40	-	-115,03	-	-0,02	-
0,24	-	0,40	-	-103,56	-	-0,02	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,06	0,14	0,09	0,24	94,35	36,45	0,00	0,00
0,05	0,10	0,08	0,16	-309,01	-141,01	0,00	0,00
1,66	2,81	2,73	4,62	-45,55	-8,32	-0,26	-2,31
2,73	5,20	4,49	8,55	-8,82	-5,25	-0,32	-5,90
3,60	6,99	5,93	11,50	6,55	-3,94	-0,41	-9,40
1,66	-	2,73	-	-45,07	-	-0,26	-
3,07	5,26	5,05	8,66	3,32	-6,08	-0,35	-6,45
0,01	0,09	0,02	0,15	69,48	7,52	0,00	0,00
0,02	0,10	0,04	0,17	48,27	16,10	0,00	0,00
0,47	0,66	0,77	1,09	41,57	4,47	0,00	-0,15
0,01	0,09	0,01	0,15	-235,70	-16,34	0,00	0,00
1,33	-	2,18	-	-40,52	-	-0,18	-
2,47	6,17	4,07	10,14	-18,12	-7,83	-0,32	-8,56
3,10	5,22	5,10	8,59	4,75	-5,46	-0,35	-6,28
1,74	2,32	2,87	3,81	-30,05	-8,33	-0,20	-1,84
1,51	2,35	2,48	3,86	4,76	-4,02	-0,10	-1,82
0,32	0,55	0,52	0,91	27,07	-1,00	0,00	-0,15
1,63	4,97	2,69	8,18	-69,19	-12,33	-0,26	-5,09
3,24	5,23	5,32	8,61	5,52	-6,17	-0,38	-6,51
0,01	0,10	0,02	0,17	-17,35	10,41	0,00	0,00
-	-	-	-	-	-	-	-
3,10	5,22	5,10	8,58	4,56	-5,48	-0,35	-6,25
0,19	0,33	0,32	0,54	35,82	7,22	0,00	-0,11
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	IPCA+7,60	0,81	123%	6,98	124%	13,29	124%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	IPCA+7,76	0,85	129%	7,08	126%	13,45	125%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 05/10/2028 - IPCA + 7,05	IPCA+7,05	0,82	123%	6,74	120%	12,73	118%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 08/10/2029 - IPCA + 7,12	IPCA+7,12	0,85	128%	6,80	121%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	IPCA+7,41	0,80	121%	6,84	122%	13,04	121%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	IPCA+7,46	0,80	121%	6,87	122%	13,09	122%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Safra 02/02/2027 - IPCA + 6,90	IPCA+6,90	0,79	119%	6,66	119%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Safra 19/01/2029 - IPCA + 7,80	IPCA+7,80	0,84	128%	5,94	106%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Safra 19/02/2029 - IPCA + 7,80	IPCA+7,80	0,78	118%	5,75	102%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Safra 20/12/2028 - IPCA + 7,80	IPCA+7,80	-0,11	-17%	6,03	107%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Safra 20/12/2028 - IPCA + 7,80 i	IPCA+7,80	-0,13	-20%	6,00	107%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 16/04/2029 - IPCA + 8,09	IPCA+8,09	0,88	133%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 27/11/2028 - IPCA + 7,30	IPCA+7,30	0,82	124%	6,86	122%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 27/11/2029 - IPCA + 7,29	IPCA+7,29	0,82	124%	6,86	122%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	IPCA+7,50	0,77	117%	6,78	121%	13,16	122%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira XP 02/11/2027 - IPCA + 6,50	IPCA+6,50	0,77	116%	6,48	115%	12,17	113%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira XP 14/07/2025 - IPCA + 6,30	IPCA+6,30	0,82	123%	6,43	115%	12,04	112%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibovespa	1,36	205%	13,45	239%	9,33	87%	9,80	13,50	16,11	22,21	2,39	-0,76	-1,88	-13,45
4UM FIA Small Caps	SMLL	1,67	253%	15,03	268%	16,49	153%	13,52	20,44	22,24	33,63	3,73	1,82	-2,33	-15,17
AZ Quest Bayes FIA Sistemático	Ibovespa	1,56	236%	20,35	362%	16,39	153%	11,29	16,24	18,58	26,71	3,57	1,96	-1,77	-13,83
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Ibovespa	-0,14	-21%	-11,00	-196%	5,94	55%	10,44	19,69	17,17	32,40	-9,03	-1,21	-2,56	-24,22
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	1,81	274%	33,58	598%	19,06	177%	16,15	19,37	26,56	31,86	3,95	2,57	-3,33	-19,20
BNP Paribas FIC FIA Action	Ibovespa	1,28	194%	18,44	328%	12,84	120%	12,61	14,54	20,74	23,92	1,52	0,73	-2,01	-15,42
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibovespa	0,41	62%	-7,55	-134%	11,25	105%	11,27	19,54	18,54	32,14	-4,44	0,36	-2,23	-21,69
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	Não possui	2,23	337%	19,71	351%	17,94	167%	13,07	18,77	21,49	30,88	7,16	2,29	-2,44	-14,62
Constância FIA	Ibovespa	-0,04	-6%	14,46	257%	13,97	130%	6,37	11,98	10,48	19,71	-13,92	1,24	-1,49	-11,24
Dourada FIC FIA	Ibovespa	13,00	1966%	41,47	739%	4,57	43%	51,56	47,75	84,82	78,54	18,72	0,57	-8,04	-55,78
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	3,39	513%	11,69	208%	5,32	50%	16,28	18,67	26,78	30,72	11,44	-1,53	-2,13	-18,48
HIX Capital FIA SPO V	IPCA + 6%	3,23	488%	40,54	722%	36,32	338%	12,43	22,21	20,45	36,54	13,72	6,26	-2,60	-24,15
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	IBrX	1,87	283%	12,68	226%	9,91	92%	9,85	14,91	16,20	24,53	6,46	-0,38	-2,29	-11,71
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	Ibovespa	1,41	213%	15,80	281%	12,76	119%	11,50	15,19	18,92	24,99	2,49	0,71	-2,47	-13,65
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	S&P 500	-0,34	-52%	-7,44	-132%	10,92	102%	11,09	19,03	18,23	31,30	-9,95	0,24	-2,34	-20,21
Itaú CIC FIF Ações S&P 500	S&P 500	5,75	870%	8,41	150%	19,62	183%	10,16	19,35	16,71	31,84	35,52	2,72	-1,17	-18,25
Navi FIC FIA Institucional	Ibovespa	2,36	357%	15,12	269%	5,78	54%	12,24	16,21	20,13	26,67	8,41	-1,77	-2,80	-19,57

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Occam FIC FIA	Ibovespa	0,93	140%	12,34	220%	9,73	91%	10,93	12,03	17,98	19,78	-0,90	-0,76	-1,97	-10,74
Organon CIC FIF Institucional Ações	Ibovespa	2,75	415%	23,65	421%	17,61	164%	-	-	-	-	-	-	-	-
Próprio Capital FIA	Ibovespa	0,93	140%	23,64	421%	13,73	128%	12,38	20,54	20,36	33,79	-0,71	1,08	-3,07	-20,15
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Não possui	0,78	119%	-7,82	-139%	9,86	92%	13,14	21,13	21,62	34,76	-1,47	0,05	-2,71	-23,20
Safra FIC FIA Ações Livre	Ibovespa	2,00	303%	24,52	437%	16,07	150%	10,97	17,41	18,05	28,64	6,78	1,80	-1,90	-18,87
Safra FIC FIA Small Cap PB	Ibovespa	2,51	380%	31,20	556%	13,77	128%	16,02	23,41	26,35	38,51	7,38	1,13	-2,50	-24,94
Tarpon FIC FIA Atlanticus Institucional	Ibovespa	1,71	259%	101,33	1804%	-	-	3,42	-	5,62	-	14,19	-	-0,68	-
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	1,60	243%	26,00	463%	28,99	270%	12,32	15,28	20,27	25,13	3,60	6,28	-2,16	-8,70
Tarpon FIC FIA Intersection	Ibovespa	6,14	928%	35,06	624%	12,40	115%	18,82	21,54	30,95	35,43	21,12	0,75	-2,63	-24,14
Vinci FIA Total Return Institucional	Ibovespa	1,70	257%	22,28	397%	15,35	143%	10,93	14,00	17,99	23,04	4,63	1,72	-1,54	-14,26
Western Asset FIA BDR Nível I	Ibovespa	0,41	61%	-6,76	-120%	11,40	106%	12,69	21,65	20,87	35,61	-3,91	0,49	-3,16	-22,80
XP FIA Dividendos	Ibovespa	0,55	83%	31,48	560%	22,88	213%	13,93	17,55	22,92	28,86	-2,66	3,79	-2,61	-21,62
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BNP Paribas FIA Access USA Companies	Não possui	0,44	66%	-10,32	-184%	4,35	41%	17,10	25,74	28,12	42,33	-2,53	-0,96	-4,54	-27,99
Genial FIC FIA MS US Growth IE	Não possui	2,83	428%	1,73	31%	58,56	545%	19,17	31,28	31,53	51,46	7,63	8,00	-3,45	-31,44
Genial MS FIC FIA Global Brands	Não possui	-5,17	-782%	-7,50	-134%	7,80	73%	11,44	18,72	18,81	30,78	-44,00	-0,74	-5,13	-13,07
Icatu Vanguarda FOF IE	Não possui	2,26	343%	8,90	158%	17,95	167%	3,28	6,89	5,40	11,34	27,91	4,86	-0,43	-3,36
Santander Global Equities Master Mult. IE	Não possui	-0,93	-141%	-4,31	-77%	11,59	108%	10,22	15,26	16,81	25,10	-15,43	0,28	-2,69	-17,67
XP AXA FIC FIA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	5,46	826%	13,02	232%	27,70	258%	15,68	21,28	25,80	35,00	21,91	4,53	-2,85	-22,35
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	0,80	121%	1,55	28%	27,92	260%	15,77	23,99	25,94	39,46	-1,01	4,23	-3,64	-19,85
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa Bolsa Americana Multimercado	S&P 500	5,72	865%	8,35	149%	19,44	181%	10,17	19,39	16,74	31,90	35,24	2,67	-1,20	-18,31
Icatu Vanguarda Igaraté Fin. Multimercado	CDI	1,44	219%	6,72	120%	6,15	57%	4,75	8,87	7,81	14,59	5,90	-3,63	-0,68	-9,10
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	CDI	5,17	781%	6,93	123%	14,09	131%	8,56	16,95	14,09	27,89	36,91	1,18	-0,97	-16,33
Safra FIC S&P Reais PB Multimercado	S&P 500	5,73	866%	8,25	147%	19,10	178%	10,05	19,43	16,54	31,96	35,72	2,57	-1,12	-18,39
Vinci Valorem Multimercado	IMA-B 5+	0,46	70%	4,44	79%	8,74	81%	1,15	1,51	1,89	2,48	-43,31	-12,82	-0,17	-0,83
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG FIP Economia Real	Não possui	-0,16	-25%	11,69	208%	10,37	97%	0,01	13,39	0,01	22,03	-9.999,99	-0,36	-0,16	-2,19
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Não possui	-1,52	-230%	11,63	207%	18,73	174%	0,01	3,93	0,01	6,47	-9.999,99	16,30	-1,44	-2,82
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Kinea FII Aquisições Residenciais KRES11	IPCA + 6%	1,31	197%	1,24	22%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	IPCA + 6%	-0,06	-9%	0,02	-	1,68	16%	-	-	-	-	-	-	-	-
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	Não possui	1,86	281%	11,81	210%	0,24	2%	23,44	30,41	38,55	50,03	3,25	-1,82	-4,22	-23,79
SPX SYN FII Desenvolvimento Logístico	IPCA + 6%	0,00	-	0,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		1,19	180%	7,83	139%	11,10	103%
CDI		1,10	166%	6,41	114%	12,13	113%
Ibovespa		1,33	202%	15,44	275%	12,06	112%
IBrX		1,37	207%	15,23	271%	12,11	113%
IBrX-50		1,46	221%	13,77	245%	11,34	106%
IDKa IPCA 20A		3,95	598%	15,00	267%	3,46	32%
IDKa IPCA 2A		0,25	37%	5,88	105%	8,58	80%
IGCT		1,53	232%	15,63	278%	11,92	111%
IMA-B		1,30	196%	8,80	157%	7,32	68%
IMA-B 5		0,45	67%	6,04	108%	8,96	83%
IMA-B 5+		1,86	281%	10,74	191%	6,56	61%
IMA Geral		1,27	192%	7,91	141%	10,73	100%
IPCA		0,24	36%	2,99	53%	5,35	50%
IRF-M		1,78	269%	10,77	192%	11,15	104%
IRF-M 1		1,06	161%	6,87	122%	11,93	111%
IRF-M 1+		2,09	316%	12,89	230%	10,62	99%
SMLL		1,04	158%	26,49	472%	11,33	105%
S&P 500		0,33	51%	-7,03	-125%	11,55	108%
META DE RENTABILIDADE - IPCA + 5,16% A.A.		0,66		5,62		10,75	

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 %
2,61	4,09	4,30	6,74	2,88	-1,29	-0,24	-2,10
0,01	0,09	-	-	-	-	-	-
11,50	15,00	18,91	24,68	1,97	0,45	-2,51	-13,70
11,48	14,95	18,89	24,60	2,19	0,46	-2,44	-13,38
11,33	14,88	18,64	24,47	2,87	0,17	-2,49	-12,96
11,87	14,47	19,53	23,80	19,00	-3,06	-2,06	-22,74
1,78	2,56	2,93	4,22	-37,52	-7,85	-0,31	-2,08
11,47	15,10	18,87	24,84	3,31	0,40	-2,34	-13,75
3,10	5,22	5,10	8,58	5,15	-5,14	-0,35	-6,17
1,75	2,32	2,88	3,81	-29,20	-7,76	-0,20	-1,81
4,58	7,78	7,53	12,80	13,18	-3,90	-0,57	-10,89
1,12	2,05	1,84	3,37	12,32	-3,80	-0,05	-1,37
-	-	-	-	-	-	-	-
2,30	3,64	3,78	5,99	23,35	-1,40	-0,23	-2,87
0,21	0,47	0,35	0,78	-11,85	-2,38	0,00	-0,07
3,28	5,44	5,39	8,94	23,80	-1,41	-0,33	-5,31
17,02	20,73	27,99	34,09	0,26	0,43	-3,15	-21,12
11,11	22,64	18,28	37,24	-5,07	0,56	-3,19	-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 4,0946% 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 3,64% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,22% 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 6,7367%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,99%, e o IMA-B de 8,58%.

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 21,4507% 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 0,2593% e -0,2593% 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 1,2855% 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 0,0155% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

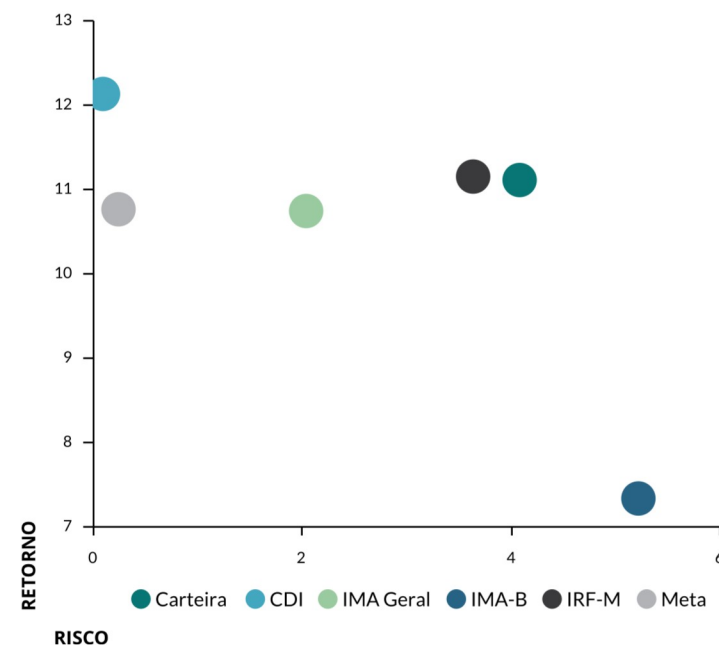
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	2,6147	4,9703	4,0946
VaR (95%)	4,3024	8,1800	6,7367
Draw-Down	-0,2385	-1,8108	-2,0998
Beta	17,8469	26,8505	21,4507
Tracking Error	0,1605	0,3104	0,2593
Sharpe	2,8806	12,0692	-1,2855
Treynor	0,0266	0,1407	-0,0155
Alfa de Jensen	0,0022	0,0228	-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.

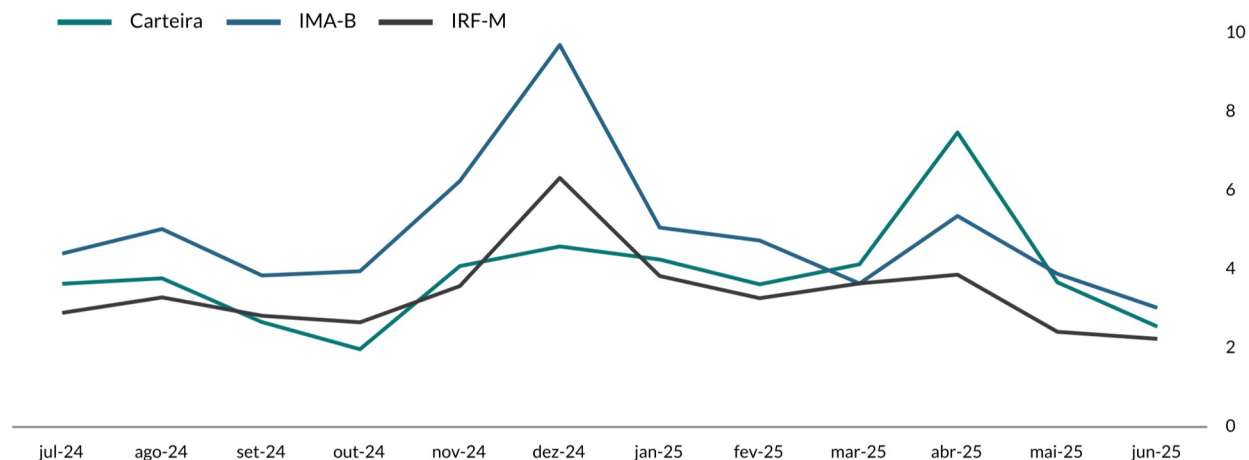
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Fundos DI, com 26,71% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$498.837,49 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$13.341.612,46, equivalente a uma queda de 2,65% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
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%
IMA-B	25,61%	-1.832.789,37	-0,36%
IMA-B	2,79%	-376.486,42	-0,07%
IMA-B 5	2,20%	-46.006,82	-0,01%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	20,62%	-1.410.296,13	-0,28%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDKa 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	2,17%	-60.966,20	-0,01%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	4,85%	-98.599,00	-0,02%
FUNDOS DI	26,71%	-498.837,49	-0,10%
F. Crédito Privado	3,32%	114.475,80	0,02%
Fundos RF e Ref. DI	18,28%	563.617,78	0,11%
Multimercado	5,11%	-1.176.931,07	-0,23%
OUTROS RF	15,82%	211.015,55	0,04%
RENDA VARIÁVEL	19,81%	-8.438.738,39	-1,68%
Ibov., IBrX e IBrX-50	15,67%	-6.892.491,13	-1,37%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	1,75%	-572.747,10	-0,11%
Small Caps	1,78%	-783.193,80	-0,16%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,61%	-190.306,36	-0,04%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	5,04%	-2.622.697,55	-0,52%
TOTAL	100,00%	-13.341.612,46	-2,65%

ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/06/2025	134.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
06/06/2025	189.605,66	Aplicação	Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.
09/06/2025	996.827,89	Aplicação	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11
09/06/2025	702.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
10/06/2025	2.883.603,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
11/06/2025	2.081.687,23	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
11/06/2025	683.566,02	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
12/06/2025	1.007.103,56	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
18/06/2025	282.900,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
18/06/2025	1.009.083,10	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
20/06/2025	998.823,06	Aplicação	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11
23/06/2025	7.000.000,00	Aplicação	Letra Financeira Bradesco 23/06/2028 - IPCA + 8,23
23/06/2025	3.000.000,00	Aplicação	Letra Financeira Bradesco 23/06/2027 - IPCA + 8,83
27/06/2025	356.600,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
30/06/2025	2.022.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

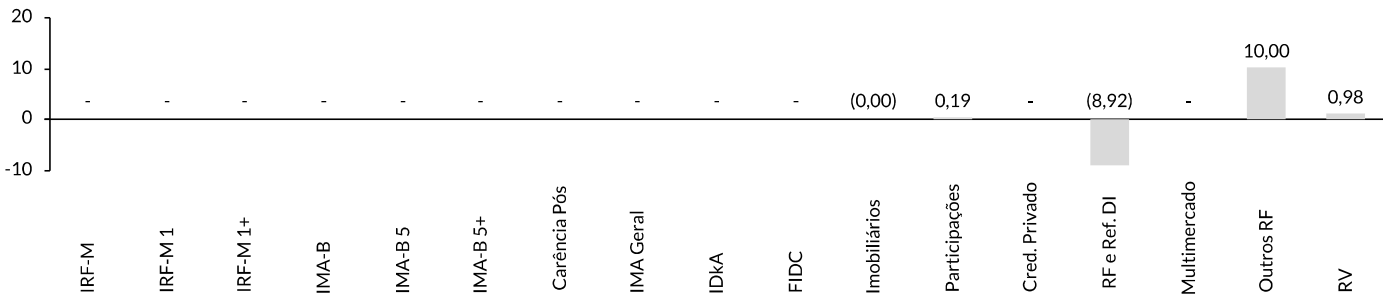
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/06/2025	370.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
03/06/2025	50.464,32	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
03/06/2025	998.849,46	Resgate	Banrisul Automático Renda Fixa
04/06/2025	1.200,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
06/06/2025	189.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
09/06/2025	40.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
10/06/2025	1.007.103,56	Resgate	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11
11/06/2025	996.827,89	Resgate	Banrisul Automático Renda Fixa
12/06/2025	15.500,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
13/06/2025	2.016,08	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11
16/06/2025	1.009.083,10	Resgate	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11
16/06/2025	3.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
18/06/2025	60.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
18/06/2025	1.650.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
23/06/2025	1.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
23/06/2025	10.000.000,00	Resgate	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
24/06/2025	51.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
24/06/2025	45.608,67	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
24/06/2025	998.823,06	Resgate	Banrisul Automático Renda Fixa
26/06/2025	5.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
27/06/2025	1.113,00	Resgate	It Now Fundo de Índice S&P 500 SPX111
27/06/2025	2.132.453,40	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
27/06/2025	87.422,47	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
27/06/2025	4.447.255,37	Resgate	BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional
30/06/2025	700,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
30/06/2025	384.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
30/06/2025	2.000.000,00	Resgate	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	23.347.799,52
Resgates	26.547.420,38
Saldo	3.199.620,86

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

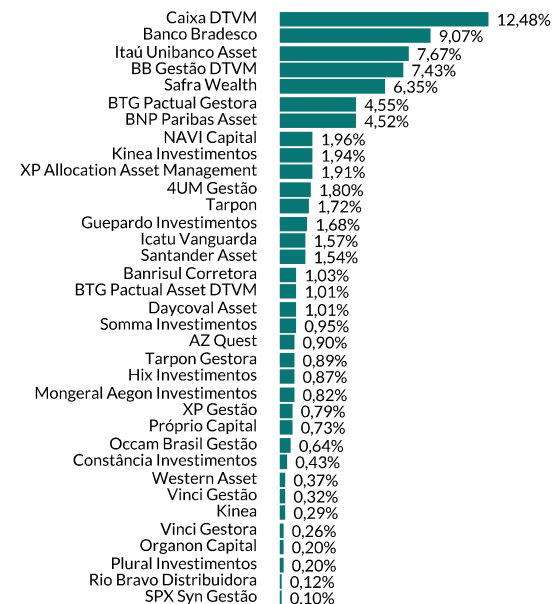


PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

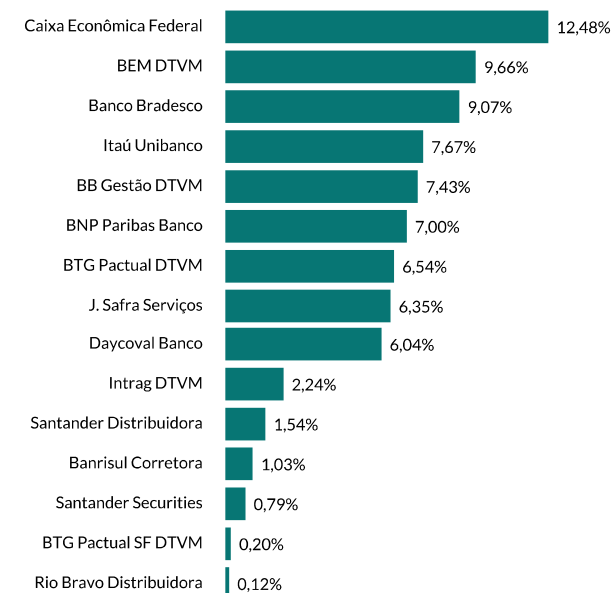
GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	3.184.898.005,64	0,29	✓
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	36.112.778.150,95	0,01	✓
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	830.935.762.131,62	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	20.001.076.308,98	0,03	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.754.000.797.716,78	0,00	✓
BNP Paribas Asset	02.562.663/0001-25	Não	69.014.722.718,60	0,03	✓
BTG Pactual Asset DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	491.658.446.567,62	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	491.658.446.567,62	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	538.738.659.174,28	0,01	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	1.566.916.757,42	0,14	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	20.681.705.085,73	0,02	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.564.794.751,26	0,19	✓
Hix Investimentos	14.205.023/0001-47	Não	1.989.016.579,07	0,22	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	55.182.203.899,83	0,01	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.171.487.244.807,81	0,00	✓
Kinea	04.661.817/0001-61	Não	142.208.310.081,51	0,00	✓
Kinea Investimentos	08.604.187/0001-44	Não	142.208.310.081,51	0,01	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	16.726.191.575,69	0,02	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	2.566.322.013,22	0,39	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	10.545.459.828,73	0,03	✓
Organon Capital	36.588.627/0001-52	Não	689.217.090,77	0,15	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	66.135.652.555,44	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	75.930.059,92	4,85	✓
Rio Bravo Distribuidora	72.600.026/0001-81	Não	9.971.435.958,15	0,01	✓
Safrá Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	122.781.803.895,89	0,03	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	385.584.872.487,53	0,00	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	14.647.257.278,05	0,03	✓
SPX Syn Gestão	42.617.367/0001-07	Não	697.630.533,98	0,07	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	7.363.815.884,52	0,12	✓
Tarpon Gestora	14.841.301/0001-52	Não	7.363.815.884,52	0,06	✓
Vinci Gestão	13.421.810/0001-63	Não	53.791.010.527,90	0,00	✓
Vinci Gestora	11.077.576/0001-73	Não	53.791.010.527,90	0,00	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	40.954.039.429,26	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	213.502.486.365,48	0,00	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	213.502.486.365,48	0,00	✓

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

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
4UM Crédito Privado Renda Fixa	28.581.607/0001-21	7, V, b	280.662.998,72	0,92	1,65	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	7, I, b	2.332.749.080,85	1,03	0,22	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	46.134.096/0001-81	7, I, b	1.283.715.735,73	1,93	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	951.642.081,89	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	742.148.831,69	2,56	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	979.314.495,78	0,60	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	34.361.465,71	0,56	8,19	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	8.352.087.611,60	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	18.392.375.404,62	8,05	0,22	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual Explorer Institucional	48.373.485/0001-95	7, III, a	245.977.038,02	1,01	2,07	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	2.715.162.963,41	4,23	0,78	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	3.046.032.400,22	1,88	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	1.045.115.336,91	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	2.338.500.539,12	1,06	0,23	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	5.882.079.728,77	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	61.930.998,58	1,01	8,22	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.024.807.792,26	3,97	0,99	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	192.673.515,43	2,89	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	86.765.912,38	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		6.026.740.252,94	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	42.936.823,91	1,06	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	329.552.995,00	0,36	0,55	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Somma Torino Crédito Privado	28.206.220/0001-95	7, V, b	368.752.250,74	0,95	1,30	Sim	05.563.299/0001-06	00.066.670/0001-00	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
4UM FIA Marlim Dividendos	09.599.346/0001-22	8, I	298.234.307,89	0,31	0,53	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
4UM FIA Small Caps	09.550.197/0001-07	8, I	455.537.838,93	0,57	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	233.783.729,99	0,90	1,93	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	667.871.490,12	0,74	0,55	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, I	92.610.023,76	0,52	2,83	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	8, I	66.885.440,91	1,28	9,63	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	8, I	245.531.211,36	1,02	2,10	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	30.068.169/0001-44	8, I	661.111.388,22	0,30	0,23	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.022.695.647,62	0,43	0,21	Sim	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Dourada FIC FIA	50.468.831/0001-60	8, I	46.665.244,01	0,23	2,50	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	599.606.986,55	1,68	1,41	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
HIX Capital FIA SPO V	52.925.207/0001-70	8, I	129.102.384,95	0,87	3,41	Sim	14.205.023/0001-47	59.281.253/0001-23	✓
Icatu Vanguarda FIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	395.171.271,00	0,64	0,82	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	21.407.758/0001-19	8, II	3.573.446.498,76	0,20	0,03	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	17.036.289/0001-00	8, II	1.094.792.587,47	0,20	0,09	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú CIC FIF Ações S&P 500	26.269.692/0001-61	8, I	781.417.502,70	0,41	0,26	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	354.204.078,86	1,96	2,79	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	597.349.048,24	0,64	0,54	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Organon CIC FIF Institucional Ações	49.984.812/0001-08	8, I	210.871.004,92	0,20	0,48	Sim	36.588.627/0001-52	59.281.253/0001-23	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	75.930.059,92	0,73	4,85	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	687.873.527,56	1,09	0,80	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Ações Livre	32.666.326/0001-49	8, I	187.901.778,79	0,39	1,04	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	8, I	71.126.673,18	0,69	4,89	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Tarpon FIC FIA Atlanticus Institucional	55.402.699/0001-08	8, I	212.875.420,27	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	2.371.139.657,42	1,49	0,32	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA Intersection	34.713.026/0001-07	8, I	192.750.854,61	0,38	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	157.190.861,26	0,26	0,82	Sim	11.077.576/0001-73	00.066.670/0001-00	✓
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	8, I	1.649.630.541,98	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	319.280.045,06	0,79	1,25	Sim	07.625.200/0001-89	62.318.407/0001-19	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
BNP Paribas FIA Access USA Companies	11.147.668/0001-82	9, II	177.912.234,42	1,61	4,55	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	119.248.806,04	0,09	0,40	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
Genial MS FIC FIA Global Brands	37.331.342/0001-02	9, II	68.716.014,51	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	42.349.420,09	0,14	1,64	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Santander Global Equities Master Mult. IE	17.804.792/0001-50	9, II	668.220.556,27	1,18	0,89	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	186.303.750,16	0,47	1,28	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	672.036.553,70	1,44	1,08	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.873.444.192,01	1,77	0,48	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Icatu Vanguarda Igaraté Fin. Multimercado	35.637.151/0001-30	10, I	519.361.710,43	0,79	0,77	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	44.615.439/0001-02	10, I	64.124.106,00	1,87	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	881.980.137,08	0,36	0,20	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Vinci Valorem Multimercado	13.396.703/0001-22	10, I	779.618.984,07	0,32	0,20	Sim	13.421.810/0001-63	00.066.670/0001-00	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
BTG FIP Economia Real	35.640.811/0001-31	10, II	3.345.577.489,06	4,55	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
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	10, II	405.195.605,19	0,29	0,37	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
Kinea FII Aquisições Residenciais KRES11	53.654.501/0001-58	11	231.579.046,50	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	377.845.498,98	0,34	0,45	Sim	08.604.187/0001-44	62.418.140/0001-31	✓
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	03.683.056/0001-86	11	740.716.188,56	0,12	0,08	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	155.499.046,30	31,15	100,0	✓ 100,0
7, I, a	30.381.554,67	6,09	100,0	✓ 100,0
7, I, b	125.117.491,63	25,06	100,0	✓ 100,0
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0
7, III	65.619.341,02	13,14	75,0	✓ 75,0
7, III, a	65.619.341,02	13,14	75,0	✓ 75,0
7, III, b	-	0,00	75,0	✓ 75,0
7, IV	79.717.541,52	15,97	20,0	✓ 20,0
7, V	12.210.754,43	2,45	30,0	✓ 30,0
7, V, a	-	0,00	15,0	✓ 15,0
7, V, b	12.210.754,43	2,45	15,0	✓ 15,0
7, V, c	-	0,00	15,0	✓ 15,0
ART. 7	313.046.683,27	62,70	100,0	✓ 100,0
8, I	97.763.543,02	19,58	45,0	✓ 45,0
8, II	2.009.472,24	0,40	45,0	✓ 45,0
ART. 8	99.773.015,26	19,98	45,0	✓ 45,0
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0
9, II	25.382.879,00	5,08	10,0	✓ 10,0
9, III	-	0,00	10,0	✓ 10,0
ART. 9	25.382.879,00	5,08	10,0	✓ 10,0
10, I	25.729.921,72	5,15	15,0	✓ 15,0
10, II	24.424.765,88	4,89	10,0	✓ 10,0
10, III	-	0,00	10,0	✓ 10,0
ART. 10	50.154.687,60	10,05	20,0	✓ 20,0
ART. 11	10.914.177,00	2,19	15,0	✓ 15,0
ART. 12	-	0,00	10,0	✓ 10,0
ART. 8, 10 E 11	160.841.879,86	32,22	50,0	✓ 50,0
PATRIMÔNIO INVESTIDO	499.271.442,13			

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

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.
- ✓ O administrador e o gestor dos fundos devem atender ao disposto no parágrafo 2º do Art. 21 da Resolução CMN 4.963/2021. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observados 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 junho, o ambiente externo evoluiu de forma favorável, com o mercado absorvendo os choques recentes ocorridos na economia global. Os riscos geopolíticos ficaram menores ao longo do mês com o acordo de cessar-fogo entre Israel e Irã, ainda que temporário. Na economia brasileira, o ritmo de crescimento permanece resiliente, mas surgem sinais mais evidentes de desaceleração, com índices de confiança caindo, aumento na inadimplência e redução no mercado de crédito.

O impulso da economia dos Estados Unidos continua, mas apresentando sinais de enfraquecimento. Os indicadores de atividade do mês sugeriam um aquecimento na indústria e nos serviços, pressionados por incertezas políticas e tarifárias. Apesar disso, setores como alimentação, tecnologia e saúde continuam sustentando o crescimento, mesmo com a demanda enfraquecendo e redução da confiança empresarial.

Adicionalmente, o mercado de trabalho continua resiliente, com os relatórios mostrando um número de abertura de vagas próximo do esperado, mas com uma expressiva correção dos meses anteriores. Além disso, os salários continuam elevados e preocupam sobre a dinâmica dos preços finais. Apesar de recuos pontuais nos índices de preços ao consumidor e ao produtor, as tarifas comerciais continuam a indicar possíveis problemas inflacionários nos próximos meses.

Assim, o Federal Reserve permaneceu cauteloso na decisão de juros. Mesmo com sinais de aquecimento na criação de empregos, o banco central estadunidense evitou antecipar cortes nas taxas de juros, avaliando os impactos de tarifas adicionais sobre preços. As projeções da autoridade monetária mostram que as condições econômicas seguem desafiadoras em 2025, com mais inflação, maior taxa de desemprego e menor crescimento.

O bloco europeu continua tentando recuperar sua economia, em conjunto com a redução de juros pelo banco central. A atividade econômica permanece em condição fragilizada, dividida entre serviços em desaceleração e indústria em território negativo. Embora a inflação esteja próxima da meta anual, segue se identificando uma pressão sobre os preços de serviços. E, ainda que as condições dos preços ampliem a margem para estímulos monetários, os conflitos comerciais com os Estados Unidos e a demanda global fraca limitam o potencial de melhora econômica.

Na China, o governo tenta implementar estímulos para a recuperação interna, mas as condições tarifárias adicionam desafios econômicos. Enquanto o setor varejista reage positivamente a subsídios e políticas de incentivo, a retração no setor industrial e nas exportações em maio pressionaram a economia com redução dos pedidos, estoques e empregos. Mesmo com avanços diplomáticos, o acordo comercial com os Estados Unidos só progrediu no final do mês. Após a trégua tarifária em maio, o acordo em junho envolveu licenças de exportação de minérios

de terras raras, suspensão das restrições tecnológicas e a revogação de vistos. Contudo, há limitações ainda indefinidas, como disputas estruturais e práticas econômicas chinesas.

No Brasil, a tensão entre o Executivo e o Congresso bloqueou a tentativa de avanço fiscal, pressionando a percepção de risco do mercado. Os esforços para elevar a arrecadação através da mudança tributária do IOF encontraram resistência e o governo enfrenta dificuldades para manter o compromisso com a meta do arcabouço fiscal.

Apesar dos ruídos, a agência de classificação de risco Fitch e Moody's mantiveram a nota de crédito do país estável. A resiliência da economia e o perfil da dívida são vistos como segurança, mas os sinais de deterioração nas expectativas fiscais limitaram o espaço para ganhos adicionais na confiança dos investidores, refletido na curva de juros futuros.

No campo monetário, o banco central elevou novamente a taxa de juros, sinalizando uma postura firme quanto à manutenção prolongada da Selic em patamar elevado. O movimento expressa a preocupação dos membros da autoridade monetária com a desancoragem das expectativas de inflação, a elevação do risco fiscal, a resiliência da economia, principalmente o mercado de trabalho, além das incertezas externas, como a indefinição da política tarifária dos Estados Unidos.

O segundo trimestre iniciou com dados positivos, mas a consistência do resultado ainda é incerta. O desempenho do varejo, dos serviços e da indústria sugeriu um ritmo mais lento, compatível com os efeitos defasados da política monetária. Além disso, o impulso observado em abril está associado à agropecuária do primeiro trimestre, que estimulou o setor de transportes. As expectativas continuam sinalizando um menor crescimento da economia, com um alívio sobre a perspectiva dos preços, apesar da continuidade na geração de empregos.

O mercado de trabalho seguiu surpreendendo com a queda na taxa de desemprego na média móvel trimestral, junto ao aumento dos salários e da formalização do trabalho, fatores que fortalecem o consumo das famílias. No entanto, o Caged evidenciou que as empresas estão mais receosas em contratar novos trabalhadores. Até o momento, o mercado de trabalho segue resiliente e dificulta o controle inflacionário, mantendo os juros em patamar elevado.

Em junho, os ativos de risco encerraram com desempenho positivo. No exterior, o maior apetite por risco favoreceu a desvalorização do dólar e a valorização de commodities. No Brasil, os ativos refletiram o ambiente externo mais favorável, com destaque para a valorização do real em relação ao dólar. O mercado local dispôs de uma política monetária mais restritiva, com a perspectiva de manutenção por um período prolongado, o que ampliou o diferencial de juros

e aumentou a atratividade de capital. Por outro lado, a parte mais curta da curva de juros foi impactada pelo aumento da Selic. Por sua vez, as taxas mais longas recuaram, influenciadas por indicadores de inflação e mercado de trabalho abaixo das expectativas.