

Relatório Semestral de Diligências 2025.1

NAVEGANTESPREV



SUMÁRIO

1	INTRODUÇÃO	3
2	CENÁRIO ECONÔMICO	3
3	TÍTULOS PÚBLICOS	6
4	SEGMENTOS INVESTIDOS	7
5	RENTABILIDADE DA CARTEIRA	8
6	EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO	12
7	FLUXO DE CAIXA	12
8	ANÁLISE DE RISCO	13
9	COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA	14
10	COMPATIBILIDADE DO ATIVO COM O PASSIVO	16
11	MONITORAMENTO DOS INVESTIMENTOS	20
	ANEXO I – MOVIMENTAÇÕES	21
	ANEXO II – COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA	29
	ANEXO III – ESCALAS DE RATING	95
	ANEXO IV – RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS	96

1 INTRODUÇÃO

Este documento, em conjunto com seus anexos, tem o objetivo de efetuar um processo de diligência dos investimentos do Instituto de Previdência Social do Município de Navegantes - NAVEGANTESPREV, durante o primeiro semestre de 2025, em conformidade com as diretrizes do Manual do Pró-Gestão RPPS, versão 3.6.

Para tanto, será fornecido um panorama do cenário econômico durante o período, seguido de um parecer sobre a carteira de investimentos em suas várias esferas, tais como os segmentos aplicados, o histórico de rentabilidade, a progressão do patrimônio, a mensuração dos riscos, a composição das carteiras dos fundos investidos, a análise da compatibilidade do ativo com o passivo, dentre outros.

Aos RPPS que possuam investimento direto em Fundos de Investimento em Participações (FIP), orienta-se que seja anexada a este relatório a análise da situação patrimonial, fiscal e comercial das empresas investidas, por meio do FIP. De maneira análoga, aconselha-se que seja anexada uma análise do relatório de avaliação de imóveis no caso de fundos de investimentos possuí-los na carteira, em especial os Fundos de Investimento Imobiliário (FII). Ambos os itens foram desconsiderados durante a elaboração deste relatório por dependerem de documentos aos quais a consultoria não possui acesso.

2 CENÁRIO ECONÔMICO

No primeiro semestre de 2025, a economia global foi moldada por desafios que redefiniram as expectativas de curto e longo prazo. Tanto países desenvolvidos quanto emergentes enfrentam a complexa tarefa de equilibrar as políticas públicas, considerando as discussões inflacionárias e a sustentabilidade fiscal.

Os Estados Unidos experimentaram um momento de incertezas sobre o dinamismo da economia. Os recentes dados sugerem um crescimento mais brando quando comparado à robustez da atividade econômica observada em 2024. Um dos motivos pode ser atribuído à política monetária de juros restritivos, mas a principal justificativa advém do aumento da percepção de risco diante das políticas do governo Trump. A postura protecionista do presidente americano recai desde a extradição de imigrantes, aumento de gastos e corte de impostos, até a imposição de tarifas.

A implementação de políticas tarifárias atribuiu ao mercado uma perspectiva de risco inflacionário, redução da confiança de consumidores e empresários, com consequente desaceleração econômica. Em razão das indefinições das tensões comerciais dos Estados Unidos com os demais países, o mundo seguiu cauteloso no que diz respeito à predisposição a riscos, destacado pelo resultado negativo do S&P 500, principal índice de ações do mercado norte-americano e do mundo.

O Federal Reserve (Fed) ponderou que o impacto sobre a inflação seria temporário, não estendendo para as expectativas de prazo mais longo. No entanto, a nova projeção mostrou que os membros da autoridade

monetária estadunidense estariam incomodados com a falta de previsibilidade diante de tantas incertezas ocorrendo na economia mundial, algo que está desancorando seus preços da meta. Para 2025, a projeção é de menor crescimento, maior taxa de desemprego e de inflação. Combinada à conjuntura atual, que está acompanhada de pressão inflacionária e mercado de trabalho resiliente, é razoável concluir que o ciclo de cortes na taxa de juros pelo Fed ao longo de 2025 não terá o mesmo ritmo observado em 2024, quando caiu 1 ponto percentual.

A Zona do Euro permaneceu refém do fraco crescimento de sua economia observada em 2024. No entanto, as tensões geopolíticas levaram os principais países do bloco a direcionarem recursos para preparações militares, em vista das críticas de Trump sobre os Estados Unidos serem o maior financiador de ajuda militar à Ucrânia. Nesse sentido, investimento em defesa e infraestrutura fundamentou uma perspectiva de recuperação desses setores industriais estratégicos nos primeiros meses de 2025.

O Banco Central Europeu (BCE) trabalhou com projeções de convergência da inflação à meta no final de 2025, e a consolidação da trajetória permitiu sequentes reduções dos juros. Porém, a falta de alinhamento na negociação das tarifas comerciais dos Estados Unidos pode comprometer as projeções, instaurando dúvidas sobre a estratégia monetária e reduzindo o otimismo para a retomada da economia do bloco. Diante disso, os membros do BCE podem apresentar novas estimativas, reavaliando a estratégia com base na evolução dos dados econômicos.

Na China, a continuidade das incertezas domésticas, relacionadas ao enfraquecimento dos gastos da população, reforçou a perspectiva de desaceleração. A tensão comercial e efeitos retaliatórios derivados da política tarifária de Trump sustentou a perspectiva de redução de crescimento baseado nas exportações.

Contudo, ao final do semestre, houve uma trégua entre as nações, que trouxe alívio temporário, mas a ausência de um desfecho das negociações ainda gera dúvidas. Em resposta à conjuntura debilitada, o governo apresentou estímulos, como aumento do déficit orçamentário, redução da taxa de juros de referência, maior emissão de títulos de dívida de longo prazo e aumento de renda familiar. Apesar dos estímulos, o receio é que a economia perdure em ambiente deflacionário.

No Brasil, permaneceu o ceticismo quanto à capacidade do governo de organizar as contas públicas. A partir do Relatório Bimestral de Avaliação de Receitas e Despesas e a programação orçamentária e financeira da Lei Orçamentária Anual (LOA) de 2025, o governo permanece apoiado em perspectivas deficitárias e na possibilidade de cumprimento apenas pela margem inferior da meta do arcabouço fiscal. Ademais, o mercado amplia o pessimismo, especialmente pela falta de sustentabilidade da dívida pública, o que compromete as expectativas econômicas.

Com o governo concentrando os esforços na elevação da carga tributária, a principal consequência é a limitação do crescimento da economia. O avanço da economia nos primeiros meses de 2025 aconteceu, em grande parte, devido ao avanço do agronegócio pela ótica da oferta. Pela demanda, o efeito residual da situação

econômica observada em 2024, com a taxa de desemprego na mínima histórica, permitiu maior proteção para a renda e consumo familiar.

No momento, os dados sugerem resiliência, mas com sinais mais evidentes de uma desaceleração da economia no decorrer dos próximos meses. O desempenho do varejo, dos serviços e da indústria sugeriu um ritmo mais lento, compatível com os efeitos defasados da taxa Selic elevada. Caso a atividade econômica responda aos efeitos da política monetária mais restritiva, haverá um abrandamento da pressão inflacionária. Além disso, a apreciação cambial também traz alívio, contendo o avanço dos preços, principalmente dos alimentos. Contudo, o descompasso entre as políticas fiscal e monetária é um fator que deve ser ponderado para o ano, somado aos planos de expansão de gastos públicos, como liberação do FGTS, isenção do Imposto de Renda para rendas de até R\$ 5 mil, expansão do Vale-Gás, Novo Crédito Consignado para o setor privado e tarifa social de energia elétrica.

Em 2025, a economia global continua enfrentando uma fragilidade no equilíbrio entre crescimento e estabilidade econômica, moldado pelas políticas monetárias restritivas, tensões comerciais e desafios fiscais. O ambiente externo permanece desafiador diante da conjuntura e política econômica nos Estados Unidos, principalmente a questão comercial e tarifária. Por fim, o Brasil carece de um alinhamento das questões fiscais e controle inflacionário.

Apesar dos desafios econômicos do Brasil, o mercado financeiro doméstico apresentou valorização tanto na renda variável quanto na renda fixa. O desempenho impressionante no primeiro semestre deve-se ao fluxo líquido de recursos estrangeiros no Ibovespa, que atingiu cerca de R\$ 26,5 bilhões, o maior saldo desde 2022.

A situação financeira é explicada pelo movimento de rotação de capital. As projeções indicavam que o prêmio das ações americanas atingiu um patamar histórico, com o S&P 500 negociado acima das demais bolsas mundiais em termos de preço e lucro. Nesse sentido, o fluxo de investimentos se volta a bolsas mais atraentes em busca de melhores retornos. Outro argumento para explicar a saída de recursos dos Estados Unidos é a incerteza política de Donald Trump e seus efeitos na confiança dos consumidores e das empresas americanas.

Diante da falta de previsibilidade da situação americana, o dólar se desvalorizou, tornando outros mercados atraentes, principalmente os emergentes. Com a avaliação do diferencial de juros, o Brasil é um dos casos capazes de atrair dólares, em comparação com seus pares.

Para a renda fixa, os investidores de dívida brasileira aproveitaram o prêmio dos títulos, que estão consideravelmente elevados devido às preocupações orçamentárias do governo. Com a nota de crédito considerada como estável pela Fitch e Moody's, a demanda pelos ativos subiu, causando aumento do preço e redução da taxa dos títulos. Portanto, durante o primeiro semestre, houve o fechamento da curva de juros e a valorização dos benchmarks referentes aos pré-fixados e pós-fixados, além do CDI, que segue a taxa Selic. No entanto, devido à percepção negativa do governo brasileiro, títulos pré-fixados ainda estão acima de 13% e pós-fixados com juros reais acima de 7%.

3 TÍTULOS PÚBLICOS

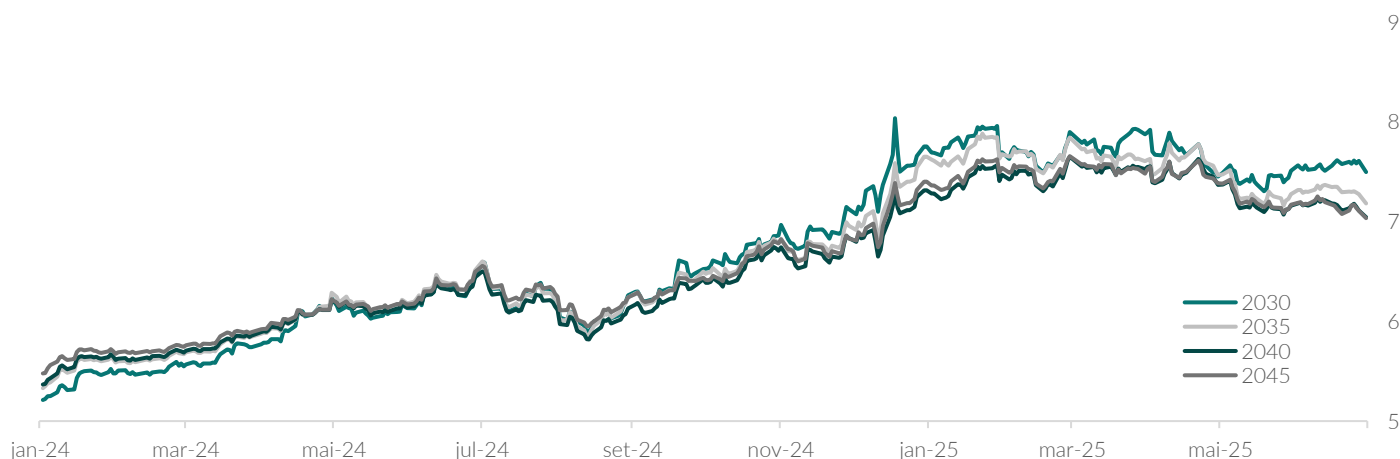
Um conceito amplamente discutido no mercado financeiro é a relação risco-retorno do investimento pois, geralmente, o aumento do retorno esperado faz que o investidor aceite correr mais riscos, enquanto ativos de baixo risco costumam oferecer uma expectativa menor de rentabilidade. Esse princípio norteia também os investimentos do RPPS, tendo em vista que, ao mesmo tempo que existe uma meta de rentabilidade a ser perseguida, é necessário ter cautela ao lidar com recursos previdenciários.

Dentre as diversas modalidades de investimentos disponíveis no mercado, os títulos públicos federais se destacam por serem garantidos pelo Tesouro Nacional, estando expostos singularmente ao risco soberano que, em condições normais, é tido como o menor risco mercado. Dada a relação risco-retorno discutida, e visto que os títulos públicos federais oferecem um risco diminuto, seria razoável assumir que tais títulos ofereceriam um retorno inferior às demais classes de ativos financeiros. Entretanto, a conjuntura macroeconômica é capaz de causar distorções no funcionamento normal dos mercados.

Dentre os títulos públicos, destacam-se as Notas do Tesouro Nacional série B, comumente chamadas de NTN-B, cuja rentabilidade é definida por uma taxa fixa, definida no momento da compra, acrescida da variação da inflação. Similarmente, a meta de rentabilidade perseguida pelo RPPS, estabelecida anualmente na Política de Investimentos, também é formada em termos de uma taxa fixa acrescida da inflação. Ou seja, se a taxa da NTN-B for superior à taxa que compõe a meta, têm-se uma situação em que o Tesouro Nacional assume o compromisso de pagar ao RPPS uma rentabilidade real superior à sua meta.

Na Figura 1 é apresentada a variação das taxas das NTN-B, de vencimentos diversos, desde janeiro de 2024. Percebe-se um crescimento significativo ao longo do período, de modo que são oferecidas taxas consideravelmente superiores às metas dos RPPS, que costumam ficar em torno de 5% ao ano, acrescidas da inflação.

Figura 1 - Evolução das taxas das NTN-B (em %)



9

8

7

6

5

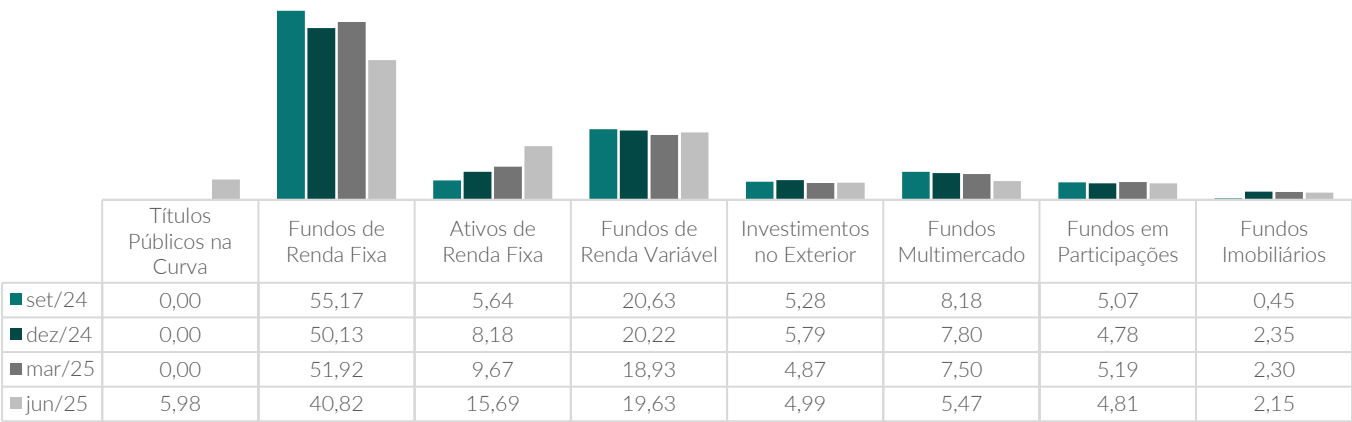
Além da vantagem de ter um retorno garantido acima da meta, as NTN-B ainda permitem que sua contabilização seja feita com a chamada marcação na curva. Essa metodologia reduz consideravelmente a volatilidade dos preços desses papéis uma vez que, em vez de oscilarem com as variações do mercado, sua correção diária será calculada a partir da inflação e da taxa contratada na compra.

Dado este panorama, as NTN-B têm se mostrado uma excelente opção de investimento para os RPPS, que podem se aproveitar de um ativo de risco soberano, com baixa volatilidade e com garantia de rentabilidade acima da meta durante muitos anos.

4 SEGMENTOS INVESTIDOS

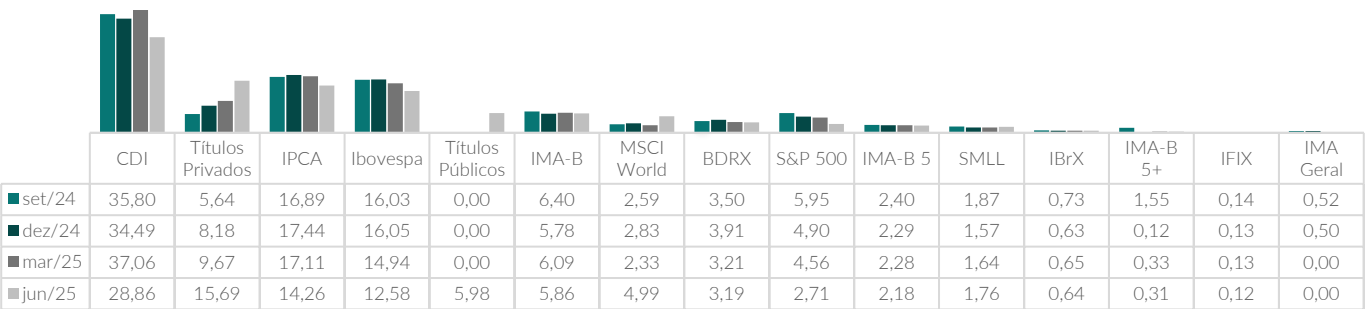
A Figura 2 apresenta a distribuição dos investimentos do NAVEGANTESPREV por segmentos de ativos, representados em percentual do patrimônio, ao final dos últimos 4 trimestres. O saldo remanescente em contas correntes, considerado no cômputo do patrimônio, foi ocultado da figura por representar uma fatia pequena dos recursos financeiros.

Figura 2 – Distribuição dos investimentos por segmento (em % do PL)



De maneira análoga, a Figura 3 mostra a distribuição dos investimentos do NAVEGANTESPREV por benchmarks, em percentual do patrimônio, ao final dos últimos 4 trimestres. Os benchmarks são a referência de rentabilidade de determinado produto financeiro, e geralmente são representados por algum índice do mercado.

Figura 3 – Distribuição dos investimentos por benchmark (em % do PL)



Frente ao cenário exposto, o NAVEGANTESPREV deu início no seu processo de compra de título públicos marcados na curva, além de aumentar sua posição em ativos de renda fixa, que também possuem correção atrelada ao IPCA, o que deve contribuir para uma redução na volatilidade da carteira. Para realizar tais aplicações, foram efetuados resgates nos fundos CDI, o que explica sua redução expressiva no mês de junho.

5 RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Tabela 1 ilustra rentabilidade da carteira do NAVEGANTESPREV, além da meta perseguida pelo Instituto, e do desempenho do CDI, IMA Geral e Ibovespa, em termos percentuais, em períodos diversos. Para uma melhor comparação, são apresentadas também as diferenças, em pontos percentuais, entre a carteira e os indicadores, de forma que valores negativos indicam que o desempenho do RPPS foi inferior ao do índice no decurso. Os períodos assinalados com a letra T se referem à rentabilidade trimestral, de modo que T1 identifica a rentabilidade do primeiro trimestre do ano, enquanto a letra S assinala um período semestral, de forma que S1 indica o primeiro semestre.

Após as conturbações experimentadas no ano de 2024, que culminaram em perdas consideráveis nos índices de renda variável, o primeiro semestre de 2025 trouxe resultados generosos, com o Ibovespa acumulando um retorno de 15,44% no ano. Efeito similar foi sentido no mercado de renda fixa, no qual diversos índices tiveram rentabilidade superior às metas dos RPPS na primeira metade deste ano.

O primeiro trimestre de 2025 foi marcado por conturbações que atingiram principalmente os ativos internacionais, e acabaram impactando a rentabilidade do NAVEGANTESPREV, que ficou 1,32 ponto percentual abaixo de sua meta para o período. Por outro lado, os resultados generosos do segundo trimestre propiciaram uma forte recuperação, de modo o NAVEGANTESPREV obteve um retorno de 7,84% no acumulado do primeiro semestre de 2025, frente a uma meta de 5,62%.

Para que se tenha um melhor panorama dos rendimentos auferidos pelo NAVEGANTESPREV ao longo deste ano, também foi realizado um estudo de decomposição das rentabilidades através de carteiras teóricas, contendo apenas determinados ativos presentes na carteira do Instituto. O resultado dessas carteiras é apresentado na Tabela 2, em termos mensais e acumulado no ano.

Tabela 1 - Rentabilidade da carteira, meta e índices selecionados

Período	Rentabilidade em %					Diferença frente à carteira em p.p.			
	Carteira	Meta	CDI	IMA-G	IBOV	≠ Meta	≠ CDI	≠ IMA-G	≠ IBOV
2025 T2	5,72	2,21	3,33	4,26	6,60	3,50	2,39	1,45	-0,88
2025 T1	2,01	3,33	2,98	3,50	8,29	-1,32	-0,97	-1,49	-6,28
2024 T4	0,15	2,74	2,67	0,10	-8,75	-2,59	-2,52	0,04	8,90
2024 T3	2,89	2,06	2,63	2,51	6,38	0,83	0,26	0,38	-3,50
2024 T2	-0,06	2,31	2,53	0,77	-3,28	-2,37	-2,59	-0,83	3,22
2024 T1	2,16	2,68	2,62	1,64	-4,53	-0,52	-0,47	0,52	6,69
2023 T4	5,54	2,34	2,84	3,81	15,12	3,20	2,70	1,73	-9,58
2023 T3	0,72	1,86	3,22	1,80	-1,29	-1,14	-2,50	-1,08	2,01
2025 S1	7,84	5,62	6,41	7,91	15,44	2,22	1,43	-0,07	-7,60
2024 S2	3,04	4,86	5,37	2,61	-2,92	-1,82	-2,33	0,43	5,96
2024 S1	2,10	5,05	5,22	2,42	-7,66	-2,96	-3,12	-0,32	9,76
2023 S2	6,29	4,24	6,15	5,67	13,63	2,05	0,15	0,62	-7,34
2024	5,20	10,16	10,87	5,10	-10,36	-4,95	-5,67	0,11	15,56
2023	16,78	9,92	13,05	14,80	22,28	6,86	3,73	1,98	-5,50

Tabela 2 - Rentabilidade das carteiras teóricas (em %)

Carteiras Teóricas	jan	fev	mar	abr	mai	jun	2025	2024
NAVEGANTESPREV	1,47	-0,17	0,70	2,11	2,30	1,20	7,84	5,20
Meta	0,58	1,74	0,98	0,85	0,68	0,66	5,62	10,16
Ativos Renda Fixa IPCA	1,09	0,91	1,46	1,21	1,03	0,83	6,71	12,32
Fundos Renda Fixa	1,25	0,78	1,05	1,49	1,07	0,94	6,77	4,06
Fundos Renda Fixa CDI	1,03	0,99	0,94	1,05	1,13	1,13	6,44	10,71
Fundos Renda Fixa IMA Geral	1,52	0,77	0,58	-	-	-	2,90	6,04
Fundos Renda Fixa IMA-B	1,09	0,48	1,54	2,22	1,18	0,95	7,69	-2,10
Fundos Renda Fixa IMA-B 5	1,83	0,58	0,76	1,89	0,78	0,78	6,79	5,42
Fundos Renda Fixa IPCA	1,62	0,53	1,13	1,89	0,93	0,55	6,84	0,86
Fundos Renda Variável	3,09	-2,16	1,52	6,32	4,83	1,90	16,30	-7,86
Fundos Renda Variável BDRX	-3,97	-1,93	-9,68	-0,14	7,45	0,41	-8,36	38,67
Fundos Renda Variável Ibovespa	4,56	-2,32	4,08	7,57	4,03	2,10	21,44	-14,34
Fundos Renda Variável IBrX	4,75	-2,66	4,12	2,22	1,93	1,87	12,68	-10,23
Fundos Renda Variável IPCA	9,00	0,43	1,53	13,52	7,90	3,23	40,54	-9,93
Fundos Renda Variável S&P 500	-	-	-	5,72	7,85	3,68	18,21	-
Fundos Renda Variável SMLL	5,70	-2,22	4,87	8,70	4,96	2,04	26,19	-19,88
Fundos Participações CDI	-0,10	-0,25	13,08	-0,10	-0,22	-0,23	12,06	2,48
Fundos Imobiliários	-0,27	-0,02	0,60	0,22	-0,11	1,06	1,48	-16,56
Fundos Imobiliários IFIX	-5,75	-0,54	13,01	5,22	-1,52	1,86	11,81	-16,45
Fundos Imobiliários IPCA	0,04	0,00	-0,04	-0,07	-0,02	1,01	0,92	-15,97
Fundos Multimercado	2,52	-1,27	-4,12	-0,08	5,26	4,50	6,66	21,38
Fundos Multimercado CDI	2,39	-2,28	-2,88	0,81	4,87	4,03	6,87	17,57
Fundos Multimercado IMA-B 5+	0,51	0,81	0,64	0,54	1,39	0,46	4,44	6,64
Fundos Multimercado S&P 500	2,64	-0,90	-5,14	-0,63	6,30	5,72	7,75	23,53
Investimentos no Exterior	-0,66	-2,16	-10,26	1,35	9,00	0,63	-3,03	50,40
Investimentos no Exterior Ibovespa	-0,29	-1,42	-9,22	1,19	-	-	-9,70	52,46
Investimentos no Exterior MSCI World	-1,04	-2,94	-11,37	0,49	9,00	0,63	-6,16	37,95
Títulos Públicos na Curva IPCA	-	-	-	0,99	1,02	0,77	2,80	-

Na Tabela 2, a primeira linha mostra a rentabilidade da carteira de investimentos como um todo, enquanto a segunda denota o valor da meta perseguida pelo RPPS. As demais linhas ilustram as carteiras teóricas concebidas ao longo do estudo. Por exemplo, o grupo “Fundos de Renda Fixa” simula o comportamento de uma carteira de investimentos composta unicamente pelos fundos de renda fixa investidos pelo NAVEGANTESPREV, replicando todos os saldos e movimentações realizadas no período. Já o grupo “Fundos de Renda Fixa CDI” é uma carteira teórica reproduzindo somente os fundos de renda fixa indexados ao CDI investidos pelo Instituto.

Complementarmente, a Tabela 3 lista os fundos que fizeram parte das carteiras teóricas, mesmo que momentaneamente, ao longo do ano. São indicados o saldo inicial e final do período, e assinalados o segmento e benchmark em que cada fundo foi considerado no estudo. As movimentações realizadas ao longo do ano podem ser conferidas no Anexo I – Movimentações.

Tabela 3 - Fundos considerados nas carteiras teóricas

CNPJ	Nome	Segmento	Benchmark	Saldo dez/24	Saldo jun/25
28.581.607/0001-21	4UM Crédito Privado Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	3.849.904,68	4.642.101,02
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	0,00	0,00
01.353.260/0001-03	Banrisul Automático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	35.464,35	5.184.329,84
09.636.393/0001-07	BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	Fundos de Renda Fixa	CDI	2.120.053,05	2.781.896,63
03.399.411/0001-90	Bradesco Premium RF Referenciada	Fundos de Renda Fixa	CDI	55.918.955,84	40.550.421,94
48.373.485/0001-95	BTG Pactual Explorer Institucional	Fundos de Renda Fixa	CDI	4.699.333,60	5.094.256,82
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	28.619.848,44	21.296.018,65
32.972.942/0001-28	Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	Fundos de Renda Fixa	CDI	18.808.667,90	19.974.662,26
20.441.483/0001-77	Safrá FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	3.732.029,63	4.496.061,21
28.206.220/0001-95	Somma Torino Crédito Privado	Fundos de Renda Fixa	CDI	3.984.806,71	4.786.756,78
23.215.097/0001-55	Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	IMA Geral	2.279.016,90	0,00
05.104.498/0001-56	BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	2.597.282,64	2.815.625,54
19.769.046/0001-06	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	9.911.971,24	10.362.840,81
10.740.658/0001-93	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	4.900.727,55	5.325.973,31
14.115.118/0001-70	Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	3.810.038,85	4.128.827,18
49.232.373/0001-87	Rio Bravo Estratégico IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	3.282.489,02	0,00
56.225.663/0001-69	Safrá NTN-B 2026 Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	5.096.968,28	5.350.526,72
14.504.578/0001-90	Santander FIC Premium IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	1.660.154,60	1.803.661,43
11.060.913/0001-10	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	Fundos de Renda Fixa	IMA-B 5	5.636.944,02	5.972.253,06
12.672.120/0001-14	Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	IMA-B 5	4.720.424,08	5.088.264,43
46.134.096/0001-81	BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	Fundos de Renda Fixa	IPCA	9.453.198,39	9.702.836,66
46.134.117/0001-69	BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	Fundos de Renda Fixa	IPCA	7.731.401,13	8.095.031,04
49.963.829/0001-89	BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	Fundos de Renda Fixa	IPCA	11.857.156,64	12.904.588,97
55.746.782/0001-02	BB Títulos Públicos Vértice 2027 II	Fundos de Renda Fixa	IPCA	2.964.293,16	3.041.562,76
56.134.800/0001-50	Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	Fundos de Renda Fixa	IPCA	5.259.624,31	9.466.576,77
50.302.776/0001-34	Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	Fundos de Renda Fixa	IPCA	13.794.488,40	14.578.574,46
26.507.132/0001-06	Santander FIC Ativo Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	IPCA	9.998.525,90	0,00
22.632.237/0001-28	BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Fundos de Renda Variável	BDRX	4.163.906,26	3.706.011,21
21.321.454/0001-34	Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Fundos de Renda Variável	BDRX	5.569.609,64	5.149.164,23

CNPJ	Nome	Segmento	Benchmark	Saldo dez/24	Saldo jun/25
19.436.818/0001-80	Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Fundos de Renda Variável	BDRX	5.945.700,16	5.481.001,48
19.831.126/0001-36	Western Asset FIA BDR Nível I	Fundos de Renda Variável	BDRX	1.988.741,59	1.854.266,81
09.599.346/0001-22	4UM FIA Marlim Dividendos	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	1.394.841,15	1.582.403,16
37.569.846/0001-57	AZ Quest Bayes FIA Sistemático	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	3.751.042,82	4.514.525,75
12.239.939/0001-92	BNP Paribas FIC FIA Action	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	5.437.507,52	6.440.332,24
11.977.794/0001-64	BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	3.780.353,61	0,00
30.068.169/0001-44	Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	1.257.026,72	1.504.780,56
11.182.064/0001-77	Constância FIA Fundamento	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	930.364,32	2.175.548,50
50.468.831/0001-60	Dourada FIC FIA	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	503.174,92	1.168.466,77
38.280.883/0001-03	Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	7.580.563,85	8.467.095,71
21.407.758/0001-19	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	6.234.796,80	1.010.851,44
14.113.340/0001-33	Navi FIC FIA Institucional	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	8.595.851,85	9.895.555,83
11.628.883/0001-03	Occam FIC FIA	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	2.105.567,93	3.237.946,36
49.984.812/0001-08	Organon CIC FIF Institucional Ações	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	0,00	1.020.077,69
10.756.685/0001-54	Próprio Capital FIA	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	3.587.570,55	3.684.553,96
32.666.326/0001-49	Safra FIC FIA Ações Livre	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	1.570.056,12	1.955.019,32
55.402.699/0001-08	Tarpon FIC FIA Atlanticus Institucional	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	1.277.587,65	2.572.113,08
35.726.741/0001-39	Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	5.963.203,98	7.513.500,22
34.713.026/0001-07	Tarpon FIC FIA Intersection	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	1.413.696,88	1.909.387,81
40.226.010/0001-64	Vinci FIA Total Return Institucional	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	1.058.621,85	1.294.501,81
16.575.255/0001-12	XP FIA Investor Dividendos	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	2.780.999,41	3.994.283,79
08.279.304/0001-41	Icatu Vanguarda CIA Dividendos	Fundos de Renda Variável	IBrX	2.864.448,97	3.227.708,34
52.925.207/0001-70	HIX Capital FIA SPO V	Fundos de Renda Variável	IPCA	2.702.052,42	4.400.474,01
17.036.289/0001-00	It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	Fundos de Renda Variável	S&P 500	0,00	998.620,80
26.269.692/0001-61	Itaú CIC Private Multimercado S&P 500 BRL	Fundos de Renda Variável	S&P 500	1.893.989,94	2.053.321,40
09.550.197/0001-07	4UM FIA Small Caps	Fundos de Renda Variável	SMLL	2.489.200,63	2.863.381,57
11.108.013/0001-03	BNP Paribas FIA Small Caps	Fundos de Renda Variável	SMLL	1.961.621,74	2.620.285,28
16.617.446/0001-08	Safra FIC FIA Small Cap PB	Fundos de Renda Variável	SMLL	2.650.690,64	3.477.836,13
35.640.811/0001-31	BTG FIP Economia Real	Fundos em Participações	CDI	20.539.619,72	22.940.532,89
41.745.796/0001-99	Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Fundos em Participações	CDI	1.098.564,40	1.484.232,99
03.683.056/0001-86	Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	Fundos Imobiliários	IFIX	575.361,74	618.570,00
53.654.501/0001-58	Kinea FII Aquisições Residenciais KRES11	Fundos Imobiliários	IPCA	7.980.659,48	8.079.881,19
51.734.924/0001-52	Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	Fundos Imobiliários	IPCA	1.551.438,84	1.715.725,81
55.074.554/0001-25	SPX SYN FII Desenvolvimento Logístico	Fundos Imobiliários	IPCA	500.000,00	500.000,00
35.637.151/0001-30	Icatu Vanguarda Igaraté Fin. Multimercado	Fundos Multimercado	CDI	3.746.903,71	3.998.648,39
44.615.439/0001-02	Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	Fundos Multimercado	CDI	8.818.909,68	9.430.015,56
13.396.703/0001-22	Vinci Valorem Multimercado	Fundos Multimercado	IMA-B 5+	533.221,41	1.591.298,57
30.036.235/0001-02	Caixa Bolsa Americana Multimercado	Fundos Multimercado	S&P 500	18.614.051,50	8.920.234,71
21.595.829/0001-54	Safra FIC S&P Reais PB Multimercado	Fundos Multimercado	S&P 500	1.653.292,84	1.789.724,49
11.147.668/0001-82	BNP Paribas FIA Access USA Companies	Investimentos no Exterior	MSCI World	9.024.900,47	8.093.858,53
37.331.342/0001-02	Genial CIC CIA MS Global Brands	Investimentos no Exterior	MSCI World	576.140,27	532.909,24
37.331.365/0001-09	Genial CIC CIA MS US Growth IE	Investimentos no Exterior	MSCI World	470.192,74	478.317,75
39.997.963/0001-47	Icatu Vanguarda FOF IE	Investimentos no Exterior	MSCI World	637.857,83	694.603,05
17.804.792/0001-50	Santander Global Equities Master Mult. IE	Investimentos no Exterior	MSCI World	6.216.924,80	5.948.921,98
35.002.482/0001-01	XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Investimentos no Exterior	MSCI World	2.111.852,96	2.386.720,59
33.913.562/0001-85	XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	Investimentos no Exterior	MSCI World	7.137.186,45	7.247.547,86

6 EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO

Uma das principais finalidades do RPPS é adequada gestão das suas reservas financeiras, de forma a garantir o pagamento dos benefícios às gerações atuais e futuras. Afinal, a perda de valores financeiros compromete a sustentabilidade do regime de previdência, podendo colocar em risco a segurança de inúmeros aposentados, pensionistas e segurados ativos. Sendo assim, o ideal é que se observe um crescimento sadio do patrimônio do Instituto ao longo do tempo, para que possam ser atendidos seus compromissos. A evolução do patrimônio do NAVEGANTESPREV, está ilustrada na Figura 4.

Figura 4 - Evolução do patrimônio (em milhões de reais)



O gráfico tem início em dezembro de 2014, data a partir da qual a série é monitorada pela SMI Consultoria, se encerrando em junho de 2025 com um crescimento histórico de 1.253,98%. Na observação mais recente, o Instituto possui um patrimônio investido de R\$ 503.767.503,34. Comparado ao fechamento do ano anterior, houve um aumento de R\$ 56.802.226,79, equivalente a 12,71% de crescimento.

7 FLUXO DE CAIXA

O fluxo de caixa é um instrumento financeiro utilizado na contabilidade para realizar o controle das entradas e saídas de recursos. No âmbito dos investimentos, o comportamento do fluxo de caixa é analisado pela ótica da carteira, ou seja, as entradas são equivalentes às aplicações, enquanto as saídas são os resgates efetuados em produtos financeiros. Vale ressaltar que um resgate não necessariamente significa que o valor saiu da carteira do RPPS, pois, em movimentações que visam a diversificação dos investimentos, é necessário realizar o resgate de algum produto financeiro para poder aplicá-lo em outro ativo.

Diante disso, a Tabela 4 apresenta a relação entre as aplicações e resgates do NAVEGANTESPREV, em termos mensais, durante o ano analisado. Adicionalmente, todas as movimentações liquidadas no período podem ser conferidas no Anexo I – Movimentações, de onde foram derivados os valores da tabela.

Tabela 4 - Comportamento do fluxo de caixa no ano (em reais)

Período	Entradas	Saídas	Saldo
Janeiro	8.204.930,57	4.824.170,55	3.380.760,02
Fevereiro	15.582.096,11	11.297.021,55	4.285.074,56
Março	22.885.742,56	18.042.586,84	4.843.155,72
Abril	71.492.205,26	67.068.931,85	4.423.273,41
Maio	32.481.818,51	26.954.035,91	5.527.782,60
Junho	24.346.648,98	26.546.307,38	-2.199.658,40
2025	174.993.441,99	154.733.054,08	20.260.387,91

Apesar do saldo negativo em junho, o Instituto registrou um saldo positivo nas movimentações do semestre, o que indica que as aplicações foram superiores aos resgates, acumulando um excedente de pouco mais de R\$ 20 milhões no ano.

8 ANÁLISE DE RISCO

A análise de risco está associada ao estudo do grau de incerteza de um investimento no futuro, existindo diversos indicadores e metodologias para mensurá-lo. Dentre as mais usuais estão a Volatilidade e o *Value at Risk* (VaR). A Volatilidade é uma medida do quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período, de modo que uma Volatilidade alta representa maior risco, devido a oscilações mais severas nos preços. Já o VaR quantifica a perda potencial da carteira de investimentos em um horizonte de tempo, de forma que, quanto maior o VaR, maior tenderá a ser o prejuízo em situações de estresse.

Ao calcular as estatísticas de risco da carteira de investimentos, é interessante confrontá-las com alguns índices do mercado, para que se tenha uma base comparativa para mensuração do grau de risco. No mercado nacional, o CDI é por vezes considerado o ativo livre de risco, devido à sua baixíssima volatilidade. No outro extremo, a volatilidade do Ibovespa é tida como o risco total do mercado, dado que a bolsa de valores responde fortemente às mudanças no cenário econômico. Sendo assim, o CDI poderá ser pensado como o piso, e o Ibovespa como o teto das medidas de risco. Para que se tenham algumas métricas medianas, serão considerados também o IRF-M, que é um índice formado por títulos públicos prefixados e, portanto, pouco voláteis, e o índice IMA-B, derivado dos títulos públicos indexados à inflação medida pelo IPCA, com maior volatilidade.

A Tabela 5 apresenta o desempenho das métricas de risco da carteira do NAVEGANTESPREV durante o ano, bem como dos índices previamente discutidos. As amostras foram calculadas em janelas móveis de 12 meses, isto é, cada estatística leva em consideração o comportamento das séries durante os 12 meses que antecedem a data final da análise.

Tabela 5 - Estatísticas mensais de risco em janelas móveis de 12 meses (em %)

Período	Volatilidade Anualizada					Value at Risk (VaR 95%)				
	Carteira	CDI	IRF-M	IMA-B	IBOV	Carteira	CDI	IRF-M	IMA-B	IBOV
Janeiro	3,4529	0,0335	3,3984	4,8232	13,5212	5,6798	0,0555	5,5900	7,9334	22,2403
Fevereiro	3,5214	0,0481	3,5099	4,9711	13,6808	5,7924	0,0795	5,7734	8,1768	22,5027
Março	3,6156	0,0610	3,6348	5,0577	14,0832	5,9473	0,1007	5,9789	8,3193	23,1650
Abril	4,0352	0,0746	3,7363	5,1955	14,8275	6,6376	0,1231	6,1461	8,5460	24,3893
Maio	4,1058	0,0856	3,7204	5,2716	15,0563	6,7538	0,1412	6,1198	8,6712	24,7658
Junho	4,0955	0,0922	3,6415	5,2189	15,0028	6,7369	0,1521	5,9901	8,5847	24,6779

Em linha com o comportamento do mercado, a volatilidade do NAVEGANTESPREV vem seguindo uma trajetória ascendente ao longo dos últimos meses. Apesar de possuir uma fatia considerável de seus recursos em renda variável, as alocações em letras financeiras atreladas ao IPCA, e em fundos indexados ao CDI, ajudam a minimizar a volatilidade da carteira como um todo. Ainda assim, nos meses mais recentes, percebe-se que a volatilidade do NAVEGANTESPREV vem descolando dos patamares do risco do IRF-M.

9 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Os fundos de investimento aplicam seus recursos em variados ativos financeiros, conforme as regras estabelecidas no regulamento. Por conseguinte, ao adquirir cotas de um fundo de investimento, o cotista estará, indiretamente, investindo nos ativos que compõem o patrimônio do fundo. Tomando como base o valor que investido pelo cotista, é possível cruzá-lo com os valores que o fundo aplica nos ativos, o que resulta na composição da carteira do investidor na ótica dos ativos finais. No mercado financeiro, tal procedimento é comumente chamado de “explosão” da carteira.

Cabe destacar que determinados fundos omitem a composição das suas carteiras por longos períodos, com a finalidade de ocultar sua estratégia de investimentos. Sendo assim, muitas vezes é necessário selecionar períodos mais antigos, em as informações dos fundos tenham sido inteiramente divulgadas ou, ao menos, em que os ativos omitidos representam uma fração desprezível do patrimônio.

Para obter uma fotografia detalhada dos investimentos do NAVEGANTESPREV, foi feita a explosão das carteiras dos fundos investidos, cujos dados foram agrupados por ativo final. Através desse processo, é possível apresentar a carteira do Instituto listando cada ativo uma única vez. Essa análise acaba gerando dados mais

extensos, que podem ser consultados no Anexo II – Composição da Carteira. Uma maneira resumida de exibi-los é através do agrupamento pelos tipos de ativo investidos, como é mostrado na Tabela 6, que considera também os ativos comprados diretamente pelo Instituto, e não somente aqueles investidos através de fundos.

Tabela 6 - Tipos de ativos finais presentes na carteira

Tipo de Ativo	Saldo	% da Carteira
Títulos Públicos	167.373.021,85	33,2243
Ações	104.148.745,56	20,6740
Depósitos a prazo e outros títulos de IF	101.567.100,76	20,1615
Operações Compromissadas	58.427.185,81	11,5980
Investimento no Exterior	26.278.185,68	5,2163
Outras Aplicações	22.812.669,94	4,5284
Outras Operações Passivas e Exigibilidades	7.408.000,87	1,4705
Debêntures	6.614.694,06	1,3130
Cotas de Fundos	5.486.593,97	1,0891
Valores a Receber	1.893.015,09	0,3758
Obrigações por Venda a Termo a Entregar	1.850.308,44	0,3673
Opções - Posições titulares	995.912,83	0,1977
Títulos de Crédito Privado	971.212,68	0,1928
Imóveis	587.647,89	0,1167
Disponibilidades	572.746,76	0,1137
Compras a Termo a Receber	570.335,35	0,1132
Mercado Futuro - Posições compradas	63.649,68	0,0126
Obrigações por Compra a Termo a Pagar	16.455,50	0,0033
Outros	10.496,14	0,0021
Vendas a Termo a Receber	5.014,78	0,0010
Brazilian Depository Receipt - BDR	1.839,22	0,0004
SWAP	495,15	0,0001
Certificado ou Recibo de Depósito de Valores Mobiliários	191,38	0,0000
Outros Valores Mobiliários Registrados na CVM Objeto de Oferta Pública	124,31	0,0000
Termo	0,34	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas	-4.189,28	-0,0008
Diferencial de Swap a pagar	-27.500,81	-0,0055
Opções - Posições lançadas	-1.075.664,76	-0,2135
Valores a pagar	-2.780.785,87	-0,5520

A tabela aponta que pouco mais de 33% dos investimentos do NAVEGANTESPREV estão concentrados em títulos públicos federais, sendo quase 6% através de compras diretas, como visto anteriormente na Figura 2. Nos 20,67% alocados em depósitos a prazo e outros títulos de instituições financeiras, estão inclusas as letras financeiras compradas diretamente, que representam 15,69% da carteira.

Os valores a pagar, e demais lançamentos negativos, se referem às despesas dos fundos de investimento que são provisionadas em suas carteiras. Tais despesas são computadas no cálculo da rentabilidade auferida pelos fundos e, portanto, não incorrem em ônus ao RPPS.

Ao fazer a explosão das carteiras dos fundos, uma outra informação interessante de ser consultada são as classificações de rating dos ativos. Também chamado de nota de risco de crédito, o rating é derivado de um estudo realizado por agências especializadas que avaliam a capacidade de um emissor de cumprir suas obrigações financeiras. As escalas de rating das principais agências de classificação são enunciadas no Anexo III – Escalas de Rating, acompanhadas do significado de cada uma.

Voltando aos investimentos do NAVEGANTESPREV, na Tabela 7 são apresentados, de maneira consolidada, os ratings dos ativos investidos, direta e indiretamente, ordenados pela sua participação na carteira. As informações individuais dos ativos podem ser consultadas no Anexo II – Composição da Carteira.

Tabela 7 - Consolidação do rating dos ativos que compõem a carteira

Rating	Saldo	% da Carteira
Rating AAA	257.701.070,34	51,1548
Risco de mercado	81.916.376,30	16,2608
Outros	75.248.069,87	14,9371
Rating AAA.br	38.953.370,28	7,7324
Rating brAAA	20.829.968,60	4,1348
Rating brAA+	14.828.323,68	2,9435
Rating AAA(bra)	4.881.218,53	0,9689
Rating AA	4.331.510,87	0,8598
Cotas de fundos	3.771.067,80	0,7486
Risco de mercado imobiliário	694.585,60	0,1379
Rating A	611.941,45	0,1215

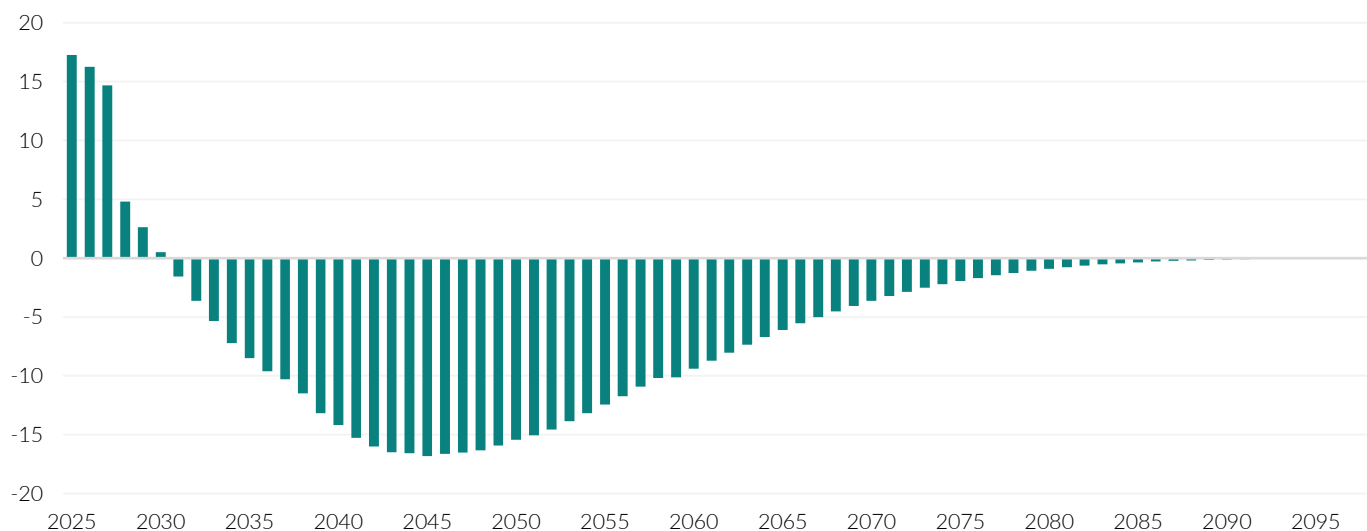
Uma fatia relevante da carteira está investida em ativos sobre os quais a nota de rating não se aplica. Os demais ativos possuem avaliações afirmativas, assegurando que a carteira do NAVEGANTESPREV é composta somente por ativos cujos emissores são considerados de baixo risco de crédito.

10 COMPATIBILIDADE DO ATIVO COM O PASSIVO

O estudo de *Asset Liability Management* (ALM) tem como objetivo identificar a melhor combinação de ativos financeiros cuja rentabilidade esperada seja um valor suficiente para cobertura do compromisso atuarial do RPPS. Sendo assim, o ALM irá esboçar uma carteira que equilibre o retorno médio esperado dos investimentos com o passivo atuarial, no intuito de manter a estabilidade financeira do Instituto no longo prazo.

O fluxo anual do resultado previdenciário, a diferença entre as receitas previdenciárias e as despesas previdenciárias do Instituto, é estimado a partir dos dados extraídos da avaliação atuarial do RPPS, que costuma ser elaborada por uma consultoria atuarial especializada. Tal estimativa é ilustrada na Figura 5.

Figura 5 – Fluxo anual do resultado previdenciário (em milhões de reais)



A partir dessas informações, e com o saldo financeiro das hipóteses atuariais, têm-se o percentual do patrimônio líquido que deve ser reservado anualmente para o cumprimento das obrigações, provendo as informações necessárias acerca do limite de alocação em recursos ilíquidos, como os títulos públicos marcados na curva, por exemplo.

10.1 Carteira eficiente

A fronteira eficiente é um conjunto otimizado de combinações de ativos que apresenta a melhor relação possível entre risco e retorno, potencializando a alocação dos recursos. Ela costuma ser representada por um gráfico, no qual se pode visualizar as diversas combinações possíveis de carteiras.

Segundo Markowitz, um investidor racional tem como objetivo a maximização do retorno no seu investimento, combinado ao menor risco que se possa obter para atingi-lo (Markowitz, Harry. (1952). Portfolio Selection. The Journal of Finance, 7(1), 77–91). No contexto dos RPPS, a aplicação dessa teoria consiste na obtenção de uma carteira de investimentos, contendo somente ativos permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, com retorno esperado compatível com o atingimento da meta de rentabilidade, incorrendo no menor risco possível.

A Tabela 8 mostra a posição dos investimentos do NAVEGANTESPREV, ao lado da carteira sugerida pelo estudo de ALM mais recente. Os portfólios são apresentados por meio de fatores de alocação, que são os benchmarks que podem compor a carteira de investimentos do RPPS.

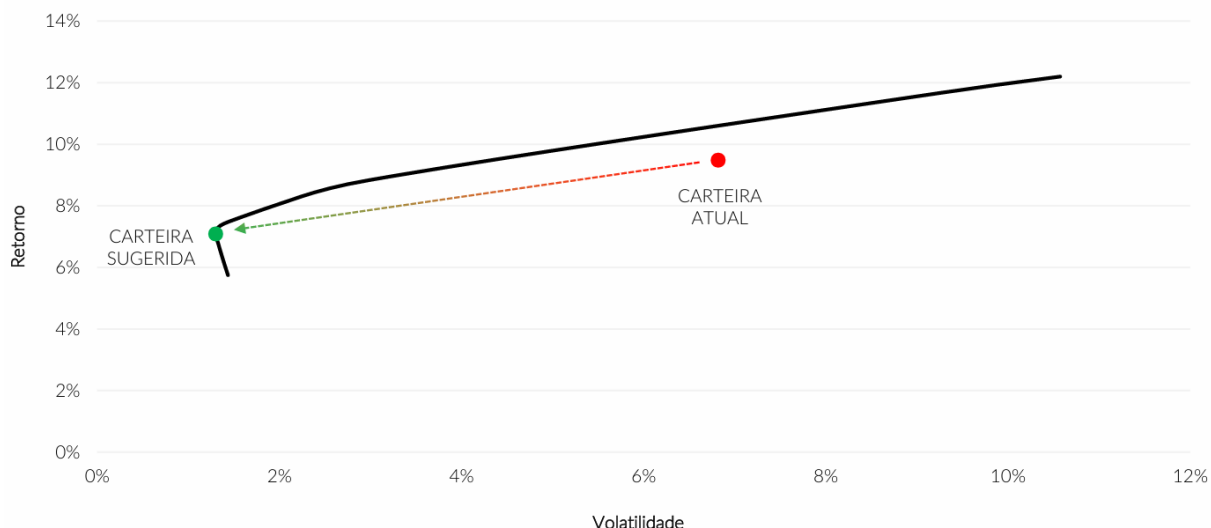
Tabela 8 - Carteira sugerida pelo estudo de ALM

Fator de Alocação	Saldo em dez/24	Saldo Sugerido	Movimento Sugerido	% Sugerido
FUNDOS CDI / IRF-M 1	161.806.880,23	118.547.482,92	-43.259.397,31	26,21
FUNDOS IMA-B 5 / IDKA 2	10.890.589,51	0,00	-10.890.589,51	0,00
FUNDOS IMA-B	16.250.692,66	0,00	-16.250.692,66	0,00
FUNDOS IMA-GERAL	12.277.542,80	0,00	-12.277.542,80	0,00
FUNDOS DE AÇÕES	89.558.799,98	0,00	-89.558.799,98	0,00
FUNDOS ESTRUTURADOS	32.245.644,18	32.245.644,18	0,00	7,13
FUNDOS EXTERIOR	26.175.055,52	0,00	-26.175.055,52	0,00
FUNDOS CARÊNCIA / VÉRTICES / LF	103.070.740,03	103.070.740,03	0,00	22,79
NTN-B 2055	0,00	198.412.077,78	198.412.077,78	43,87

Com as premissas utilizadas para cada fator de alocação, estima-se que a carteira teria, anualmente, um retorno real médio esperado de 9,49% e volatilidade de 6,82%, contra 7,09% de rentabilidade e 1,30% de volatilidade da carteira sugerida. A partir disso, é possível visualizar graficamente o posicionamento de cada uma das carteiras com relação à fronteira eficiente de Markowitz, ilustrada na Figura 6.

Dadas as premissas do ALM, seria necessário realizar as movimentações apontadas na Tabela 8 para levar a carteira atual ao ponto indicado como carteira sugerida.

Figura 6 - Fronteira eficiente de Markowitz



10.2 Alterações na carteira após o ALM

Muitas vezes, o ALM poderá fornecer um panorama sugerindo a realocação de grandes volumes financeiros para que se tenha uma melhor aderência aos seus resultados, o que, por si só, pode tornar delongado o processo de realocação.

Ainda, vale enfatizar que nem sempre a conjuntura é propícia às alterações indicadas pelo estudo, e que determinados acontecimentos podem alterar substancialmente os cenários estimados. Ou seja, apesar do ALM ser uma ferramenta relevante para nortear as tomadas de decisão do RPPS, há diversas outras variáveis que devem ser consideradas durante a tomada de decisão.

Isto posto, a Tabela 9 realiza a comparação entre as movimentações sugeridas pelo ALM com aquelas efetivamente realizadas pelo NAVEGANTESPREV, abrangendo o decurso do tempo entre o saldo inicial considerado no ALM, até a realização do presente relatório. Estão listados apenas os fatores de alocação que possuíam sugestão de mudança, ou que tiveram movimentação liquidada no período.

Tabela 9 - Alterações na carteira após o ALM

Fator de Alocação	Saldo Inicial	Movimento Sugerido	Movimento Realizado
FUNDOS CDI / IRF-M 1	161.806.880,23	-43.259.397,31	-31.685.896,35
FUNDOS IMA-B 5 / IDKA 2	10.890.589,51	-10.890.589,51	0,00
FUNDOS IMA-B	16.250.692,66	-16.250.692,66	-3.367.670,76
FUNDOS IMA-GERAL	12.277.542,80	-12.277.542,80	-12.739.557,29
FUNDOS DE AÇÕES	89.558.799,98	-89.558.799,98	-6.090.292,87
FUNDOS ESTRUTURADOS	32.245.644,18	0,00	425.106,00
FUNDOS EXTERIOR	26.175.055,52	-26.175.055,52	0,00
FUNDOS CARÊNCIA / VÉRTICES / LF	103.070.740,03	0,00	42.610.175,56
NTN-B 2055	0,00	198.412.077,78	0,00

Durante o primeiro semestre de 2025, o NAVEGANTESPREV realizou movimentações em sua carteira com o objetivo de aproximá-la da alocação sugerida pelo Estudo de ALM. Observa-se uma redução nos fundos CDI, IMA-B, IMA-Geral e fundos de ações, além da liquidação total dos fundos IMA-B 5, em linha com as recomendações. Já o movimento no grupo de fundos estruturados, se trata de integralizações de capital em fundos que já estavam presentes na carteira do RPPS, algo que é acordado no momento da aplicação inicial.

Quanto aos títulos públicos, a indicação do vencimento 2055 é baseada no fluxo do passivo do NAVEGANTESPREV, de acordo com a necessidade de liquidez nos anos subsequentes. O Instituto iniciou suas compras com um aporte de quase R\$ 20 milhões na NTN-B 2032, ocorrido no mês de abril, e de R\$ 10 milhões na NTN-B 2045 em maio.

Cabe destacar que o estudo de ALM foi executado em março e, como o presente relatório é baseado nos saldos de junho, decorreu-se pouco tempo para a tomada de decisão por parte da unidade gestora.

11 MONITORAMENTO DOS INVESTIMENTOS

Mensalmente, o NAVEGANTESPREV monitora o comportamento de sua carteira através do Relatório de Gestão de Investimentos, que aborda diversos aspectos importantes para a manutenção da qualidade de governança, tais como: rentabilidade percentual, retorno financeiro, composição da carteira, movimentações realizadas, análise de risco, verificação do enquadramento perante a Resolução CMN 4.963/2021 e frente aos limites estabelecidos na Política Investimentos, dentre outros. O relatório completo pode ser conferido no Anexo IV – Relatório de Investimentos.

No fechamento do semestre, os investimentos do NAVEGANTESPREV estão regulares frente à Resolução CMN 4.963/2021 e à sua Política Anual de Investimentos.

ANEXO I – MOVIMENTAÇÕES

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	08/01/25	08/01/25	7.872,09	6,2260	1.264,3878
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	08/01/25	08/01/25	208.897,15	6,2260	33.552,3367
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	09/01/25	09/01/25	291.892,15	6,2288	46.861,8117
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	09/01/25	09/01/25	5.019.172,86	6,2288	805.802,8749
53.654.501/0001-58	Kinea FII Aquisições Residenciais KRES11	Fundos Imobiliários	IPCA	Proventos	09/01/25	13/01/25	893,20	0,0000	0,0000
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	13/01/25	13/01/25	185.581,96	6,2343	29.767,6995
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	14/01/25	14/01/25	3.918,32	6,2371	628,2259
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	15/01/25	15/01/25	3.894,70	6,2399	624,1606
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	15/01/25	15/01/25	2.855,07	6,2399	457,5506
03.683.056/0001-86	Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	Fundos Imobiliários	IFIX	Proventos	15/01/25	15/01/25	3.894,70	0,0000	0,0000
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	20/01/25	20/01/25	1.444,32	6,2483	231,1558
53.654.501/0001-58	Kinea FII Aquisições Residenciais KRES11	Fundos Imobiliários	IPCA	Proventos	20/01/25	22/01/25	223,29	0,0000	0,0000
21.407.758/0001-19	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	Resgate	21/01/25	23/01/25	2.012.416,78	126,1300	16.000,0000
32.972.942/0001-28	Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	22/01/25	22/01/25	1.116,49	15,7393	70,9365
01.353.260/0001-03	Banrisul Automático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	23/01/25	23/01/25	2.012.416,78	3,6557	550.491,9153
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	23/01/25	23/01/25	93.000,00	6,2566	14.864,2653
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	23/01/25	23/01/25	338.900,00	6,2566	54.166,6613
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	27/01/25	27/01/25	351.955,63	6,2622	56.203,2191
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	27/01/25	27/01/25	5.000,00	6,2622	798,4418
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	27/01/25	27/01/25	351.955,63	6,2622	56.203,2191
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/01/25	30/01/25	2.038.000,00	6,2706	325.009,9114
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/01/25	30/01/25	93.800,00	6,2706	14.958,7486
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	03/02/25	03/02/25	345.000,00	6,2766	54.965,9681
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	03/02/25	03/02/25	350.000,00	6,2766	55.762,5763
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	05/02/25	05/02/25	15.000,00	6,2826	2.387,5287
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	06/02/25	06/02/25	1.736.884,27	6,2857	276.324,5762

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	10/02/25	10/02/25	74.000,00	6,2917	11.761,5121
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	10/02/25	10/02/25	2.750.000,00	6,2917	437.083,2213
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	10/02/25	10/02/25	202.000,00	6,2917	32.105,7493
28.581.607/0001-21	4UM Crédito Privado Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	12/02/25	12/02/25	500.000,00	1,6645	300.389,0820
09.636.393/0001-07	BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	12/02/25	12/02/25	500.000,00	456,4432	1.095,4265
03.399.411/0001-90	Bradesco Premium RF Referenciada	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	12/02/25	12/02/25	1.200.000,00	18,7293	64.070,8935
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	12/02/25	12/02/25	1.807.000,00	6,2978	286.927,6433
20.441.483/0001-77	Safr FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	12/02/25	12/02/25	500.000,00	254,8736	1.961,7567
11.628.883/0001-03	Occam FIC FIA	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	Aplicação	12/02/25	13/02/25	800.000,00	3,4302	233.220,9548
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	13/02/25	13/02/25	15.000,00	6,3008	2.380,6573
21.407.758/0001-19	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	Resgate	14/02/25	18/02/25	2.018.884,42	131,3800	15.410,0000
03.683.056/0001-86	Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	Fundos Imobiliários	IFIX	Proventos	14/02/25	14/02/25	3.894,70	0,0000	0,0000
56.225.663/0001-69	Safr NTN-B 2026 Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Resgate	17/02/25	18/02/25	150.784,91	103,5711	1.455,8582
46.134.117/0001-69	BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	Fundos de Renda Fixa	IPCA	Resgate	17/02/25	17/02/25	230.327,72	1,1727	196.401,6367
01.353.260/0001-03	Banrisul Automático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	18/02/25	18/02/25	2.018.884,42	3,6817	548.355,0904
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	18/02/25	18/02/25	351.955,63	6,3099	55.778,5954
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	18/02/25	18/02/25	351.955,63	6,3099	55.778,5954
19.769.046/0001-06	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Pagamento	18/02/25	18/02/25	309.168,27	0,0000	0,0000
56.225.663/0001-69	Safr NTN-B 2026 Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Aplicação	18/02/25	18/02/25	150.784,91	103,6622	1.454,5790
56.134.800/0001-50	Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	Fundos de Renda Fixa	IPCA	Amortização	18/02/25	18/02/25	156.568,04	0,0000	0,0000
11.182.064/0001-77	Constância FIA Fundamento	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	Aplicação	18/02/25	19/02/25	1.000.000,00	4,0684	245.794,9583
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	19/02/25	19/02/25	1.030.000,00	6,3129	163.157,9523
28.206.220/0001-95	Somma Torino Crédito Privado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	19/02/25	19/02/25	500.000,00	1,6909	295.706,8102
49.963.829/0001-89	BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	Fundos de Renda Fixa	IPCA	Aplicação	19/02/25	19/02/25	230.327,72	1,0336	222.832,3124
13.396.703/0001-22	Vinci Valorem Multimercado	Fundos Multimercado	IMA-B 5+	Aplicação	19/02/25	19/02/25	1.000.000,00	316,8579	3.155,9891
21.407.758/0001-19	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	Aplicação	24/02/25	26/02/25	1.998.259,16	129,3100	15.410,0000
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/02/25	25/02/25	30.000,00	6,3250	4.743,0508
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/02/25	25/02/25	20.709,70	6,3250	3.274,2386
01.353.260/0001-03	Banrisul Automático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	26/02/25	26/02/25	1.998.259,16	3,6907	541.438,2724

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	26/02/25	26/02/25	2.053.469,00	6,3281	324.501,1638
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	27/02/25	27/02/25	374.000,00	6,3311	59.073,2948
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	27/02/25	27/02/25	106.000,00	6,3311	16.742,6985
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	05/03/25	05/03/25	37.000,00	6,3372	5.838,5425
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	05/03/25	05/03/25	357.646,22	6,3372	56.436,0179
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	07/03/25	07/03/25	8.372,09	6,3433	1.319,8336
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	07/03/25	07/03/25	372.571,44	6,3433	58.734,7138
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	10/03/25	10/03/25	57.000,00	6,3463	8.981,5533
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	10/03/25	10/03/25	5.300.000,00	6,3463	835.126,8865
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	10/03/25	10/03/25	351.955,63	6,3463	55.458,0395
51.734.924/0001-52	Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	Fundos Imobiliários	IPCA	Aplicação	10/03/25	10/03/25	170.280,00	1,0000	170.280,0000
10.756.685/0001-54	Próprio Capital FIA	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	Resgate	11/03/25	14/03/25	633.703,00	4,7353	133.824,2494
35.640.811/0001-31	BTG FIP Economia Real	Fundos em Participações	CDI	Amortização	13/03/25	13/03/25	69.255,42	0,0000	0,0000
21.407.758/0001-19	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	Resgate	14/03/25	18/03/25	2.018.884,42	131,3800	15.410,0000
03.683.056/0001-86	Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	Fundos Imobiliários	IFIX	Proventos	14/03/25	14/03/25	3.894,70	0,0000	0,0000
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	17/03/25	17/03/25	1.565.000,00	6,3616	246.006,9071
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	17/03/25	17/03/25	1.000,00	6,3616	157,1929
01.353.260/0001-03	Banrisul Automático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	18/03/25	18/03/25	2.018.884,42	3,7086	544.386,4637
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	20/03/25	20/03/25	1.500,00	6,3708	235,4497
-	Letra Financeira Bradesco 21/03/2030 - IPCA + 8,00	Ativos de Renda Fixa	IPCA	Aplicação	21/03/25	21/03/25	5.000.000,00	5.000.000,0000	1,0000
-	Letra Financeira Bradesco 22/03/2027 - IPCA + 8,26	Ativos de Renda Fixa	IPCA	Aplicação	21/03/25	21/03/25	2.000.000,00	2.000.000,0000	1,0000
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	21/03/25	21/03/25	7.000.000,00	6,3741	1.098.198,7344
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	24/03/25	24/03/25	13.500,00	6,3774	2.116,8631
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/03/25	25/03/25	7.500,00	6,3807	1.175,4287
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/03/25	25/03/25	38.300,00	6,3807	6.002,5223
49.232.373/0001-87	Rio Bravo Estratégico IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Resgate Total	25/03/25	27/03/25	3.367.670,76	1,1236	2.997.183,2445
21.407.758/0001-19	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	Resgate	25/03/25	27/03/25	2.018.720,87	136,1400	14.870,0000
01.353.260/0001-03	Banrisul Automático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	27/03/25	27/03/25	2.018.720,87	3,7196	542.728,1763
48.373.485/0001-95	BTG Pactual Explorer Institucional	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	27/03/25	27/03/25	69.255,42	1,2722	54.437,6321

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/03/25	28/03/25	85.400,00	6,3905	13.363,5259
23.215.097/0001-55	Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	IMA Geral	Resgate Total	28/03/25	28/03/25	2.345.214,14	2,0799	1.127.587,0302
56.134.800/0001-50	Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	Fundos de Renda Fixa	IPCA	Aplicação	28/03/25	28/03/25	2.467.000,00	1,0089	2.445.158,1602
56.134.800/0001-50	Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	Fundos de Renda Fixa	IPCA	Aplicação	28/03/25	28/03/25	1.296.000,00	1,0089	1.284.525,7299
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	31/03/25	31/03/25	100,00	6,3938	15,6401
56.134.800/0001-50	Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	Fundos de Renda Fixa	IPCA	Aplicação	31/03/25	31/03/25	234.000,00	1,0101	231.663,9953
21.407.758/0001-19	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	Aplicação	31/03/25	02/04/25	1.998.171,82	134,0000	14.870,0000
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	01/04/25	01/04/25	50.000,00	6,3971	7.816,0184
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	01/04/25	01/04/25	355.000,00	6,3971	55.493,7308
01.353.260/0001-03	Banrisul Automático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	02/04/25	02/04/25	1.998.171,82	3,7262	536.253,5311
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	02/04/25	02/04/25	810.000,00	6,4004	126.554,2937
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	02/04/25	02/04/25	19.998.001,00	6,4004	3.124.485,0529
760199	NTN-B 15/08/2032 (Compra em 02/04/2025 Tx 7.8360)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	02/04/25	02/04/25	19.998.000,99	4.079,5596	4.902,0000
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	03/04/25	03/04/25	843.000,00	6,4037	131.642,3152
17.036.289/0001-00	It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	Fundos de Renda Variável	S&P 500	Aplicação	03/04/25	07/04/25	1.977.313,58	334,2000	5.900,0000
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	04/04/25	04/04/25	20.250,00	6,4070	3.160,5962
01.353.260/0001-03	Banrisul Automático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	07/04/25	07/04/25	1.977.313,58	3,7309	529.977,3194
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	07/04/25	07/04/25	265.766,00	6,4103	41.459,0718
50.468.831/0001-60	Dourada FIC FIA	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	Aplicação	07/04/25	07/04/25	285.766,00	0,0891	3.205.803,5313
21.407.758/0001-19	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	Aplicação	07/04/25	09/04/25	1.996.955,03	126,9195	15.690,0000
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	08/04/25	08/04/25	8.000,00	6,4136	1.247,3441
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	08/04/25	08/04/25	1.987.000,00	6,4136	309.809,0987
21.407.758/0001-19	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	Resgate	08/04/25	10/04/25	2.030.847,03	129,8000	15.690,0000
01.353.260/0001-03	Banrisul Automático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	09/04/25	09/04/25	1.996.955,03	3,7343	534.767,3643
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	09/04/25	09/04/25	7.000,00	6,4169	1.090,8633
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	09/04/25	09/04/25	128.000,00	6,4169	19.947,2147
21.407.758/0001-19	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	Aplicação	09/04/25	11/04/25	1.988.464,12	126,2997	15.700,0000
17.036.289/0001-00	It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	Fundos de Renda Variável	S&P 500	Resgate	09/04/25	11/04/25	2.011.589,37	341,9058	5.900,0000
01.353.260/0001-03	Banrisul Automático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	10/04/25	10/04/25	2.030.847,03	3,7359	543.608,9762

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	10/04/25	10/04/25	5.260.000,00	6,4202	819.283,2486
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	10/04/25	10/04/25	351.955,63	6,4202	54.819,6487
21.407.758/0001-19	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	Resgate	10/04/25	14/04/25	2.037.627,19	130,1500	15.700,0000
17.036.289/0001-00	It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	Fundos de Renda Variável	S&P 500	Aplicação	10/04/25	14/04/25	1.970.727,79	333,0880	5.900,0000
-	Letra Financeira Bradesco 11/04/2030 - IPCA + 8,13	Ativos de Renda Fixa	IPCA	Aplicação	11/04/25	11/04/25	10.000.000,00	50.000,0000	200,0000
-	Letra Financeira Bradesco 12/04/2027 - IPCA + 8,65	Ativos de Renda Fixa	IPCA	Aplicação	11/04/25	11/04/25	2.000.000,00	50.000,0000	40,0000
01.353.260/0001-03	Banrisul Automático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	11/04/25	11/04/25	23.125,25	3,7375	6.187,4241
03.399.411/0001-90	Bradesco Premium RF Referenciada	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	11/04/25	11/04/25	10.000.000,00	19,1210	522.984,2559
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	11/04/25	11/04/25	2.500,00	6,4236	389,1925
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	11/04/25	11/04/25	2.000.000,00	6,4236	311.354,0226
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	11/04/25	11/04/25	700,00	6,4236	108,9739
26.507.132/0001-06	Santander FIC Ativo Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	IPCA	Resgate Total	11/04/25	14/04/25	10.394.343,15	17,8129	583.530,0030
17.036.289/0001-00	It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	Fundos de Renda Variável	S&P 500	Resgate	11/04/25	15/04/25	1.991.074,71	338,4200	5.900,0000
-	Letra Financeira Santander 16/04/2029 - IPCA + 8,09	Ativos de Renda Fixa	IPCA	Aplicação	14/04/25	14/04/25	10.394.343,10	50.214,2179	207,0000
01.353.260/0001-03	Banrisul Automático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	14/04/25	14/04/25	66.899,40	3,7391	17.891,9413
01.353.260/0001-03	Banrisul Automático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	15/04/25	15/04/25	1.991.074,71	3,7407	532.270,4479
03.683.056/0001-86	Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	Fundos Imobiliários	IFIX	Proventos	15/04/25	15/04/25	4.032,16	0,0000	0,0000
17.036.289/0001-00	It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	Fundos de Renda Variável	S&P 500	Aplicação	16/04/25	22/04/25	1.994.642,97	337,1290	5.900,0000
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	17/04/25	17/04/25	6.200,00	6,4368	963,2094
01.353.260/0001-03	Banrisul Automático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	22/04/25	22/04/25	1.994.642,97	3,7456	532.529,6268
21.407.758/0001-19	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	Resgate	23/04/25	25/04/25	2.018.720,87	136,1400	14.870,0000
01.353.260/0001-03	Banrisul Automático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	25/04/25	25/04/25	2.018.720,87	3,7506	538.245,1874
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/04/25	25/04/25	40.000,00	6,4501	6.201,4494
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/04/25	25/04/25	2.000,00	6,4501	310,0725
17.036.289/0001-00	It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	Fundos de Renda Variável	S&P 500	Resgate	25/04/25	29/04/25	2.015.196,97	342,5200	5.900,0000
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/04/25	28/04/25	2.102.000,00	6,4534	325.718,2110
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/04/25	28/04/25	10.000,00	6,4534	1.549,5633
01.353.260/0001-03	Banrisul Automático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	29/04/25	29/04/25	2.015.196,97	3,7538	536.836,1385
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/04/25	29/04/25	608.000,00	6,4568	94.164,8753

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/04/25	29/04/25	80.000,00	6,4568	12.390,1152
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	29/04/25	29/04/25	300.000,00	6,4568	46.462,9319
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/04/25	29/04/25	105.000,00	6,4568	16.262,0262
17.036.289/0001-00	It Now Fundo de Índice S&P 500 SPX111	Fundos de Renda Variável	S&P 500	Aplicação	30/04/25	05/05/25	1.991.039,91	336,5200	5.900,0000
01.353.260/0001-03	Banrisul Automático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	02/05/25	02/05/25	605.765,27	3,7570	161.235,1432
21.407.758/0001-19	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	Resgate	02/05/25	02/05/25	605.765,27	139,3300	4.360,0000
17.036.289/0001-00	It Now Fundo de Índice S&P 500 SPX111	Fundos de Renda Variável	S&P 500	Resgate	02/05/25	06/05/25	2.044.261,36	347,4600	5.900,0000
01.353.260/0001-03	Banrisul Automático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	05/05/25	05/05/25	1.991.039,91	3,7588	529.705,1722
21.407.758/0001-19	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	Aplicação	05/05/25	07/05/25	998.259,57	137,1157	7.260,0000
01.353.260/0001-03	Banrisul Automático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	06/05/25	06/05/25	2.044.261,36	3,7604	543.622,9165
01.353.260/0001-03	Banrisul Automático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	07/05/25	07/05/25	998.259,57	3,7622	265.337,9042
41.745.796/0001-99	Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Fundos em Participações	CDI	Aplicação	07/05/25	07/05/25	65.220,34	1.000,0000	65,2203
30.036.235/0001-02	Caixa Bolsa Americana Multimercado	Fundos Multimercado	S&P 500	Resgate Total	07/05/25	08/05/25	10.028.299,90	2,5910	3.870.412,1858
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 07/05/2025 Tx 7.3700)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	07/05/25	07/05/25	10.000.005,75	4.017,6801	2.489,0000
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	08/05/25	08/05/25	28.294,14	6,4768	4.368,5653
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	08/05/25	08/05/25	450.000,00	6,4768	69.479,2055
21.407.758/0001-19	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	Resgate	08/05/25	12/05/25	1.008.546,12	139,3100	7.260,0000
52.925.207/0001-70	HIX Capital FIA SPO V	Fundos de Renda Variável	IPCA	Aplicação	08/05/25	09/05/25	529.163,74	1,1991	441.297,1523
01.353.260/0001-03	Banrisul Automático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	12/05/25	12/05/25	1.008.546,12	3,7671	267.724,8069
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	12/05/25	12/05/25	6.935.781,61	6,4837	1.069.731,9725
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	12/05/25	12/05/25	351.955,63	6,4837	54.283,4552
46.134.096/0001-81	BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	Fundos de Renda Fixa	IPCA	Resgate	15/05/25	15/05/25	286.134,22	1,2613	226.856,0215
49.963.829/0001-89	BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	Fundos de Renda Fixa	IPCA	Resgate	15/05/25	15/05/25	402.420,57	1,0966	366.973,7602
55.746.782/0001-02	BB Títulos Públicos Vértice 2027 II	Fundos de Renda Fixa	IPCA	Resgate	15/05/25	15/05/25	92.612,75	1,0646	86.991,6592
50.302.776/0001-34	Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	Fundos de Renda Fixa	IPCA	Pagamento	15/05/25	15/05/25	432.738,05	0,0000	0,0000
03.683.056/0001-86	Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	Fundos Imobiliários	IFIX	Proventos	15/05/25	15/05/25	4.032,16	126,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 07/05/2025 Tx 7.3700)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/25	15/05/25	331.610,40	0,0000	0,0000
50.302.776/0001-34	Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	Fundos de Renda Fixa	IPCA	Aplicação	16/05/25	16/05/25	432.738,05	1,0313	419.593,4461
17.036.289/0001-00	It Now Fundo de Índice S&P 500 SPX111	Fundos de Renda Variável	S&P 500	Aplicação	21/05/25	23/05/25	996.110,68	365,1900	2.720,0000

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	22/05/25	22/05/25	794.673,00	6,5114	122.043,9392
21.407.758/0001-19	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	Aplicação	22/05/25	26/05/25	998.397,66	140,8200	7.070,0000
16.575.255/0001-12	XP FIA Investor Dividendos	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	Aplicação	22/05/25	23/05/25	331.610,39	4,0755	81.366,1479
01.353.260/0001-03	Banrisul Automático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	23/05/25	23/05/25	996.110,68	3,7825	263.345,0838
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	23/05/25	23/05/25	53.815,00	6,5148	8.260,3730
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	23/05/25	23/05/25	10.000,00	6,5148	1.534,9573
01.353.260/0001-03	Banrisul Automático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	26/05/25	26/05/25	998.397,66	3,7842	263.831,1255
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	27/05/25	27/05/25	2.000.000,00	6,5218	306.664,3217
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	27/05/25	27/05/25	14.000,00	6,5218	2.146,6503
21.407.758/0001-19	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	Resgate	27/05/25	29/05/25	1.009.995,29	143,2594	7.070,0000
03.399.411/0001-90	Bradesco Premium RF Referenciada	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	28/05/25	28/05/25	2.000.000,00	19,4308	102.929,3105
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/05/25	28/05/25	87.350,00	6,5253	13.386,4275
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/05/25	28/05/25	3.108.647,00	6,5253	476.401,5750
49.984.812/0001-08	Organon CIC FIF Institucional Ações	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	Aplicação	28/05/25	29/05/25	1.000.000,00	19,3120	51.781,3150
01.353.260/0001-03	Banrisul Automático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	29/05/25	29/05/25	1.009.995,29	3,7895	266.528,2007
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/05/25	30/05/25	360.000,00	6,5322	55.111,4238
21.407.758/0001-19	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	Aplicação	30/05/25	03/06/25	998.849,46	140,6600	7.101,1621
01.353.260/0001-03	Banrisul Automático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	03/06/25	03/06/25	998.849,46	3,7946	263.229,8773
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	03/06/25	03/06/25	50.464,32	6,5392	7.717,2257
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	03/06/25	03/06/25	370.000,00	6,5392	56.582,0266
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	04/06/25	04/06/25	1.200,00	6,5427	183,4115
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	04/06/25	04/06/25	134.000,00	6,5427	20.480,9508
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	06/06/25	06/06/25	189.000,00	6,5496	28.856,5478
41.745.796/0001-99	Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Fundos em Participações	CDI	Aplicação	06/06/25	06/06/25	189.605,66	1.000,0000	189,6057
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	09/06/25	09/06/25	40.000,00	6,5531	6.103,9524
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	09/06/25	09/06/25	702.000,00	6,5531	107.124,3654
21.407.758/0001-19	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	Aplicação	09/06/25	11/06/25	996.827,89	138,9000	7.176,5867
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	10/06/25	10/06/25	2.883.603,00	6,5566	439.799,9641
21.407.758/0001-19	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	Resgate	10/06/25	12/06/25	1.007.103,56	140,0700	7.190,0019

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
01.353.260/0001-03	Banrisul Automático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	11/06/25	11/06/25	996.827,89	3,8050	261.981,1746
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	11/06/25	11/06/25	2.081.687,23	6,5601	317.324,5657
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	11/06/25	11/06/25	683.566,02	6,5601	104.200,2311
01.353.260/0001-03	Banrisul Automático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	12/06/25	12/06/25	1.007.103,56	3,8067	264.562,8752
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	12/06/25	12/06/25	15.500,00	6,5636	2.361,5032
03.683.056/0001-86	Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	Fundos Imobiliários	IFIX	Proventos	13/06/25	13/06/25	2.016,08	0,0000	0,0000
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	16/06/25	16/06/25	3.000,00	6,5706	456,5783
21.407.758/0001-19	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	Resgate	16/06/25	18/06/25	1.009.083,10	142,9500	7.058,9934
01.353.260/0001-03	Banrisul Automático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	18/06/25	18/06/25	1.009.083,10	3,8138	264.585,2332
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	18/06/25	18/06/25	1.650.000,00	6,5776	250.850,5353
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	18/06/25	18/06/25	282.900,00	6,5776	43.009,4645
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	18/06/25	18/06/25	60.000,00	6,5776	9.121,8376
21.407.758/0001-19	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	Aplicação	20/06/25	24/06/25	998.823,06	140,7100	7.098,4511
-	Letra Financeira Bradesco 23/06/2027 - IPCA + 8,83	Ativos de Renda Fixa	IPCA	Aplicação	23/06/25	23/06/25	3.000.000,00	3.000.000,0000	1,0000
-	Letra Financeira Bradesco 23/06/2028 - IPCA + 8,23	Ativos de Renda Fixa	IPCA	Aplicação	23/06/25	23/06/25	7.000.000,00	7.000.000,0000	1,0000
03.399.411/0001-90	Bradesco Premium RF Referenciada	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	23/06/25	23/06/25	10.000.000,00	19,6141	509.837,4435
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	23/06/25	23/06/25	1.000,00	6,5847	151,8674
01.353.260/0001-03	Banrisul Automático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	24/06/25	24/06/25	998.823,06	3,8189	261.550,7443
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	24/06/25	24/06/25	51.000,00	6,5883	7.741,0424
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	24/06/25	24/06/25	45.608,67	6,5883	6.922,7186
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	26/06/25	26/06/25	5.000,00	6,5954	758,1040
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	27/06/25	27/06/25	2.132.453,40	6,5990	323.149,3330
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	27/06/25	27/06/25	356.600,00	6,5990	54.038,7200
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	27/06/25	27/06/25	87.422,47	6,5990	13.247,8922
11.977.794/0001-64	BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	Resgate	27/06/25	27/06/25	4.447.255,37	3,4803	1.277.842,5967
03.399.411/0001-90	Bradesco Premium RF Referenciada	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/06/25	30/06/25	2.000.000,00	19,6681	101.687,4214
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/06/25	30/06/25	700,00	6,6025	106,0197
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/06/25	30/06/25	2.022.000,00	6,6025	306.245,4998
05.164.358/0001-73	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/06/25	30/06/25	384.000,00	6,6025	58.159,3828

ANEXO II – COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - Banco Bradesco (compra direta)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA.br	34.276.098,21	6,8040
NTN-B - Venc.: 15/05/2027 (BRSTNCNTB682)	Títulos Públicos	Rating AAA	29.818.107,75	5,9190
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2032	Operações Compromissadas	Rating AAA	21.251.771,42	4,2186
NTN-B - Venc.: 15/08/2032 (BRSTNCNTB674)	Títulos Públicos	Rating AAA	21.147.256,98	4,1978
NTN-B - Venc.: 15/08/2030 (BRSTNCNTB3B8)	Títulos Públicos	Rating AAA	20.610.835,78	4,0913
Letra Financeira - Banco Santander (compra direta)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating brAAA	17.115.617,92	3,3975
Letra Financeira - Daycoval Banco (compra direta)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating brAA+	14.828.323,68	2,9435
NTN-B - Venc.: 15/08/2026 (BRSTNCNTB4U6)	Títulos Públicos	Rating AAA	14.279.945,23	2,8346
NTN-B - Venc.: 15/05/2035 (BRSTNCNTB007)	Títulos Públicos	Rating AAA	14.020.289,55	2,7831
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2029	Operações Compromissadas	Rating AAA	12.605.801,93	2,5023
Outras aplicações / A o ON - BEONTAG AUTO ADESIVOS PARANA S/A	Outras Aplicações	Outros	10.622.973,33	2,1087
NTN-B - Venc.: 15/05/2045 (BRSTNCNTB0A6)	Títulos Públicos	Rating AAA	10.510.573,09	2,0864
LFT - Venc.: 01/03/2027 (BRSTNCLF1RG5)	Títulos Públicos	Rating AAA	10.273.093,29	2,0393
NTN-B - Venc.: 15/08/2026	Títulos Públicos	Rating AAA	8.323.110,74	1,6522
Investimento no Exterior - PARVEST EQUITY USA - Venc.: 30/07/2010	Investimento no Exterior	Outros	8.017.528,84	1,5915
Investimento no Exterior - Global Opp Fund Z Sh - Venc.: 06/11/2019	Investimento no Exterior	Outros	7.205.098,30	1,4302
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2028	Operações Compromissadas	Rating AAA	6.035.912,17	1,1982
Outras Aplicações / STUSABIA	Outras Aplicações	Outros	5.840.811,93	1,1594
Ações / INSPIRA MUDANCA PARTICIPACOES S/A	Ações	Outros	5.506.429,72	1,0930
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2030	Operações Compromissadas	Rating AAA	4.988.439,84	0,9902
Ações / PORTO ASSISTENCIA PARTICIPACOES S.A	Ações	Outros	4.889.498,95	0,9706
Letra Financeira - Banco Safra (compra direta)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA.br	4.677.272,07	0,9285
ORIZON ON NM - ORVR3	Ações	Risco de mercado	4.548.028,80	0,9028
NTN-B - Venc.: 15/08/2028 (BRSTNCNTB4X0)	Títulos Públicos	Rating AAA	4.533.191,62	0,8999
LTN - Venc.: 01/07/2026	Títulos Públicos	Rating AAA	4.044.079,06	0,8028
Letra Financeira - XP Investimentos (compra direta)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating brAAA	3.714.350,68	0,7373

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - Votorantim Asset (compra direta)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA(bra)	3.616.693,95	0,7179
Cotas de OCCAM FIC AÇÕES	Cotas de Fundos	Cotas de fundos	3.232.723,54	0,6417
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	Títulos Públicos	Rating AAA	3.221.437,41	0,6395
PETROBRAS PN - PETR4	Ações	Risco de mercado	3.081.019,95	0,6116
Ações / BRASIL TELECOM COMUNICACAO MULTIMI1	Ações	Outros	3.057.019,45	0,6068
Outras aplicações / SWAP-SPX X PRE SPX	Outras Aplicações	Outros	2.967.239,75	0,5890
NTN-B - Venc.: 15/05/2025	Títulos Públicos	Rating AAA	2.923.850,83	0,5804
SERENA ON NM - SRNA3	Ações	Risco de mercado	2.890.671,88	0,5738
LFT - Venc.: 01/03/2027	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	2.611.510,01	0,5184
Recibo de Subscrição - STED	Ações	Outros	2.461.222,01	0,4886
ISHARES ESG AWARE MSCI USA ETF - BEGU39	Ações	Risco de mercado	2.419.698,20	0,4803
Investimento no Exterior - AXA WF FR DIG ECONO - Venc.: 23/12/2019	Investimento no Exterior	Outros	2.373.776,28	0,4712
LFT - Venc.: 01/09/2026 (BRSTNCLF1RF7)	Títulos Públicos	Rating AAA	2.306.610,57	0,4579
Outras Aplicações / SANTORIN	Outras Aplicações	Outros	2.239.069,26	0,4445
ELETRONBRAS ON N1 - ELET3	Ações	Risco de mercado	2.125.406,10	0,4219
LFT - Venc.: 01/09/2027	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	2.014.902,16	0,4000
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2026	Operações Compromissadas	Rating AAA	1.991.726,54	0,3954
Outros Valores a receber	Valores a receber	Outros	1.881.654,53	0,3735
SABESP ON NM - SBSP3	Ações	Risco de mercado	1.879.784,55	0,3731
EQUATORIAL ON NM - EQTL3	Ações	Risco de mercado	1.875.438,01	0,3723
VALE ON N1 - VALE3	Ações	Risco de mercado	1.863.697,29	0,3700
ITAUUNIBANCO PN N1 - ITUB4	Ações	Risco de mercado	1.845.011,63	0,3662
Direito de Subscrição - KLB11	Ações	Outros	1.749.588,34	0,3473
Cotas de Sociedades - COINVESTIMENTO LOG LTDA (37.665.426/0001-74)	Cotas de Fundos	Outros	1.708.756,34	0,3392
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2027	Operações Compromissadas	Rating AAA	1.698.565,81	0,3372
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2028	Operações Compromissadas	Rating AAA	1.643.919,77	0,3263
ALLOS ON NM - ALOS3	Ações	Risco de mercado	1.642.455,02	0,3260
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2031	Operações Compromissadas	Rating AAA	1.641.214,23	0,3258
GERDAU PN N1 - GGBR4	Ações	Risco de mercado	1.521.335,18	0,3020

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/10/2026	Operações Compromissadas	Rating AAA	1.479.377,11	0,2937
FLEURY ON NM - FLRY3	Ações	Risco de mercado	1.468.449,60	0,2915
HIDROVIAS ON NM - HBSA3	Ações	Risco de mercado	1.464.991,53	0,2908
ITAUSA PN N1 - ITSA4	Ações	Risco de mercado	1.450.949,37	0,2880
Recibo de Subscrição - PORT	Ações	Outros	1.439.798,12	0,2858
VULCABRAS ON - VULC3	Ações	Risco de mercado	1.379.262,26	0,2738
PETRORIO ON NM - PRIO3	Ações	Risco de mercado	1.280.595,32	0,2542
Letra Financeira - Banco BTG Pactual (compra direta)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA(bra)	1.264.524,58	0,2510
LFT - Venc.: 01/03/2026	Títulos Públicos	Rating AAA	1.206.074,64	0,2394
LFT - Venc.: 01/09/2025 (BRSTNCLF1RD2)	Títulos Públicos	Rating AAA	1.183.319,25	0,2349
LFT - Venc.: 01/09/2028	Títulos Públicos	Rating AAA	1.177.325,19	0,2337
ULTRAPAR ON NM - UGPA3	Ações	Risco de mercado	1.174.291,53	0,2331
NTN-B - Venc.: 15/05/2029 (BRSTNCNTB716)	Títulos Públicos	Rating AAA	1.148.732,00	0,2280
LTN - Venc.: 01/01/2029	Títulos Públicos	Rating AAA	1.133.059,93	0,2249
BTGP BANCO UNT - BPAC11	Ações	Risco de mercado	1.043.615,39	0,2072
NTN-B - Venc.: 15/08/2050 (BRSTNCNTB3D4)	Títulos Públicos	Rating AAA	1.027.262,13	0,2039
LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNCLF1RE0)	Títulos Públicos	Rating AAA	1.017.911,74	0,2021
LFT - Venc.: 01/03/2028 (BRSTNCLF1RI1)	Títulos Públicos	Rating AAA	1.013.375,10	0,2012
Investimento no Exterior / Tipo Ativo: Fundos Offshore / Bloco: INV_EXT / COD_ATIVO_BV_MERC: 1 / COD_BV_MERC: 99 / COD_PAIS: 28 / DT_VENC: 31/12/2049 / NM_EMIT: VANGUARD S&P 500 ETF - 354095 / ST_CLASSIF_RISCO: N /	Investimento no Exterior	Outros	996.248,44	0,1978
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 16/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	989.786,55	0,1965
LFT - Venc.: 01/03/2027	Títulos Públicos	Rating AAA	949.426,79	0,1885
VIVARA S.A. ON NM - VIVA3	Ações	Risco de mercado	894.847,75	0,1776
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2027	Operações Compromissadas	Rating AAA	892.924,08	0,1772
LFT - Venc.: 01/09/2027	Títulos Públicos	Rating AAA	889.836,31	0,1766
VALID ON NM - VLID3	Ações	Risco de mercado	875.377,38	0,1738
MICROSOFT CORPORATION - MSFT34	Ações	Risco de mercado	823.881,18	0,1635
Recibo de Subscrição - LAVV	Ações	Outros	806.006,36	0,1600
SUZANO PAPEL ON NM - SUZB3	Ações	Risco de mercado	805.253,65	0,1598
RUMO S.A. ON NM - RAIL3	Ações	Risco de mercado	799.693,05	0,1587

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
PETROBRAS ON - PETR3	Ações	Risco de mercado	787.376,62	0,1563
GRUPO MATEUSON NM - GMAT3	Ações	Risco de mercado	769.920,15	0,1528
LFT - Venc.: 01/09/2030	Títulos Públicos	Rating AAA	765.894,55	0,1520
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2026	Operações Compromissadas	Rating AAA	765.291,92	0,1519
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2032	Operações Compromissadas	Rating AAA	763.875,60	0,1516
Opções - Posições titulares - OPÇÃO	Opções - Posições titulares	Risco de mercado	762.727,99	0,1514
NTN-B - Venc.: 15/05/2025	Obrigações por venda a termo a entregar	Rating AAA	762.708,66	0,1514
LFT - Venc.: 01/03/2026	Obrigações por venda a termo a entregar	Rating AAA	761.270,49	0,1511
Investimento no Exterior - BGIF US EQUI SEG POR	Investimento no Exterior	Outros	736.020,47	0,1461
DIRECIONAL ON NM - DIRR3	Ações	Risco de mercado	727.195,97	0,1444
NTN-B - Venc.: 15/05/2027	Títulos Públicos	Rating AAA	718.571,62	0,1426
RANDON PART PN N1 - RAPT4	Ações	Risco de mercado	715.607,56	0,1421
NTN-B - Venc.: 15/08/2030	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	707.478,23	0,1404
NVIDIA CORP - NVDC34	Ações	Risco de mercado	707.280,12	0,1404
ELETRONBRAS PNB N1 - ELET6	Ações	Risco de mercado	702.715,76	0,1395
LFT - Venc.: 01/12/2030 (BRSTNCLF1RT8)	Títulos Públicos	Rating AAA	686.692,68	0,1363
NTN-B - Venc.: 15/05/2055 (BRSTNCNTB4Q4)	Títulos Públicos	Rating AAA	677.148,46	0,1344
VITTIA ON NM - VITT3	Ações	Risco de mercado	652.709,38	0,1296
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 08/10/2027 - Indexador: CDI BRBBDCLTRX60	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	649.177,35	0,1289
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 29/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	639.523,45	0,1269
VIBRA ON NM - VBRR3	Ações	Risco de mercado	638.186,12	0,1267
LFT - Venc.: 01/09/2026	Títulos Públicos	Rating AAA	636.679,30	0,1264
REDE D OR ON NM - RDOR3	Ações	Risco de mercado	627.943,51	0,1246
Investimento no Exterior - ISHARES CORE SP500	Investimento no Exterior	Risco de mercado	615.420,25	0,1222
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 01/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	613.937,63	0,1219
NTN-B - Venc.: 15/08/2040 (BRSTNCNTB3C6)	Títulos Públicos	Rating AAA	604.615,73	0,1200
Direitos Creditórios	Títulos de Crédito Privado	Outros	602.617,87	0,1196
Recibo de Subscrição - MILS	Ações	Outros	601.891,12	0,1195
LFT - Venc.: 01/03/2030	Títulos Públicos	Rating AAA	600.912,42	0,1193

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
CYRELA REALT ON NM - CYRE3	Ações	Risco de mercado	586.827,37	0,1165
APPLE INC - AAPL34	Ações	Risco de mercado	575.518,71	0,1142
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 15/03/2030 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	565.970,85	0,1123
HAPVIDA ON NM - HAPV3	Ações	Risco de mercado	562.593,73	0,1117
WEG ON NM - WEGE3	Ações	Risco de mercado	551.051,57	0,1094
Recibo de Subscrição - TGMA	Ações	Outros	544.269,18	0,1080
BEMOBI TECH ON NM - BMOB3	Ações	Risco de mercado	533.683,57	0,1059
Investimento no Exterior - Global Brands Eq IFZ - Venc.: 10/08/2020	Investimento no Exterior	Outros	527.511,27	0,1047
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 10/10/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	523.054,71	0,1038
NTN-B - Venc.: 15/08/2028	Compras a termo a receber	Rating AAA	510.026,91	0,1012
LFT - Venc.: 01/09/2028 (BRSTNCLF1RK7)	Títulos Públicos	Rating AAA	502.209,06	0,0997
MARCOPOLO PN N2 - POMO4	Ações	Risco de mercado	499.939,01	0,0992
NTN-B - Venc.: 15/08/2050	Títulos Públicos	Rating AAA	489.158,26	0,0971
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 30/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	488.212,23	0,0969
Investimento no Exterior - MS INV F US Growth Z - Venc.: 19/10/2020	Investimento no Exterior	Outros	476.624,64	0,0946
TELEF BRASIL ON - VIVT3	Ações	Risco de mercado	476.220,42	0,0945
Investimento no Exterior - THREAD LUX G FOC IU	Investimento no Exterior	Outros	472.459,76	0,0938
3TENTOS ON NM - TTEN3	Ações	Risco de mercado	466.108,40	0,0925
BRASIL ON NM - BBAS3	Ações	Risco de mercado	466.027,87	0,0925
NTN-B - Venc.: 15/08/2028	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	464.946,66	0,0923
Outras aplicações / 9EAP - SEB ESCOLAS DE ALTA PERFORMANCE S.A - 9EAP / CNPJ do emissor: 33.268.567/0001-00 / Denominação Social do emissor: SEB ESCOLAS DE ALTA PERFORMANCE S.A	Outras Aplicações	Outros	462.815,47	0,0919
LFT - Venc.: 01/09/2025	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	449.300,57	0,0892
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 21/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	448.350,52	0,0890
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 05/09/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	442.147,60	0,0878
Investimento no Exterior - NEUBERGER BERMAN USI	Investimento no Exterior	Outros	437.868,06	0,0869
AMAZONCOM, INC - AMZO34	Ações	Risco de mercado	435.734,58	0,0865
NTN-B - Venc.: 15/05/2035	Títulos Públicos	Rating AAA	435.647,09	0,0865
Outras Disponibilidades	Disponibilidades	Outros	432.959,99	0,0859
Cotas de SPX SYN MASTER DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTICOS I INSTITUCIONAL FII	Cotas de Fundos	Cotas de fundos	429.612,03	0,0853

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
TRACK FIELD PN N2 - TFCO4	Ações	Risco de mercado	425.977,26	0,0846
BBSEGURIDADE ON NM - BBSE3	Ações	Risco de mercado	425.065,57	0,0844
EZTEC ON NM - EZTC3	Ações	Risco de mercado	423.285,41	0,0840
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 26/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	414.722,92	0,0823
CCR SA ON NM - CCRO3	Ações	Risco de mercado	399.544,52	0,0793
TIM ON NM - TIMS3	Ações	Risco de mercado	399.070,16	0,0792
Investimento no Exterior - Offshore	Investimento no Exterior	Outros	398.689,49	0,0791
Investimento no Exterior - ALLIANZ VALEURS DURA	Investimento no Exterior	Outros	397.743,74	0,0790
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2027	Operações Compromissadas	Rating AAA	390.563,48	0,0775
Recibo de Subscrição - ORVR	Ações	Outros	389.373,31	0,0773
ISHARES CORE S&P TOTAL US STOCK MARKET ETF - BITO39	Ações	Risco de mercado	383.955,44	0,0762
NTN-B - Venc.: 15/08/2060 (BRSTNCNTB690)	Títulos Públicos	Rating AAA	383.726,01	0,0762
Outros Valores a receber	Valores a pagar	Outros	378.363,54	0,0751
LOJAS RENNER ON NM - LREN3	Ações	Risco de mercado	378.172,73	0,0751
MOURA DUBEUXON NM - MDNE3	Ações	Risco de mercado	375.373,81	0,0745
ALUPAR UNT N2 - ALUP11	Ações	Risco de mercado	374.470,94	0,0743
LFT - Venc.: 01/09/2029	Títulos Públicos	Rating AAA	366.876,38	0,0728
B3 ON NM - B3SA3	Ações	Risco de mercado	366.865,42	0,0728
MRV ON NM - MRVE3	Ações	Risco de mercado	364.813,28	0,0724
Outras aplicações / 9APZ - ALVORADA PARTICIPACOES S.A. - 9APZ / CNPJ do emissor: 47.889.750/0001-20 / Denominação Social do emissor: ALVORADA PARTICIPACOES S.A.	Outras Aplicações	Outros	364.209,24	0,0723
LAVVI ON NM - LAVV3	Ações	Risco de mercado	362.910,08	0,0720
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 03/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	356.908,64	0,0708
Investimento no Exterior - ARCO US EQUITY	Investimento no Exterior	Outros	355.592,21	0,0706
SANTOS BRP ON NM - STBP3	Ações	Risco de mercado	355.127,57	0,0705
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2033	Operações Compromissadas	Rating AAA	352.383,22	0,0699
META PLATFORMS, INC - M1TA34	Ações	Risco de mercado	351.141,32	0,0697
BRADESCO PN N1 - BBDC4	Ações	Risco de mercado	347.294,90	0,0689
TUPY ON NM - TUPY3	Ações	Risco de mercado	343.346,78	0,0682
Investimento no Exterior - ROBECO US PREM I ACC	Investimento no Exterior	Outros	340.129,49	0,0675

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Investimento no Exterior - T ROWE PRICE US LARG	Investimento no Exterior	Outros	338.122,12	0,0671
MULTIPLAN ON N2 - MULT3	Ações	Risco de mercado	337.353,75	0,0670
Investimento no Exterior - NORD 1 NA STA EQ USD	Investimento no Exterior	Outros	334.682,59	0,0664
PRINER ON MA - PRNR3	Ações	Risco de mercado	332.836,07	0,0661
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 20/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	329.001,39	0,0653
ALPHABET INC - GOGL34	Ações	Risco de mercado	328.956,12	0,0653
LFT - Venc.: 01/09/2027	Obrigações por venda a termo a entregar	Rating AAA	326.329,29	0,0648
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 05/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	322.873,78	0,0641
LTN - Venc.: 01/01/2026	Títulos Públicos	Rating AAA	318.237,39	0,0632
COPEL PNB N1 - CPLE6	Ações	Risco de mercado	314.487,01	0,0624
Imóveis para Renda (acabado) AV. JUSCELINO KUBITSCHEK, 510, ITAIM BIBI, SÃO PAULO/SP	Imóveis	Risco de mercado imobiliário	312.548,52	0,0620
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 12/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	312.539,77	0,0620
CEMIG PN N1 - CMIG4	Ações	Risco de mercado	311.329,77	0,0618
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2027	Operações Compromissadas	Rating AAA	309.572,44	0,0615
IOCHP-MAXION ON NM - MYPK3	Ações	Risco de mercado	308.196,75	0,0612
CURY S.A. ON NM - CURY3	Ações	Risco de mercado	307.726,91	0,0611
NTN-B - Venc.: 15/05/2045	Títulos Públicos	Rating AAA	303.605,99	0,0603
ENEVA ON NM - ENEV3	Ações	Risco de mercado	297.347,48	0,0590
LOG COM PROPON NM - LOGG3	Ações	Risco de mercado	290.240,22	0,0576
COSAN ON NM - CSAN3	Ações	Risco de mercado	287.674,69	0,0571
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 18/09/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	287.667,09	0,0571
Recibo de Subscrição - RAPT	Ações	Outros	287.297,23	0,0570
NTN-B - Venc.: 15/05/2027	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	286.064,10	0,0568
NTN-B - Venc.: 15/05/2033 (BRSTNCNTB6B1)	Títulos Públicos	Rating AAA	285.590,97	0,0567
ENERGISA UNT N2 - ENGI11	Ações	Rating AAA	284.573,22	0,0565
PETRORECSA ON NM - RECV3	Ações	Risco de mercado	280.563,62	0,0557
LFT - Venc.: 01/03/2029 (BRSTNCLF1RL5)	Títulos Públicos	Rating AAA	277.473,11	0,0551
GERDAU MET PN N1 - GOAU4	Ações	Risco de mercado	277.060,94	0,0550
NTN-B - Venc.: 15/05/2029	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	275.479,51	0,0547

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
SMART FIT ON M2 - SMFT3	Ações	Risco de mercado	272.567,40	0,0541
Recibo de Subscrição - TRIS	Ações	Outros	266.653,35	0,0529
LOCALIZA ON NM - RENT3	Ações	Risco de mercado	265.297,05	0,0527
ISHARES CORE S&P 500 ETF - BIVB39	Ações	Risco de mercado	262.987,60	0,0522
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	261.612,90	0,0519
NTN-B - Venc.: 15/05/2055	Títulos Públicos	Rating AAA	259.361,84	0,0515
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/10/2025	Operações Compromissadas	Rating AAA	256.817,68	0,0510
BROADCOM INC - AVGO34	Ações	Risco de mercado	250.994,70	0,0498
LFT - Venc.: 01/09/2029 (BRSTNCLF1RM3)	Títulos Públicos	Rating AAA	250.493,22	0,0497
CPFL ENERGIA ON NM - CPFE3	Ações	Risco de mercado	250.095,38	0,0496
Investimento no Exterior - JANUS HENDERSON HORI	Investimento no Exterior	Outros	249.501,23	0,0495
LFT - Venc.: 01/09/2025	Títulos Públicos	Rating AAA	248.505,57	0,0493
TEGMA ON NM - TGMA3	Ações	Risco de mercado	243.547,98	0,0483
ISHARES RUSSELL 1000 GROWTH ETF - BIWF39	Ações	Risco de mercado	242.988,56	0,0482
Investimento no Exterior - WELLINGTON GL Q GROW	Investimento no Exterior	Outros	241.978,26	0,0480
Investimento no Exterior - JPM US VALUE	Investimento no Exterior	Outros	240.466,72	0,0477
LFT - Venc.: 01/03/2029	Títulos Públicos	Rating AAA	236.452,97	0,0469
ELI LILLY AND COMPANY - LILY34	Ações	Risco de mercado	235.609,33	0,0468
JBS ON NM - JBSS3	Ações	Risco de mercado	234.919,77	0,0466
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 12/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	230.872,08	0,0458
Investimento no Exterior - CAPGROUP N PERSP Z	Investimento no Exterior	Outros	230.807,06	0,0458
Investimento no Exterior - BROWN ADV US SUS B	Investimento no Exterior	Outros	225.857,80	0,0448
Letra Financeira - Banco CNH Industrial (compra direta)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	224.660,43	0,0446
NTN-B - Venc.: 15/08/2040	Títulos Públicos	Rating AAA	221.206,52	0,0439
LFT - Venc.: 01/03/2029	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	221.099,73	0,0439
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TUPY3	Ações	Risco de mercado	221.068,87	0,0439
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 07/05/2030 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	218.036,43	0,0433
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 30/05/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	217.850,53	0,0432
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 20/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	214.585,44	0,0426

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Investimento no Exterior - NOMURA JP STRAT I US	Investimento no Exterior	Outros	214.406,43	0,0426
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2028	Operações Compromissadas	Rating AAA	213.677,19	0,0424
Debênture Simples - CIEL17	Debêntures	Rating AAA	207.110,95	0,0411
VAMOS ON NM - VAMO3	Ações	Risco de mercado	204.761,59	0,0406
LFT - Venc.: 01/03/2030 (BRSTNCLF1RO9)	Títulos Públicos	Rating AAA	204.170,74	0,0405
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 13/03/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	199.262,29	0,0396
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 13/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	199.261,36	0,0396
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 14/12/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	199.245,89	0,0396
Investimento no Exterior - CTLX UK EQ INC IU US	Investimento no Exterior	Outros	198.314,22	0,0394
CEA MODAS ON NM - CEAB3	Ações	Risco de mercado	198.208,47	0,0393
NEOENERGIA ON ATZ NM - NEOE3	Ações	Risco de mercado	197.663,30	0,0392
DESKTOP ON NM - DESK3	Ações	Risco de mercado	197.220,26	0,0391
Recibo de Subscrição - HBSA	Ações	Outros	193.933,02	0,0385
PORTO SEGURO ON NM - PSSA3	Ações	Risco de mercado	193.778,37	0,0385
NTN-B - Venc.: 15/08/2032	Títulos Públicos	Rating AAA	193.547,91	0,0384
Operações Compromissadas / COMPROMISSAD SELIC - 01/01/2035 / CNPJ do emissor: 00.394.460/0409-50 / Denominação Social do emissor: SECRETARIA TESOIRO NACIONAL	Operações Compromissadas	Outros	193.051,26	0,0383
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2029	Operações Compromissadas	Rating AAA	191.853,19	0,0381
EMBRAER ON NM - EMBR3	Ações	Risco de mercado	189.491,56	0,0376
INTELBRAS ON NM - INTB3	Ações	Risco de mercado	186.942,77	0,0371
COPEL ON N1 - CPLE3	Ações	Risco de mercado	186.755,86	0,0371
Investimento no Exterior - CRV DTVM	Investimento no Exterior	Outros	180.388,52	0,0358
KLABIN S.A. UNT N2 - KLBN11	Ações	Risco de mercado	176.494,66	0,0350
COSTCO WHOLESALE CORPORATION - COWC34	Ações	Risco de mercado	175.169,19	0,0348
Debênture Simples - CIEL16	Debêntures	Rating AAA	169.383,01	0,0336
VISA INC - VISA34	Ações	Risco de mercado	168.498,20	0,0334
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - EZTC3	Ações	Risco de mercado	167.613,11	0,0333
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 13/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	167.293,84	0,0332
NETFLIX, INC - NFLX34	Ações	Risco de mercado	167.265,71	0,0332
SANEPAR UNT N2 - SAPR11	Ações	Risco de mercado	166.624,74	0,0331

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
PETZ ON NM - PETZ3	Ações	Risco de mercado	165.558,45	0,0329
OCEANPACT ON NM - OPCT3	Ações	Risco de mercado	163.188,93	0,0324
AZZAS 2154 ON NM - AZZA3	Ações	Risco de mercado	161.546,48	0,0321
Brazilian Depository Receipt - BDR - MSFT34	Ações	Risco de mercado	161.502,03	0,0321
UNITEDHEALTH GROUP INC - UNHH34	Ações	Risco de mercado	158.549,02	0,0315
Brazilian Depository Receipt - BDR - NVDC34	Ações	Risco de mercado	157.222,70	0,0312
Brazilian Depository Receipt - BDR - M1TA34	Ações	Risco de mercado	154.315,84	0,0306
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 02/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	154.225,74	0,0306
Letra Financeira - BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 28/01/2027 - Indexador: CDI BRSANBLFN3Y6	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	153.897,96	0,0305
NTN-B - Venc.: 15/08/2060	Títulos Públicos	Rating AAA	150.680,12	0,0299
Debênture Simples - CRFB16	Debêntures	Rating AAA	150.085,74	0,0298
MASTERCARD INCORPORATED - MSCD34	Ações	Risco de mercado	148.745,30	0,0295
ISA ENERGIA PN N1 - ISAE4	Ações	Risco de mercado	148.654,41	0,0295
TENDA ON - TEND3	Ações	Risco de mercado	148.064,21	0,0294
JHSF PART ON NM - JHSF3	Ações	Risco de mercado	147.399,72	0,0293
COPASA ON NM - CSMG3	Ações	Risco de mercado	146.420,19	0,0291
ISHARES MSCI CANADA ETF - BEWC39	Ações	Risco de mercado	144.824,25	0,0287
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 31/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	143.969,81	0,0286
Brazilian Depository Receipt - BDR - AMZO34	Ações	Risco de mercado	143.840,22	0,0286
BRAVA ON NM - BRAV3	Ações	Risco de mercado	141.835,54	0,0282
RAIADROGASIL ON NM - RADL3	Ações	Risco de mercado	138.719,59	0,0275
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ITUB4	Ações	Risco de mercado	138.699,06	0,0275
Disponibilidades - Títulos Públicos	Disponibilidades	Outros	138.597,37	0,0275
Investimento no Exterior - HSBC PACIFIC INDEX C	Investimento no Exterior	Outros	138.174,36	0,0274
TECHNOS ON NM - TECN3	Ações	Risco de mercado	136.508,46	0,0271
ISHARES CORE DIVIDEND GROWTH ETF - BGWH39	Ações	Risco de mercado	134.892,42	0,0268
Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 14/05/2026 - Indexador: CDI BRBEVELFNFT7	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	134.473,61	0,0267
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2029	Operações Compromissadas	Rating AAA	133.508,52	0,0265
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 21/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	132.502,59	0,0263

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
NTN-F - Venc.: 01/01/2031	Títulos Públicos	Rating AAA	131.471,39	0,0261
Debênture Simples - VBBR15	Debêntures	Rating AAA	127.614,93	0,0253
BRF SA ON NM - BRFS3	Ações	Risco de mercado	126.244,90	0,0251
Debênture Simples - NTSD36	Debêntures	Rating AAA	126.089,65	0,0250
LFT - Venc.: 01/09/2030 (BRSTNCLF1RR2)	Títulos Públicos	Rating AAA	125.591,98	0,0249
NTN-B - Venc.: 15/05/2029	Títulos Públicos	Rating AAA	125.277,73	0,0249
PROCTER & GAMBLE COMPANY - PGCO34	Ações	Risco de mercado	124.357,03	0,0247
Direitos Creditórios - Recebíveis Comerciais	Títulos de Crédito Privado	Outros	124.140,20	0,0246
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 17/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	123.821,11	0,0246
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CMIG4	Ações	Risco de mercado	123.168,28	0,0244
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 08/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	121.362,29	0,0241
MERCK & CO, INC - MRCK34	Ações	Risco de mercado	121.087,60	0,0240
SYN PROP TECON NM - SYNE3	Ações	Risco de mercado	119.863,08	0,0238
UBER TECHNOLOGIES INC - U1BE34	Ações	Risco de mercado	119.305,97	0,0237
Imóveis para Renda (acabado) RUA OLIMPIADAS. 205, SÃO PAULO SP	Imóveis	Risco de mercado imobiliário	118.980,40	0,0236
TAESA UNT N2 - TAAE11	Ações	Risco de mercado	118.665,70	0,0236
Outras aplicações / 9SSH - S&S HOLDING LTDA. - 9SSH / CNPJ do emissor: 27.547.607/0001-42 / Denominação Social do emissor: S&S HOLDING LTDA.	Outras Aplicações	Outros	118.553,22	0,0235
Outras aplicações / 9SSH A - S&S HOLDING LTDA. - 9SSH A / CNPJ do emissor: 27.547.607/0001-42 / Denominação Social do emissor: S&S HOLDING LTDA.	Outras Aplicações	Outros	118.553,22	0,0235
ELECTRONIC ARTS INC - EAIN34	Ações	Risco de mercado	116.718,07	0,0232
ABC BRASIL PN N2 - ABCB4	Ações	Risco de mercado	115.914,13	0,0230
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BBSE3	Ações	Risco de mercado	115.817,15	0,0230
TESLA, INC - TSLA34	Ações	Risco de mercado	115.397,96	0,0229
Debênture Simples - ANHBA4	Debêntures	Rating AAA	115.300,25	0,0229
CSU DIGITAL ON NM - CSUD3	Ações	Risco de mercado	115.133,70	0,0229
Debênture Simples - TAAEA5	Debêntures	Rating AAA	115.084,13	0,0228
Brazilian Depository Receipt - BDR - VISA34	Ações	Risco de mercado	113.834,11	0,0226
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	113.576,38	0,0225
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 04/11/2026 - Indexador: CDI BRBBDCLFC1P0	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	112.361,54	0,0223
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SBSP3	Ações	Risco de mercado	109.933,93	0,0218

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - ASAI14	Debêntures	Rating AAA	109.845,45	0,0218
ISHARES US FINANCIALS ETF - BIYF39	Ações	Risco de mercado	109.623,65	0,0218
SALESFORCE, INC - SSFO34	Ações	Risco de mercado	107.625,38	0,0214
MAGAZ LUIZA ON NM - MGLU3	Ações	Risco de mercado	107.433,87	0,0213
Debênture Simples - GGBRA8	Debêntures	Rating AAA	107.138,55	0,0213
LFT - Venc.: 01/03/2028	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	106.987,85	0,0212
NTN-B - Venc.: 15/05/2033	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	106.986,64	0,0212
MCDONALDS CORP - MCD34	Ações	Risco de mercado	106.394,38	0,0211
CDB/ RDB - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 24/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	106.163,25	0,0211
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 27/06/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	105.995,28	0,0210
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 05/09/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	105.751,41	0,0210
GRUPO NATURA ON NM - NTCO3	Ações	Risco de mercado	105.395,06	0,0209
ASSAI ON NM - ASAI3	Ações	Risco de mercado	105.367,21	0,0209
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TAEE11	Ações	Risco de mercado	103.888,40	0,0206
META PLATFORMS, INC - FBOK34	Ações	Risco de mercado	103.322,36	0,0205
CRUZEIRO EDU ON NM - CSED3	Ações	Risco de mercado	103.283,91	0,0205
NTN-B - Venc.: 15/08/2032	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	102.499,42	0,0203
JPMORGAN CHASE & CO - JPMC34	Ações	Risco de mercado	102.320,82	0,0203
PEPSICO, INC - PEPB34	Ações	Risco de mercado	100.863,48	0,0200
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PETR4	Ações	Risco de mercado	100.653,07	0,0200
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	100.454,18	0,0199
Brazilian Depositary Receipt - BDR - AAPL34	Ações	Risco de mercado	99.376,10	0,0197
VITRUEDUCA ON NM - VTRU3	Ações	Risco de mercado	98.729,86	0,0196
Debênture Simples - NTSD26	Debêntures	Rating AAA	98.669,76	0,0196
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 09/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	96.449,59	0,0191
SANTANDER BR UNT N2 - SANB11	Ações	Risco de mercado	96.365,00	0,0191
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 29/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	96.220,84	0,0191
ECORODOVIAS ON NM - ECOR3	Ações	Risco de mercado	95.471,02	0,0190
Letra Financeira - BANCO MORGAN STANLEY S.A. (02.801.938/0001-36) - Venc.: 01/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	94.738,60	0,0188

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
ORACLE CORPORATION - ORCL34	Ações	Risco de mercado	94.066,31	0,0187
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 03/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	93.496,68	0,0186
Debênture Simples - NTSD25	Debêntures	Rating AAA	93.316,96	0,0185
ENGIE BRASIL ON NM - EGIE3	Ações	Risco de mercado	93.037,93	0,0185
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 23/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	92.810,84	0,0184
Debênture Simples - VLIDA0	Debêntures	Rating AA	92.343,63	0,0183
Debênture Simples - LORTA9	Debêntures	Rating AAA	92.233,84	0,0183
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 07/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	92.219,14	0,0183
DPGE - BANCO BARIGUI S.A. (00.556.603/0001-74) - Venc.: 27/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	91.937,49	0,0182
WILSON SONS ON NM - PORT3	Ações	Risco de mercado	91.904,60	0,0182
Investimento no Exterior - SANT US EQUITY H	Investimento no Exterior	Outros	91.196,05	0,0181
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 10/11/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	91.175,38	0,0181
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ELET3	Ações	Risco de mercado	90.542,50	0,0180
Letra Financeira - BANCOSEGURO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 22/12/2025 - Indexador: CDI BRCCDBLF030	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	90.408,79	0,0179
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 26/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	90.374,84	0,0179
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 23/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	90.289,40	0,0179
PROFARMA ON NM - PFRM3	Ações	Risco de mercado	90.155,70	0,0179
KEPLER WEBER ON - KEPL3	Ações	Risco de mercado	90.153,21	0,0179
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 26/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	89.287,14	0,0177
ANIMA ON NM - ANIM3	Ações	Risco de mercado	89.177,48	0,0177
Recibo de Subscrição - TFCO	Ações	Outros	88.455,55	0,0176
ITAUNIBANCO ON N1 - ITUB3	Ações	Risco de mercado	88.369,42	0,0175
CAMIL ON NM - CAML3	Ações	Risco de mercado	88.048,53	0,0175
ARMAC ON NM - ARML3	Ações	Risco de mercado	87.505,22	0,0174
METAL LEVE ON NM - LEVE3	Ações	Risco de mercado	86.995,65	0,0173
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 01/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	86.635,38	0,0172
Brazilian Depository Receipt - BDR - NFLX34	Ações	Risco de mercado	86.269,91	0,0171
IRBBRASIL RE ON NM - IRBR3	Ações	Risco de mercado	86.225,70	0,0171
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 16/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	85.626,74	0,0170

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - RDORD9	Debêntures	Rating AAA	85.220,99	0,0169
Debênture Simples - BSA318	Debêntures	Rating AAA	84.091,42	0,0167
DPGE - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 22/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	83.886,52	0,0167
Opções - Posições titulares / IDICNTCJ NTCJ	Opções - Posições titulares	Outros	83.625,80	0,0166
Debênture Simples - CCROA7	Debêntures	Rating AAA	83.620,38	0,0166
S&P GLOBAL INC - SPGI34	Ações	Risco de mercado	83.462,53	0,0166
NTN-B - Venc.: 15/05/2025 (BRSTNCNTB633)	Títulos Públicos	Rating AAA	83.020,39	0,0165
BOOKING HOLDINGS INC - BKNG34	Ações	Risco de mercado	81.780,96	0,0162
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2040	Operações Compromissadas	Rating AAA	81.600,97	0,0162
MILLS ON NM - MILS3	Ações	Risco de mercado	81.533,25	0,0162
ADOBE INC - ADBE34	Ações	Risco de mercado	81.435,31	0,0162
Vendas a termo a receber - INTER CO INC (42.737.954/0001-21)	Ações	Risco de mercado	80.974,31	0,0161
CAIXA SEGURION NM - CXSE3	Ações	Risco de mercado	80.591,69	0,0160
CDB/ RDB - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 24/04/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	80.571,28	0,0160
UNIFIQUE ON NM - FIQE3	Ações	Risco de mercado	80.400,46	0,0160
Debênture Simples - INEL12	Debêntures	Rating AA	80.377,25	0,0160
Debênture Simples - CRFB18	Debêntures	Rating AAA	80.165,63	0,0159
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MRVE3	Ações	Risco de mercado	79.572,95	0,0158
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 26/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	79.161,24	0,0157
BANCO PAN PN N1 - BPAN4	Ações	Risco de mercado	78.711,26	0,0156
DEXXOS PAR ON - DEXP3	Ações	Risco de mercado	78.534,94	0,0156
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 15/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	78.460,75	0,0156
THERMO FISHER SCIENTIFIC, INC - TMOS34	Ações	Risco de mercado	77.922,49	0,0155
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CPLE6	Ações	Risco de mercado	77.268,85	0,0153
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - IGTI11	Ações	Risco de mercado	77.161,10	0,0153
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2030	Operações Compromissadas	Rating AAA	76.443,88	0,0152
BERKSHIRE DRN - BERK34	Ações	Risco de mercado	76.097,80	0,0151
Imóveis para Renda (acabado) ALAMEDA SANTOS, 1163, CERQUEIRA CÉSAR, SÃO PAULO/SP	Imóveis	Risco de mercado imobiliário	75.387,58	0,0150
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CXSE3	Ações	Risco de mercado	74.991,04	0,0149

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Investimento no Exterior - MANGLG JPN EQ I USD	Investimento no Exterior	Outros	74.886,23	0,0149
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VALE3	Ações	Risco de mercado	74.395,24	0,0148
Debênture Simples - UNIP18	Debêntures	Rating AA	74.186,03	0,0147
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - GGBR4	Ações	Risco de mercado	74.152,00	0,0147
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BBAS3	Ações	Risco de mercado	73.659,53	0,0146
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 25/08/2025 - Indexador: CDI BRSCDILFI3M1	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	73.593,99	0,0146
Debênture Simples - CSANA1	Debêntures	Rating AAA	73.592,26	0,0146
COGNA ON ON NM - COGN3	Ações	Risco de mercado	73.123,92	0,0145
WALMART INC - WALM34	Ações	Risco de mercado	73.049,93	0,0145
BRADSPAR PN N1 - BRAP4	Ações	Risco de mercado	72.630,10	0,0144
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 15/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	72.362,19	0,0144
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CPFE3	Ações	Risco de mercado	72.109,26	0,0143
ALPHABET INC - GOGL35	Ações	Risco de mercado	71.571,56	0,0142
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 30/01/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	71.078,23	0,0141
Outras aplicações / 9COB - COBASI COMERCIO DE PRODUTOS BASICOS E IN - 9COB / CNPJ do emissor: 53.153.938/0001-08 / Denominação Social do emissor: COBASI COMERCIO DE PRODUTOS BASICOS E IN	Outras Aplicações	Outros	70.743,86	0,0140
Imóveis para Renda (acabado) RUA GIRASSOL, 555 - VILA MADALENA	Imóveis	Risco de mercado imobiliário	70.388,41	0,0140
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 14/11/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	70.316,33	0,0140
Imóveis para Renda (acabado) AVENIDA PAULISTA, 37, SÃO PAULO/SP	Imóveis	Risco de mercado imobiliário	69.988,47	0,0139
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 01/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	69.780,14	0,0139
NTN-B - Venc.: 15/08/2028	Títulos Públicos	Rating AAA	69.214,71	0,0137
EVEN ON NM - EVEN3	Ações	Risco de mercado	68.921,76	0,0137
Investimento no Exterior - ABER ST SIC II EUR D	Investimento no Exterior	Outros	67.747,10	0,0134
TJX COMPANIES INC - TJXC34	Ações	Risco de mercado	67.577,38	0,0134
Letra Financeira - BR PARTNERS BANCO DE INVESTIMENTO S.A. (13.220.493/0001-17) - Venc.: 17/04/2026 - Indexador: CDI BRBRPTLFI192	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	67.511,89	0,0134
AMBIPAR ON NM - AMBP3	Ações	Risco de mercado	67.245,76	0,0133
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 14/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	67.173,54	0,0133
Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.023.570/0001-60) - Venc.: 21/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	67.172,93	0,0133
DANAHER CORPORATION - DHER34	Ações	Risco de mercado	66.781,13	0,0133
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 22/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	66.691,69	0,0132

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
EUCATEX PN N1 - EUCA4	Ações	Risco de mercado	66.510,31	0,0132
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2025	Operações Compromissadas	Rating AAA	66.476,77	0,0132
Debênture Simples - EUFA17	Debêntures	Rating AAA	65.888,09	0,0131
Classes de Cotas dos FIF - Anexo I da RCVM 175	Cotas de Fundos	Cotas de fundos	65.701,55	0,0130
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ABEV3	Ações	Risco de mercado	65.550,94	0,0130
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - JBSS3	Ações	Risco de mercado	65.534,91	0,0130
Letra Financeira - BANCO GM S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 15/06/2026 - Indexador: CDI BRBCGMLFI8X7	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	65.082,95	0,0129
ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF - BIEU39	Ações	Risco de mercado	65.019,78	0,0129
Debênture Simples - VVRT11	Debêntures	Rating AAA	65.005,12	0,0129
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 17/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	64.964,02	0,0129
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BBDC4	Ações	Risco de mercado	64.903,88	0,0129
SIMPAR ON NM - SIMH3	Ações	Risco de mercado	64.781,22	0,0129
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 04/09/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	64.038,81	0,0127
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2035	Operações Compromissadas	Rating AAA	63.693,92	0,0126
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 14/07/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	63.525,66	0,0126
Debênture Simples - CGOS14	Debêntures	Rating AAA	63.460,23	0,0126
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 26/01/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	63.372,59	0,0126
PAYPAL HOLDINGS INC - PYPL34	Ações	Risco de mercado	63.093,94	0,0125
WIZ CO PARTICIPAÇÕES E CORRETAGEM DE SEGUROS S.A. - WIZC3	Ações	Risco de mercado	63.029,01	0,0125
QUALICORP ON NM - QUAL3	Ações	Risco de mercado	62.635,96	0,0124
CSNMINERACAOON N2 - CMIN3	Ações	Risco de mercado	62.212,88	0,0123
USIMINAS PNA N1 - USIM5	Ações	Risco de mercado	62.189,28	0,0123
JOHNSON & JOHNSON - JNJB34	Ações	Risco de mercado	61.865,59	0,0123
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 18/03/2028 - Indexador: CDI BRDAYCLFRX78	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	61.007,63	0,0121
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2029	Operações Compromissadas	Rating AAA	60.994,45	0,0121
BANRISUL PNB N1 - BRSR6	Ações	Risco de mercado	60.981,45	0,0121
Debênture Simples - ENGIC5	Debêntures	Rating AAA	60.764,92	0,0121
Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.023.570/0001-60) - Venc.: 29/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	60.316,41	0,0120
UNICASA ON NM - UCAS3	Ações	Risco de mercado	60.107,89	0,0119

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 19/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	59.981,46	0,0119
NTN-B - Venc.: 15/05/2035	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	59.915,71	0,0119
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 08/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	59.717,97	0,0119
GPS ON NM - GGPS3	Ações	Risco de mercado	59.665,88	0,0118
SCHULZ PN - SHUL4	Ações	Risco de mercado	59.259,20	0,0118
Debênture Simples - CPGTA0	Debêntures	Rating AAA	59.182,26	0,0117
Debênture Simples - ANHBA5	Debêntures	Rating AAA	59.098,99	0,0117
Debênture Simples - SBSPC1	Debêntures	Rating AAA	58.813,23	0,0117
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	58.492,87	0,0116
YDUQS PART ON NM - YDUQ3	Ações	Risco de mercado	58.456,63	0,0116
Debênture Simples - SBSPD3	Debêntures	Rating AAA	58.125,53	0,0115
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 01/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	57.875,89	0,0115
Debênture Simples - ELET24	Debêntures	Rating AAA	57.568,28	0,0114
Debênture Simples - EBENA5	Debêntures	Rating AAA	57.274,20	0,0114
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 31/03/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	57.162,89	0,0113
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 08/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	56.895,36	0,0113
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 24/06/2025 - Indexador: CDI BRBBDCLTRQ10	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	56.609,84	0,0112
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 05/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	56.345,39	0,0112
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - KLBN11	Ações	Risco de mercado	56.089,05	0,0111
Opções - Posições titulares / IDIVNTFN NTFN	Opções - Posições titulares	Outros	56.000,63	0,0111
COMCAST CORPORATION - CMCS34	Ações	Risco de mercado	55.874,19	0,0111
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AMZO34	Ações	Risco de mercado	55.399,99	0,0110
Debênture Simples - CPGT17	Debêntures	Rating AAA	55.343,16	0,0110
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 22/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	54.840,12	0,0109
Debênture Simples - ENGIB1	Debêntures	Rating AAA	54.641,54	0,0108
Brazilian Depository Receipt - BDR - UNHH34	Ações	Risco de mercado	54.464,73	0,0108
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 26/06/2026 - Indexador: CDI BRCAMRLF2D0	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	53.928,51	0,0107
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 14/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	53.562,84	0,0106
Debênture Simples - TLPP27	Debêntures	Rating AAA	53.379,59	0,0106

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
ROSS STORES, INC - ROST34	Ações	Risco de mercado	53.211,74	0,0106
AMBEV S.A. ON - ABEV3	Ações	Risco de mercado	53.077,62	0,0105
Debênture Simples - PALFA5	Debêntures	Rating AAA	52.792,19	0,0105
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 11/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	52.789,76	0,0105
Debênture Simples - UNIP39	Debêntures	Rating AA	52.280,44	0,0104
Debênture Simples - JSMLA5	Debêntures	Rating AA	52.040,58	0,0103
Debênture Simples - LMTP26	Debêntures	Rating AA	51.964,36	0,0103
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/06/2030	Operações Compromissadas	Rating AAA	51.772,48	0,0103
CDB/ RDB - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 09/05/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	51.570,93	0,0102
Debênture Simples - PGMN16	Debêntures	Rating AA	51.550,52	0,0102
GRENDENE ON NM - GRND3	Ações	Risco de mercado	51.514,16	0,0102
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - PETRÓLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS (33.000.167/0001-01) - Venc.: 25/02/2030	Títulos de Crédito Privado	Outros	51.510,14	0,0102
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 29/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	51.258,30	0,0102
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRFS3	Ações	Risco de mercado	50.806,24	0,0101
POSITIVO INF ON NM - POSI3	Ações	Risco de mercado	50.668,56	0,0101
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 07/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	50.582,69	0,0100
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 28/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	50.476,87	0,0100
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 05/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	50.338,83	0,0100
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 25/10/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	50.193,60	0,0100
Debênture Simples - SBSPH0	Debêntures	Rating AAA	49.740,01	0,0099
LFT - Venc.: 01/06/2030 (BRSTNCLF1RQ4)	Títulos Públicos	Rating AAA	49.571,58	0,0098
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 04/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	49.501,67	0,0098
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 18/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	49.466,41	0,0098
SLC AGRICOLA ON NM - SLCE3	Ações	Risco de mercado	49.311,04	0,0098
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 13/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	49.012,04	0,0097
IGUATEMI S.AUNT N1 - IGTI11	Ações	Risco de mercado	48.787,84	0,0097
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CMIN3	Ações	Risco de mercado	48.725,60	0,0097
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 24/12/2025 - Indexador: CDI BRBBDCLTRQ36	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	48.422,55	0,0096
Debênture Simples - ELET15	Debêntures	Rating AAA	48.371,51	0,0096

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
LFT - Venc.: 01/03/2031 (BRSTNCLF1RU6)	Títulos Públicos	Rating AAA	47.698,48	0,0095
Debênture Simples - SBSPB1	Debêntures	Rating AAA	47.222,13	0,0094
ALLIED ON NM - ALLD3	Ações	Risco de mercado	47.099,14	0,0093
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 23/12/2026 - Indexador: CDI BRBBDCLFC2Q6	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	47.032,47	0,0093
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 10/06/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	46.862,55	0,0093
Debênture Simples - RDORC9	Valores a pagar	Rating AAA	46.788,18	0,0093
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 18/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	46.785,62	0,0093
Debênture Simples - CEEBA4	Debêntures	Rating AAA	46.118,09	0,0092
Debênture Simples - CEPEA2	Debêntures	Rating AAA	46.023,71	0,0091
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 20/09/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	45.863,02	0,0091
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 30/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	45.565,08	0,0090
Debênture Simples - TIET19	Debêntures	Rating AA	45.145,77	0,0090
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 20/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	45.102,07	0,0090
Debênture Simples - LOGGB1	Debêntures	Rating AA	44.814,85	0,0089
CDB/ RDB - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 22/05/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	44.732,86	0,0089
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 24/11/2025 - Indexador: CDI BRBPANLFIIB5	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	44.680,33	0,0089
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 05/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	44.619,95	0,0089
SID NACIONAL ON - CSNA3	Ações	Risco de mercado	44.561,35	0,0088
Debênture Simples - CSMGA9	Debêntures	Rating AAA	44.407,82	0,0088
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SUZB3	Ações	Risco de mercado	44.372,16	0,0088
UNITED PARCEL SERVICE, INC - UPSS34	Ações	Risco de mercado	44.358,81	0,0088
LFT - Venc.: 01/03/2025 (BRSTNCLF1RC4)	Títulos Públicos	Rating AAA	44.239,87	0,0088
Debênture Simples - TBSP11	Debêntures	Rating AAA	44.238,45	0,0088
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 11/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	43.989,70	0,0087
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 05/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	43.941,97	0,0087
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 01/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	43.917,20	0,0087
Brazilian Depository Receipt - BDR - G1WW34	Ações	Risco de mercado	43.852,62	0,0087
Debênture Simples - ARML13	Debêntures	Rating AA	43.823,66	0,0087
Debênture Simples - CTEEA2	Debêntures	Rating AAA	43.660,20	0,0087

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercadoria Futuros - FUT-ISP-U25 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BMF	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	43.492,94	0,0086
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 15/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	43.237,12	0,0086
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 31/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	43.210,01	0,0086
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 23/02/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	43.128,48	0,0086
ODONTOPREV ON NM - ODPV3	Ações	Risco de mercado	43.123,87	0,0086
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 16/04/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	42.760,45	0,0085
Debênture Simples - AALM12	Debêntures	Rating AA	42.609,15	0,0085
Direitos Creditórios - Multiclasse	Títulos de Crédito Privado	Outros	42.585,77	0,0085
THE COCA-COLA COMPANY - COCA34	Ações	Risco de mercado	42.527,53	0,0084
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TOYOTA DO BRASIL (02.977.348/0001-69) - Venc.: 02/01/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	42.498,91	0,0084
BR PARTNERS UNT N2 - BRBI11	Ações	Risco de mercado	42.274,39	0,0084
Debênture Simples - CEEBB2	Debêntures	Rating AAA	42.262,82	0,0084
GUARARAPES ON - GUAR3	Ações	Risco de mercado	42.242,63	0,0084
DIMED ON - PNVL3	Ações	Risco de mercado	42.061,94	0,0083
Debênture Simples - NTSD16	Debêntures	Rating AAA	41.861,91	0,0083
BRASKEM PNA N1 - BRKM5	Ações	Risco de mercado	41.822,56	0,0083
Brazilian Depository Receipt - BDR - SSFO34	Ações	Risco de mercado	41.815,11	0,0083
Recibo de Subscrição - LOGN	Ações	Outros	41.749,30	0,0083
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CSMG3	Ações	Risco de mercado	41.586,96	0,0083
LFT - Venc.: 01/09/2027	Compras a termo a receber	Rating AAA	41.585,83	0,0083
Debênture Simples - CMGD18	Debêntures	Rating AAA	41.564,57	0,0083
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2029	Operações Compromissadas	Rating AAA	41.484,47	0,0082
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 01/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	41.387,97	0,0082
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 17/09/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	41.354,97	0,0082
Debênture Simples - MNLT11	Debêntures	Rating AAA	41.352,99	0,0082
Debênture Simples - CSAN23	Debêntures	Rating AAA	41.214,84	0,0082
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2031	Operações Compromissadas	Rating AAA	41.192,52	0,0082
EXXON MOBIL CORPORATION - EXXO34	Ações	Risco de mercado	41.176,31	0,0082
Debênture Simples - ASAI22	Debêntures	Rating AAA	41.100,08	0,0082

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Recibo de Subscrição - SRNA	Ações	Outros	40.928,22	0,0081
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - EMBR3	Ações	Risco de mercado	40.706,76	0,0081
Debênture Simples - VAMO22	Debêntures	Rating AA	40.667,76	0,0081
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 29/03/2026 - Indexador: CDI BRCAMRLFI213	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	40.655,65	0,0081
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 14/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	40.597,45	0,0081
Brazilian Depository Receipt - BDR - U1BE34	Ações	Risco de mercado	40.501,04	0,0080
Brazilian Depository Receipt - BDR - P2AN34	Ações	Risco de mercado	40.484,75	0,0080
Debênture Simples - CSNAA2	Debêntures	Rating AAA	40.358,17	0,0080
Letra Financeira - BANCO SOFISA S.A. (60.889.128/0001-80) - Venc.: 02/09/2026 - Indexador: CDI BRSFSALFI5L6	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	40.274,79	0,0080
Debênture Simples - CMGTA0	Debêntures	Rating AA	40.037,88	0,0079
Debênture Simples - CSAN15	Debêntures	Rating AAA	39.891,62	0,0079
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 22/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	39.846,98	0,0079
Debênture Simples - RADL19	Debêntures	Rating AAA	39.775,45	0,0079
Debênture Simples - ENGIA7	Debêntures	Rating AAA	39.696,93	0,0079
Debênture Simples - HYPEA7	Debêntures	Rating AA	39.571,17	0,0079
Debênture Simples - CPGTB0	Debêntures	Rating AAA	39.479,25	0,0078
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VIVT3	Ações	Risco de mercado	39.465,00	0,0078
Letra Financeira - BANCO INDUSTRIAL DO BRASIL S.A. (31.895.683/0001-16) - Venc.: 21/08/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	39.261,73	0,0078
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 21/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	39.131,64	0,0078
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 20/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	39.059,87	0,0078
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 05/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	38.997,60	0,0077
Debênture Simples - TUPY35	Debêntures	Rating AAA	38.919,97	0,0077
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - MRS LOGÍSTICA S.A. (01.417.222/0001-77) - Venc.: 22/10/2026	Títulos de Crédito Privado	Outros	38.722,20	0,0077
Letra Financeira - BANCO INDUSTRIAL DO BRASIL S.A. (31.895.683/0001-16) - Venc.: 01/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	38.642,80	0,0077
MARFRIG ON NM - MRFG3	Ações	Risco de mercado	38.608,13	0,0077
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 15/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	38.558,31	0,0077
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 06/09/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	38.446,78	0,0076
Debênture Simples - MRVEB2	Debêntures	Rating A	38.225,50	0,0076
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 15/01/2030 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	38.142,51	0,0076

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - CSANA0	Debêntures	Rating AAA	38.105,37	0,0076
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TIMS3	Ações	Risco de mercado	37.940,12	0,0075
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ISAE4	Ações	Risco de mercado	37.794,34	0,0075
Letra Financeira - BANCO PACCAR S.A. (28.517.628/0001-88) - Venc.: 17/05/2026 - Indexador: CDI BRBPASLFI000	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	37.587,90	0,0075
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD - TSMC34	Ações	Risco de mercado	37.495,68	0,0074
Letra Financeira - BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 20/05/2025 - Indexador: CDI BRCNHCLFI3E5	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	37.485,33	0,0074
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 14/04/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	37.415,42	0,0074
Brazilian Depository Receipt - BDR - I1SR34	Ações	Risco de mercado	37.388,27	0,0074
Letra Financeira - BANCO C6 S.A. (31.872.495/0001-72) - Venc.: 24/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	37.341,86	0,0074
Brazilian Depository Receipt - BDR - TMOS34	Ações	Risco de mercado	37.321,54	0,0074
Letra Financeira - BANCO GM S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 19/10/2026 - Indexador: CDI BRBCGMLFI990	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	36.870,27	0,0073
BRADESCO ON N1 - BBDC3	Ações	Risco de mercado	36.811,24	0,0073
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 31/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	36.699,28	0,0073
Brazilian Depository Receipt - BDR - CPH34	Ações	Risco de mercado	36.540,07	0,0073
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PETR3	Ações	Risco de mercado	36.401,89	0,0072
Debênture Simples - BRMLB1	Debêntures	Rating AAA	36.293,47	0,0072
Letra Financeira - BANCOSEGURO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 10/06/2026 - Indexador: CDI BRCCDBLFI0C3	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	36.210,92	0,0072
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 02/07/2026 - Indexador: CDI BRABCBFLFNCW2	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	36.166,09	0,0072
Debênture Simples - OVSA1A	Debêntures	Rating AA	36.103,30	0,0072
Brazilian Depository Receipt - BDR - SPGI34	Ações	Risco de mercado	36.007,60	0,0071
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 08/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	35.903,27	0,0071
Opções - Posições titulares / IDIVNTFR NTFR	Opções - Posições titulares	Outros	35.902,67	0,0071
Debênture Simples - HYPEA1	Debêntures	Rating AA	35.886,41	0,0071
OUROFINO S.A. ON NM - OFSA3	Ações	Risco de mercado	35.795,83	0,0071
Letra Financeira - MERCADO CREDITO SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. (37.679.449/0001-38) - Venc.: 05/04/2027 - Indexador: CDI BRMCSFLFI0Z1	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	35.518,94	0,0071
Brazilian Depository Receipt - BDR - MELI34	Ações	Risco de mercado	35.508,69	0,0070
Letra Financeira - BR PARTNERS BANCO INVESTIMENTO S.A. (13.220.493/0001-17) - Venc.: 11/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	35.371,44	0,0070
LFT - Venc.: 01/03/2028	Títulos Públicos	Rating AAA	35.359,55	0,0070
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 25/03/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	35.008,57	0,0069

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - WEGE3	Ações	Risco de mercado	35.002,98	0,0069
Brazilian Depository Receipt - BDR - E1TN34	Ações	Risco de mercado	34.993,55	0,0069
Debênture Simples - AEGPA1	Debêntures	Rating AA	34.974,07	0,0069
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 24/09/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	34.815,22	0,0069
Brazilian Depository Receipt - BDR - TSMC34	Ações	Risco de mercado	34.732,83	0,0069
Debênture Simples - DESK15	Debêntures	Rating A	34.653,89	0,0069
Letra Financeira - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 12/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	34.541,81	0,0069
CELUL IRANI ON - RANI3	Ações	Risco de mercado	34.409,59	0,0068
CDB/ RDB - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 18/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	34.400,73	0,0068
MONSTER BEVERAGE CORP - M1NS34	Ações	Risco de mercado	34.268,47	0,0068
PLANOEPLANO ON NM - PLPL3	Ações	Risco de mercado	34.227,94	0,0068
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SANB11	Ações	Risco de mercado	34.090,80	0,0068
Debênture Simples - BRMLA1	Debêntures	Rating AAA	33.938,96	0,0067
Brazilian Depository Receipt - BDR - RYTT34	Ações	Risco de mercado	33.825,19	0,0067
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 02/07/2027 - Indexador: CDI BRBVKWLFIBE7	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	33.824,33	0,0067
Debênture simples - EQTL25	Debêntures	Rating AAA	33.820,47	0,0067
Debênture Simples - BRIT11	Debêntures	Rating AA	33.787,94	0,0067
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 23/10/2026 - Indexador: CDI BRCITILFI4F7	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	33.748,99	0,0067
Letra Financeira - BANCO RABOBANK INTERNATIONAL BRASIL S.A. (01.023.570/0001-60) - Venc.: 22/06/2026 - Indexador: CDI BRRBBKLF1N3	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	33.565,87	0,0067
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2025	Operações Compromissadas	Rating AAA	33.469,32	0,0066
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: CDB/ RDB / CNPJ do emissor: 53.505.601/0001-12 / Denominação Social do emissor: STONE SOCIEDADE / Venc.: 21/08/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	33.395,12	0,0066
Brazilian Depository Receipt - BDR - S1YK34	Ações	Risco de mercado	33.381,01	0,0066
Debênture Simples - CHSF14	Debêntures	Rating AA	33.371,70	0,0066
Direitos Creditórios - Crédito Pessoal	Títulos de Crédito Privado	Outros	33.365,01	0,0066
CDB/ RDB - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 26/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	33.357,11	0,0066
Letra Financeira - BR PARTNERS BANCO INVESTIMENTO S.A. (13.220.493/0001-17) - Venc.: 30/09/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	33.238,65	0,0066
Letra Financeira - BR PARTNERS BANCO DE INVESTIMENTO S.A. (13.220.493/0001-17) - Venc.: 22/09/2026 - Indexador: CDI BRBRPTLFI0V3	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	33.202,91	0,0066
Debênture Simples - MULTA5	Debêntures	Rating AAA	33.202,10	0,0066
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PSSA3	Ações	Risco de mercado	33.135,66	0,0066

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 06/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	33.121,83	0,0066
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 15/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	33.022,52	0,0066
MULTILASER ON NM - MLAS3	Ações	Risco de mercado	32.836,63	0,0065
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 18/03/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	32.836,02	0,0065
CDB/ RDB - BANCO PINE S.A. (62.144.175/0001-20) - Venc.: 22/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	32.754,02	0,0065
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 31/10/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	32.538,47	0,0065
MATER DEI ON EB NM - MATD3	Ações	Risco de mercado	32.509,87	0,0065
CDB/ RDB - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 28/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	32.489,10	0,0064
CDB/RDB - BANCO PSA FINANCE BRASIL S.A. (03.502.961/0001-92) - Venc.: 02/01/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	32.470,62	0,0064
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: CDB/ RDB / CNPJ do emissor: 53.505.601/0001-12 / Denominação Social do emissor: STONE SOCIEDADE / Venc.: 09/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	32.330,77	0,0064
Investimento no Exterior - SPDR TRUST SERIES I	Investimento no Exterior	Outros	32.316,98	0,0064
Debênture Simples - VIXL35	Debêntures	Rating AA	32.221,59	0,0064
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - B3SA3	Ações	Risco de mercado	32.173,02	0,0064
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 20/10/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	32.114,38	0,0064
MERCADOLIBRE INC - MELI34	Ações	Risco de mercado	31.993,88	0,0064
CDB/ RDB - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 27/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	31.905,61	0,0063
Debênture Simples - VERO14	Debêntures	Rating A	31.903,32	0,0063
CDB/ RDB - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 28/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	31.886,77	0,0063
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 29/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	31.862,37	0,0063
Brazilian Depositary Receipt - BDR - M1MC34	Ações	Risco de mercado	31.850,16	0,0063
Letra Financeira - BANCO STELLANTIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 28/03/2028 - Indexador: CDI BRBFIALFI6D2	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	31.843,73	0,0063
Debênture Simples - EKTRA2	Debêntures	Rating AAA	31.827,74	0,0063
SER EDUCA ON NM - SEER3	Ações	Risco de mercado	31.748,13	0,0063
D1000VFARMA ON NM - DMVF3	Ações	Risco de mercado	31.650,90	0,0063
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 07/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	31.630,25	0,0063
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc.: 07/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	31.504,95	0,0063
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 12/06/2025 - Indexador: CDI BRBBDCLTRFD1	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	31.451,51	0,0062
Debênture Simples - JSLGA5	Debêntures	Rating AA	31.378,49	0,0062
Debênture Simples - CEEBB3	Debêntures	Rating AAA	31.338,62	0,0062

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - EGIE3	Ações	Risco de mercado	31.208,22	0,0062
Debênture Simples - ASIAIO	Debêntures	Rating AAA	31.160,70	0,0062
THE HOME DEPOT, INC - HOME34	Ações	Risco de mercado	31.145,55	0,0062
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/04/2026	Operações Compromissadas	Rating AAA	31.093,50	0,0062
Debênture Simples - LVTC22	Debêntures	Rating A	31.024,36	0,0062
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 15/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	30.833,97	0,0061
Debênture Simples - CPFPA4	Debêntures	Rating AAA	30.800,27	0,0061
Letra Financeira - BANCO MERCEDES-BENZ DO BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 14/08/2025 - Indexador: CDI BRDCLSLFI0L4	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	30.652,76	0,0061
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 11/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	30.610,65	0,0061
Brazilian Depository Receipt - BDR - UPAC34	Ações	Risco de mercado	30.601,19	0,0061
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RECV3	Ações	Risco de mercado	30.587,78	0,0061
Brazilian Depository Receipt - BDR - ACNB34	Ações	Risco de mercado	30.446,26	0,0060
Brazilian Depository Receipt - BDR - S1HW34	Ações	Risco de mercado	30.389,33	0,0060
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 26/09/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	30.381,62	0,0060
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 16/09/2026 - Indexador: CDI BRBBDCLTRSU8	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	30.295,15	0,0060
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MRFG3	Ações	Risco de mercado	30.213,42	0,0060
Brazilian Depository Receipt - BDR - ASML34	Ações	Risco de mercado	30.076,97	0,0060
Debênture Simples - TAEEC1	Debêntures	Rating AAA	30.022,60	0,0060
CDB/ RDB - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 28/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	29.981,67	0,0060
Brazilian Depository Receipt - BDR - GOGL34	Ações	Risco de mercado	29.882,76	0,0059
Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.023.570/0001-60) - Venc.: 26/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	29.871,54	0,0059
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 04/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	29.817,94	0,0059
Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.023.570/0001-60) - Venc.: 27/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	29.787,98	0,0059
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 13/07/2026 - Indexador: CDI BRCAMRLFI2E8	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	29.706,17	0,0059
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 12/06/2025 - Indexador: CDI BRBPACLFNLT9	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	29.634,20	0,0059
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 14/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	29.601,72	0,0059
Debênture Simples - UNIP26	Debêntures	Rating AA	29.518,91	0,0059
Debênture Simples - HYPEA2	Debêntures	Rating AA	29.486,75	0,0059
Brazilian Depository Receipt - BDR - PYPL34	Ações	Risco de mercado	29.416,76	0,0058

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 15/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	29.335,31	0,0058
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 21/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	29.206,79	0,0058
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 05/06/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	29.190,65	0,0058
ELETROMIDIA ON NM - ELMD3	Ações	Risco de mercado	28.978,42	0,0058
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 02/11/2025 - Indexador: CDI BRCAMRLFI2J7	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	28.955,14	0,0057
Letra Financeira - BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 29/04/2028 - Indexador: CDI BRCNHCLFI3LO	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	28.873,57	0,0057
Debênture Simples - CMGDA2	Debêntures	Rating AA	28.829,91	0,0057
JSL ON NM - JSLG3	Ações	Risco de mercado	28.729,79	0,0057
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 26/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	28.725,96	0,0057
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 21/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	28.669,13	0,0057
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 01/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	28.493,81	0,0057
Debênture Simples - CEEBA7	Debêntures	Rating AAA	28.481,74	0,0057
LFT - Venc: 01/09/2028	Títulos Públicos	Rating AAA	28.392,10	0,0056
Letra Financeira - BANCO MERCANTIL DO BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 24/06/2026 - Indexador: CDI BRBMEBLFI8Q4	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	28.372,29	0,0056
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 26/01/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	28.363,41	0,0056
CDB/ RDB - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 27/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	28.302,94	0,0056
CDB/ RDB - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 26/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	28.302,88	0,0056
TOTVS ON NM - TOTS3	Ações	Risco de mercado	28.232,62	0,0056
Vendas a termo a receber - ALOS3	Ações	Risco de mercado	28.129,24	0,0056
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - FLRY3	Ações	Risco de mercado	28.111,31	0,0056
Vendas a termo a receber - VALE3	Ações	Risco de mercado	27.924,48	0,0055
Letra Financeira - BANCO STELLANTIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 01/12/2025 - Indexador: CDI BRBFIALFI648	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	27.750,81	0,0055
BRASILAGRO ON NM - AGRO3	Ações	Risco de mercado	27.744,92	0,0055
BANK OF AMERICA CORPORATION - BOAC34	Ações	Risco de mercado	27.704,04	0,0055
Debênture Simples - CPLD28	Debêntures	Rating AAA	27.702,94	0,0055
SAO MARTINHO ON NM - SMT03	Ações	Risco de mercado	27.614,86	0,0055
Brazilian Depository Receipt - BDR - INTU34	Ações	Risco de mercado	27.548,15	0,0055
Debênture Simples - SAPRB1	Debêntures	Rating AAA	27.505,76	0,0055
Títulos Públicos Federais	Títulos Públicos	Rating AAA	27.470,48	0,0055

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
ABBVIE INC - ABBV34	Ações	Risco de mercado	27.396,27	0,0054
Debênture Simples - MILS18	Debêntures	Rating AA	27.332,49	0,0054
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 01/04/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	27.288,08	0,0054
Brazilian Depository Receipt - BDR - M1NS34	Ações	Risco de mercado	27.198,64	0,0054
Letra Financeira - BANCO GM S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 28/10/2025 - Indexador: CDI BRBCGMLFI982	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	27.191,24	0,0054
Cotas de BRC RENDA CORPORATIVA FII - FATN11	Cotas de Fundos	Cotas de fundos	26.674,79	0,0053
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 22/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	26.598,58	0,0053
Debênture Simples - CPFPB8	Debêntures	Rating AAA	26.520,82	0,0053
CDB/ RDB - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 17/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	26.519,73	0,0053
CDB/ RDB - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 17/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	26.509,16	0,0053
Debênture Simples - USIM29	Debêntures	Rating AAA	26.384,12	0,0052
CDB/ RDB - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 17/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	26.358,60	0,0052
Letra Financeira - BANCO BANRISUL S.A. (92.702.067/0001-96) - Venc.: 16/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	26.173,68	0,0052
Debênture Simples - SAPRC1	Debêntures	Rating AAA	26.127,74	0,0052
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 09/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	26.086,18	0,0052
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 16/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	26.038,49	0,0052
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 15/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	25.997,13	0,0052
Brazilian Depository Receipt - BDR - Z1TS34	Ações	Risco de mercado	25.939,06	0,0051
Brazilian Depository Receipt - BDR - LILY34	Ações	Risco de mercado	25.859,31	0,0051
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 28/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	25.769,86	0,0051
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 22/01/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	25.710,00	0,0051
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 11/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	25.646,53	0,0051
Debênture Simples - COLNA2	Debêntures	Rating AA	25.588,71	0,0051
Debênture Simples - LORTB9	Debêntures	Rating AAA	25.561,84	0,0051
Vendas a termo a receber - BBDC4	Ações	Risco de mercado	25.504,53	0,0051
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC - PHMO34	Ações	Risco de mercado	25.455,31	0,0051
Brazilian Depository Receipt - BDR - EQIX34	Ações	Risco de mercado	25.379,50	0,0050
Recibo de Subscrição - RDNI	Ações	Outros	25.353,81	0,0050
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - COPEL GERAÇÃO E TRANSMISSÃO S.A. (04.370.282/0001-70) - Venc.: 10/09/2025	Títulos de Crédito Privado	Outros	25.323,06	0,0050

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
PAGUE MENOS ON NM - PGMN3	Ações	Risco de mercado	25.253,58	0,0050
LFT - Venc.: 01/03/2031	Títulos Públicos	Rating AAA	25.204,73	0,0050
Debênture Simples - CRCG12	Debêntures	Rating AAA	25.197,41	0,0050
Recibo de Subscrição - OPCT	Ações	Outros	24.863,98	0,0049
PALANTIR TECHNOLOGIES INC - P2LT34	Ações	Risco de mercado	24.811,50	0,0049
RODOBENSIMOB ON NM - RDNI3	Ações	Risco de mercado	24.803,71	0,0049
Debênture Simples - IOCHA3	Debêntures	Rating AAA	24.803,69	0,0049
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 15/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	24.773,69	0,0049
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/08/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	24.764,38	0,0049
Letra Financeira - BANCO GM S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 04/11/2027 - Indexador: CDI BRBCGMLF19N6	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	24.703,08	0,0049
Mercado Futuro - Posições vendidas / FUT IND/J25	Mercado Futuro - Posições vendidas	Outros	24.649,44	0,0049
CISCO SYSTEMS, INC - CSCO34	Ações	Risco de mercado	24.620,11	0,0049
ISHARES US ENERGY ETF - BIYE39	Ações	Risco de mercado	24.571,30	0,0049
Letra Financeira - BANCO BBM S.A. (15.114.366/0001-69) - Venc.: 29/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	24.458,46	0,0049
Letra Financeira - BR PARTNERS BANCO DE INVESTIMENTO S.A. (13.220.493/0001-17) - Venc.: 13/12/2027 - Indexador: CDI BRBRPTLFI0Y7	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	24.441,50	0,0049
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 12/01/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	24.431,58	0,0048
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BPAC11	Ações	Risco de mercado	24.414,90	0,0048
Brazilian Depository Receipt - BDR - W1DA34	Ações	Risco de mercado	24.398,78	0,0048
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MYPK3	Ações	Risco de mercado	24.362,47	0,0048
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 08/02/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	24.293,79	0,0048
CDB/ RDB - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 26/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	24.285,82	0,0048
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 24/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	24.172,28	0,0048
Debênture Simples - EKTR19	Debêntures	Rating AAA	24.155,62	0,0048
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 23/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	24.020,22	0,0048
Brazilian Depository Receipt - BDR - TSLA34	Ações	Risco de mercado	24.010,64	0,0048
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 05/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	23.942,83	0,0048
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 31/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	23.629,42	0,0047
Debênture Simples - CGBP14	Debêntures	Rating AA	23.628,13	0,0047
Vendas a termo a receber - BBAS3	Ações	Outros	23.608,00	0,0047

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORPORATION - IBMB34	Ações	Risco de mercado	23.569,79	0,0047
Debênture Simples - TRPLC5	Debêntures	Rating AAA	23.508,11	0,0047
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 12/11/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	23.444,15	0,0047
WELLS FARGO & COMPANY - WFCO34	Ações	Risco de mercado	23.422,11	0,0046
WHIRLPOOL PN - WHRL4	Ações	Risco de mercado	23.375,66	0,0046
TRISUL ON NM - TRIS3	Ações	Risco de mercado	23.291,32	0,0046
Mercado Futuro - Posições compradas - ISPFUTH25	Investimento no Exterior	Risco de mercado	22.957,27	0,0046
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 10/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	22.891,37	0,0045
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2025	Operações Compromissadas	Rating AAA	22.796,72	0,0045
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 14/07/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	22.685,85	0,0045
Letra Financeira - BANCO RABOBANK INTERNATIONAL BRASIL S.A. (01.023.570/0001-60) - Venc.: 30/03/2026 - Indexador: CDI BRRBBKLF1M5	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	22.627,71	0,0045
Investimento no Exterior - SAN AM LATAM EQ OP I	Investimento no Exterior	Outros	22.587,68	0,0045
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 09/06/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	22.558,88	0,0045
Brazilian Depository Receipt - BDR - ADBE34	Ações	Risco de mercado	22.552,60	0,0045
CDB/ RDB - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 27/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	22.510,31	0,0045
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 28/04/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	22.439,02	0,0045
GE AEROSPACE - GEOO34	Ações	Risco de mercado	22.438,94	0,0045
Debênture Simples - CGOS15	Debêntures	Rating AAA	22.301,99	0,0044
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 01/10/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	22.192,75	0,0044
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - LOGG3	Ações	Risco de mercado	22.146,02	0,0044
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 15/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	22.112,41	0,0044
Debênture Simples - YDUQA0	Debêntures	Rating AAA	22.075,23	0,0044
ONCOCLINICASON NM - ONCO3	Ações	Risco de mercado	22.041,08	0,0044
FRAS-LE ON N1 - FRAS3	Ações	Risco de mercado	21.982,46	0,0044
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 28/11/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	21.964,04	0,0044
Letra Financeira - BANCO RODOBENS S.A. (33.603.457/0001-40) - Venc.: 25/01/2027 - Indexador: CDI BRBREDLF12A4	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	21.946,37	0,0044
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 01/10/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	21.875,63	0,0043
CVC BRASIL ON NM - CVCB3	Ações	Risco de mercado	21.734,72	0,0043
Debênture Simples - GGBRA7	Debêntures	Rating AAA	21.705,94	0,0043

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Imóveis para Renda (acabado) RUA SURUBIM, 373, BROOKLIN NOVO, SÃO PAULO/SP	Imóveis	Risco de mercado imobiliário	21.696,43	0,0043
Debênture Simples - CMGD19	Debêntures	Rating AAA	21.637,83	0,0043
CDB/ RDB - BANCO C6 S.A. (31.872.495/0001-72) - Venc.: 10/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	21.628,38	0,0043
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - YDUQ3	Ações	Risco de mercado	21.361,38	0,0042
Debênture Simples - CEED11	Debêntures	Rating AA	21.333,07	0,0042
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 53.505.601/0001-12 / Denominação Social do emissor: STONE SOCIEDADE / Venc.: 29/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	21.298,40	0,0042
Brazilian Depository Receipt - BDR - AIRB34	Ações	Risco de mercado	21.165,71	0,0042
ADVANCED MICRO DEVICES INC - A1MD34	Ações	Risco de mercado	21.064,47	0,0042
Debênture Simples - RIGEA4	Debêntures	Rating AAA	21.034,47	0,0042
CHEVRON CORPORATION - CHVX34	Ações	Risco de mercado	21.006,59	0,0042
Letra Financeira - BANCO SOFISA S.A. (60.889.128/0001-80) - Venc.: 16/06/2025 - Indexador: CDI BRSFSALFI4Q8	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	21.003,17	0,0042
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 15/08/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	20.997,57	0,0042
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 06/01/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	20.910,49	0,0042
PINE PN N2 - PINE4	Ações	Risco de mercado	20.804,10	0,0041
Debênture Simples - COGNA2	Debêntures	Rating AA	20.665,61	0,0041
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PRIO3	Ações	Risco de mercado	20.644,15	0,0041
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 30/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	20.639,76	0,0041
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TOYOTA DO BRASIL (02.977.348/0001-69) - Venc.: 04/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	20.611,75	0,0041
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DTVM (59.281.253/0001-23) - Venc.: 16/06/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	20.585,01	0,0041
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 24/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	20.572,28	0,0041
Debênture Simples - MVLVA1	Debêntures	Rating AA	20.558,97	0,0041
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 24/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	20.555,96	0,0041
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 09/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	20.474,10	0,0041
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 15/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	20.471,50	0,0041
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 25/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	20.383,20	0,0040
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 25/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	20.376,78	0,0040
Debênture Simples - HAPV12	Debêntures	Rating AAA	20.355,74	0,0040
Debênture Simples - EQPA17	Debêntures	Rating AAA	20.329,46	0,0040
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AGRO3	Ações	Risco de mercado	20.245,37	0,0040

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Investimento no Exterior - SHARES JP MORGAN USD EMERGI	Investimento no Exterior	Outros	20.217,52	0,0040
CDB/ RDB - BANCO C6 S.A. (31.872.495/0001-72) - Venc.: 19/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	20.119,85	0,0040
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 06/03/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	20.115,06	0,0040
Debênture Simples - TAEE16	Debêntures	Rating AAA	20.090,94	0,0040
Debênture Simples - EUFA18	Debêntures	Rating AAA	20.086,69	0,0040
GOLDMAN SACHS GROUP INC - GSGI34	Ações	Risco de mercado	20.027,61	0,0040
CDB/ RDB - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 10/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	19.923,24	0,0040
ABBOTT LABORATORIES - ABTT34	Ações	Risco de mercado	19.918,33	0,0040
Brazilian Depository Receipt - BDR - TGTB34	Ações	Risco de mercado	19.753,98	0,0039
Letra Financeira - NU FINANCEIRA S.A. - SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO (30.680.829/0001-43) - Venc.: 20/02/2026 - Indexador: CDI BRNUFNLF1M9	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	19.654,83	0,0039
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - DIRR3	Ações	Risco de mercado	19.651,44	0,0039
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 19/05/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	19.641,97	0,0039
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 02/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	19.612,29	0,0039
Debênture Simples - JSMLB3	Debêntures	Rating AA	19.560,17	0,0039
THE WALT DISNEY COMPANY - DISB34	Ações	Risco de mercado	19.531,01	0,0039
Debênture Simples - CSAN24	Debêntures	Rating AAA	19.469,72	0,0039
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VBBR3	Ações	Risco de mercado	19.428,71	0,0039
CDB/ RDB - BANCO CREDIT AGRICOLE BRASIL S.A. (75.647.891/0001-71) - Venc.: 28/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	19.424,96	0,0039
Letra Financeira - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 09/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	19.402,79	0,0039
Debênture Simples - AMBP16	Debêntures	Rating AA	19.390,00	0,0038
Debênture Simples - BCBF16	Debêntures	Rating AAA	19.365,12	0,0038
Letra Financeira - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc.: 10/05/2026 - Indexador: CDI BRBMGBLFI6M5	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	19.356,41	0,0038
Debênture Simples - TRPLA5	Debêntures	Rating AAA	19.349,67	0,0038
Letra Financeira - PARANA BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 07/04/2026 - Indexador: CDI BRPRBCLFIK29	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	19.308,60	0,0038
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 21/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	19.270,61	0,0038
INTUIT INC - INTU34	Ações	Risco de mercado	19.264,82	0,0038
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 19/05/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	19.254,90	0,0038
Letra Financeira - NBC BANK S.A. (74.828.799/0001-45) - Venc.: 14/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	19.183,98	0,0038
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 14/07/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	19.145,32	0,0038

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 14/05/2027 - Indexador: CDI BRSCDILFI890	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	19.131,51	0,0038
Brazilian Depository Receipt - BDR - S1NP34	Ações	Risco de mercado	19.036,55	0,0038
Letra Financeira - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 23/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	18.995,35	0,0038
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 08/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	18.985,13	0,0038
SERVICENOW INC - N1OW34	Ações	Risco de mercado	18.972,71	0,0038
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 15/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	18.969,10	0,0038
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 25/08/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	18.845,26	0,0037
Letra Financeira - PARANA BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 25/08/2026 - Indexador: CDI BRPRBCLFILO4	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	18.750,76	0,0037
Opções - Posições titulares / IDIVNTFP NTFP	Opções - Posições titulares	Outros	18.719,44	0,0037
Debênture Simples - SAPRB4	Debêntures	Rating AAA	18.665,57	0,0037
Letra Financeira - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 27/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	18.556,85	0,0037
Debênture Simples - CEPEA3	Debêntures	Rating AAA	18.396,72	0,0037
Debênture Simples - SMFT19	Debêntures	Rating AA	18.390,45	0,0037
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 12/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	18.360,65	0,0036
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - POMO4	Ações	Risco de mercado	18.354,86	0,0036
Vendas a termo a receber - PETR4	Ações	Outros	18.349,40	0,0036
Debênture Simples - SNGO10	Debêntures	Rating AA	18.289,17	0,0036
CDB/ RDB - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 09/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	18.255,34	0,0036
Letra Financeira - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 13/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	18.251,13	0,0036
AT&T INC - ATTB34	Ações	Risco de mercado	18.219,93	0,0036
Letra Financeira - BANCO RANDON S.A. (11.476.673/0001-39) - Venc.:03/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	18.163,84	0,0036
Debênture Simples - ITSA16	Debêntures	Rating AAA	18.157,33	0,0036
Letra Financeira - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 27/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	18.147,22	0,0036
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 23/06/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	18.146,76	0,0036
Letra Financeira - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc.: 07/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	18.122,03	0,0036
Letra Financeira - BANCO C6 S.A. (31.872.495/0001-72) - Venc.: 14/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	18.114,37	0,0036
Debênture Simples - VTBE13	Debêntures	Rating AA	18.025,35	0,0036
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - OURO VERDE LOCAÇÃO SERVIÇO S.A. (75.609.123/0001-23) - Venc.: 24/05/2025	Títulos de Crédito Privado	Outros	18.014,33	0,0036
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - EQTL3	Ações	Risco de mercado	18.003,86	0,0036

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 01/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	17.947,93	0,0036
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 22/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	17.943,73	0,0036
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 16/06/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	17.815,82	0,0035
Debênture Simples - FENS12	Debêntures	Rating AAA	17.804,44	0,0035
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/04/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	17.780,75	0,0035
Outras Disponibilidades	Debêntures	Outros	17.690,19	0,0035
Debênture Simples - CPFA8	Debêntures	Rating AAA	17.682,74	0,0035
Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 22/01/2029 - Indexador: CDI BRBEVELFNUC2	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	17.557,24	0,0035
Debênture Simples - RSAN24	Debêntures	Rating AA	17.491,09	0,0035
CDB/ RDB - BANCO INDUSTRIAL DO BRASIL S.A. (31.895.683/0001-16) - Venc.: 01/04/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	17.472,81	0,0035
Debênture Simples - LCAMC3	Debêntures	Rating AAA	17.456,26	0,0035
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 11/11/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	17.416,85	0,0035
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 02/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	17.387,36	0,0035
CDB/ RDB - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 09/04/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	17.341,70	0,0034
Brazilian Depository Receipt - BDR - N1VO34	Ações	Risco de mercado	17.341,28	0,0034
Letra Financeira - BR PARTNERS BANCO INVESTIMENTO S.A. (13.220.493/0001-17) - Venc.: 17/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	17.240,27	0,0034
Debênture Simples - EQTL17	Debêntures	Rating AAA	17.210,85	0,0034
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO PSA FINANCE BRASIL (03.502.961/0001-92) - Venc.: 06/04/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	17.109,57	0,0034
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 04/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	16.787,58	0,0033
CDB/ RDB - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 19/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	16.778,02	0,0033
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 06/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	16.773,87	0,0033
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 07/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	16.767,02	0,0033
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 08/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	16.760,17	0,0033
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 11/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	16.722,69	0,0033
CATERPILLAR INC - CATP34	Ações	Risco de mercado	16.711,31	0,0033
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 25/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	16.705,73	0,0033
Debênture Simples - USIM19	Debêntures	Rating AAA	16.662,44	0,0033
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 20/05/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	16.635,73	0,0033
CDB/ RDB - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 01/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	16.479,18	0,0033

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - PASS13	Debêntures	Rating AAA	16.459,21	0,0033
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 27/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	16.454,53	0,0033
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - UNIP6	Ações	Risco de mercado	16.433,15	0,0033
CDB/ RDB - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 09/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	16.416,32	0,0033
CDB/ RDB - BANCO CREDIT AGRICOLE BRASIL S.A. (75.647.891/0001-71) - Venc.: 28/04/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	16.337,05	0,0032
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 17/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	16.304,94	0,0032
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 25/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	16.275,07	0,0032
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 25/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	16.269,57	0,0032
Cotas de fundos de investimento - Instrução N° 409 / BTG PACTUAL TESOUREO SELIC FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO DI	Cotas de Fundos	Cotas de fundos	16.254,59	0,0032
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ORVR3	Ações	Risco de mercado	16.177,44	0,0032
VERIZON COMMUNICATIONS INC - VERZ34	Ações	Risco de mercado	16.161,36	0,0032
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RDOR3	Ações	Risco de mercado	16.155,48	0,0032
Debênture Simples - ENGID3	Debêntures	Rating AAA	16.120,90	0,0032
MELNICK ON NM - MELK3	Ações	Risco de mercado	16.051,69	0,0032
Direitos Creditórios - Recebíveis do Agronegócio	Títulos de Crédito Privado	Outros	16.042,56	0,0032
UNIPAR PNB - UNIP6	Ações	Risco de mercado	16.017,43	0,0032
TEXAS INSTRUMENTS INC - TEXA34	Ações	Risco de mercado	16.009,00	0,0032
Imóveis para Renda (acabado) PRAIA DO FLAMENGO N° 154, FLAMENGO, RIO DE JANEIRO/RJ	Imóveis	Risco de mercado imobiliário	15.997,37	0,0032
Debênture Simples - MVLV19	Debêntures	Rating AA	15.997,29	0,0032
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 27/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	15.951,05	0,0032
COELCE PNA - COCE5	Ações	Risco de mercado	15.944,33	0,0032
CDB/ RDB - BANCO PINE S.A. (62.144.175/0001-20) - Venc.: 27/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	15.929,24	0,0032
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 09/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	15.927,50	0,0032
CDB/ RDB - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 04/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	15.870,63	0,0032
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SAPR11	Ações	Risco de mercado	15.826,83	0,0031
CDB/ RDB - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 18/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	15.815,68	0,0031
CDB/ RDB - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 19/05/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	15.793,08	0,0031
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 19/11/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	15.747,69	0,0031
Debênture Simples - CPFGA3	Debêntures	Rating AAA	15.655,52	0,0031

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BR PARTNERS BANCO INVESTIMENTO S.A. (13.220.493/0001-17) - Venc.: 19/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	15.636,80	0,0031
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 29/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	15.576,88	0,0031
CDB/ RDB - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 27/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	15.576,79	0,0031
ACCENTURE PLC - ACNB34	Ações	Risco de mercado	15.561,42	0,0031
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 22/04/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	15.533,71	0,0031
INTUITIVE SURGICAL INC - I1SR34	Ações	Risco de mercado	15.497,96	0,0031
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 13/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	15.398,26	0,0031
TERRASANTAPAON NM - LAND3	Ações	Risco de mercado	15.139,80	0,0030
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 30/04/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	14.886,64	0,0030
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 05/08/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	14.851,93	0,0029
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 01/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	14.848,43	0,0029
Debênture Simples - CRCG13	Debêntures	Rating AAA	14.833,74	0,0029
Letra Financeira - BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 02/03/2027 - Indexador: CDI BRSCDILFI783	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	14.828,86	0,0029
FERBASA PN N1 - FESA4	Ações	Risco de mercado	14.815,68	0,0029
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 31/05/2027 - Indexador: CDI BRBBDCLTF9H1	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	14.793,75	0,0029
CAMBUCI ON - CAMB3	Ações	Risco de mercado	14.725,15	0,0029
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 27/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	14.711,43	0,0029
MORGAN STANLEY - MSBR34	Ações	Risco de mercado	14.685,54	0,0029
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 22/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	14.625,89	0,0029
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - IRBR3	Ações	Risco de mercado	14.549,22	0,0029
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 07/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	14.463,01	0,0029
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 29/08/2025 - Indexador: CDI BRBBDCLFC563	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	14.440,49	0,0029
BLACKROCK, INC - BLAK34	Ações	Risco de mercado	14.401,15	0,0029
AMERICAN EXPRESS COMPANY - AXPB34	Ações	Risco de mercado	14.397,90	0,0029
QUALCOMM INC - QCOM34	Ações	Risco de mercado	14.378,95	0,0029
BOSTON SCIENTIFIC CORP - B1SX34	Ações	Risco de mercado	14.327,46	0,0028
CDB/ RDB - BANCO INDUSTRIAL DO BRASIL S.A. (31.895.683/0001-16) - Venc.: 03/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	14.321,13	0,0028
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 10/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	14.306,18	0,0028
APPLIED MATERIALS INC - A1MT34	Ações	Risco de mercado	13.991,91	0,0028

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 14/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	13.952,45	0,0028
THE PROGRESSIVE CORP - P1GR34	Ações	Risco de mercado	13.883,67	0,0028
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ODPV3	Ações	Risco de mercado	13.581,81	0,0027
CITIGROUP INC - CTGP34	Ações	Risco de mercado	13.510,86	0,0027
CDB/ RDB - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 07/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	13.440,80	0,0027
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 01/09/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	13.396,66	0,0027
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 31/08/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	13.396,25	0,0027
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 14/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	13.275,49	0,0026
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 09/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	13.245,80	0,0026
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - FRAS3	Ações	Risco de mercado	13.228,66	0,0026
CDB/ RDB - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 23/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	13.225,93	0,0026
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MATD3	Ações	Risco de mercado	13.217,25	0,0026
Letra Financeira - BANCO INDUSTRIAL DO BRASIL S.A. (31.895.683/0001-16) - Venc.: 24/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	13.209,79	0,0026
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 09/01/2029 - Indexador: CDI BRCAMRLFI395	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	13.180,95	0,0026
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MGLU3	Ações	Risco de mercado	13.086,42	0,0026
AMGEN INC - AMGN34	Ações	Risco de mercado	13.068,86	0,0026
Letra Financeira - BANCO HSBC S.A. (53.518.684/0001-84) - Venc.: 28/05/2026 - Indexador: CDI BRLLAMLFIOE7	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	13.044,74	0,0026
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 20/10/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	13.030,12	0,0026
THE CHARLES SCHWAB CORPORATION - SCHW34	Ações	Risco de mercado	13.006,54	0,0026
Debênture Simples - SUMI15	Debêntures	Rating AA	13.003,11	0,0026
Opções - Posições titulares / IDIVNTFT NTFT	Opções - Posições titulares	Outros	12.921,42	0,0026
Debênture Simples - AURE14	Debêntures	Rating AAA	12.848,47	0,0026
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2025	Operações Compromissadas	Rating AAA	12.836,00	0,0025
CDB/ RDB - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 22/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	12.753,07	0,0025
Vendas a termo a receber - ABCB4	Ações	Outros	12.747,51	0,0025
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RENT3	Ações	Risco de mercado	12.627,36	0,0025
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ABCB4	Ações	Risco de mercado	12.511,85	0,0025
SAO CARLOS ON NM - SCAR3	Ações	Risco de mercado	12.487,03	0,0025
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DTVM (59.281.253/0001-23) - Venc.: 01/07/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	12.487,00	0,0025

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - MRVEA8	Debêntures	Rating A	12.474,35	0,0025
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 15/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	12.433,88	0,0025
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PCAR3	Ações	Risco de mercado	12.421,03	0,0025
NEXTERA ENERGY INC - NEXT34	Ações	Risco de mercado	12.339,95	0,0024
NTN-B	Compras a termo a receber	Rating AAA	12.259,91	0,0024
Obrigações por compra a termo a pagar - NTN-B - Venc: 15/05/2027	Obrigações por compra a termo a pagar	Rating AAA	12.258,30	0,0024
UNION PACIFIC CORPORATION - UPAC34	Ações	Risco de mercado	12.244,28	0,0024
Vendas a termo a receber - TOKY3	Ações	Risco de mercado	12.219,22	0,0024
GILEAD SCIENCES, INC - GILD34	Ações	Risco de mercado	12.185,58	0,0024
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP - CAON34	Ações	Risco de mercado	12.131,19	0,0024
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 05/06/2026 - Indexador: CDI BRBCXPLFIJ57	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	12.119,75	0,0024
Brazilian Depository Receipt - BDR - G2EV34	Ações	Risco de mercado	12.076,24	0,0024
Debênture Simples - CSANB0	Debêntures	Rating AAA	11.952,32	0,0024
Letra Financeira - BANCO SOFISA S.A. (60.889.128/0001-80) - Venc.: 05/06/2026 - Indexador: CDI BRFSFALFI4R6	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	11.945,89	0,0024
Debênture Simples - EEELA3	Debêntures	Rating AAA	11.896,76	0,0024
HYPERMARCAS ON NM - HYPE3	Ações	Risco de mercado	11.892,29	0,0024
Brazilian Depository Receipt - BDR - SBUB34	Ações	Risco de mercado	11.892,24	0,0024
STRYKER CORP - S1YK34	Ações	Risco de mercado	11.832,50	0,0023
Debênture simples - SBSPC3	Debêntures	Rating AAA	11.824,92	0,0023
Mercado Futuro - Posições compradas / DI Futuro - 02/01/2031 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	11.741,14	0,0023
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 23/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	11.708,55	0,0023
Debênture Simples - CPGT18	Debêntures	Rating AAA	11.690,85	0,0023
EATON CORP PLC - E1TN34	Ações	Risco de mercado	11.658,49	0,0023
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RAP4	Ações	Risco de mercado	11.656,42	0,0023
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PETZ3	Ações	Risco de mercado	11.653,33	0,0023
PALO ALTO NETWORKS INC - P2AN34	Ações	Risco de mercado	11.645,49	0,0023
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRAP4	Ações	Risco de mercado	11.612,00	0,0023
Debênture Simples - CGOS17	Debêntures	Rating AAA	11.611,09	0,0023
KLA CORP - K1LA34	Ações	Risco de mercado	11.503,27	0,0023

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
CDB/ RDB - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 25/04/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	11.498,77	0,0023
LAM RESEARCH CORP - L1RC34	Ações	Risco de mercado	11.421,64	0,0023
Debênture Simples - VAMO24	Debêntures	Rating AA	11.343,65	0,0023
AMPHENOL CORP - A1PH34	Ações	Risco de mercado	11.277,65	0,0022
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - LEVE3	Ações	Risco de mercado	11.273,91	0,0022
MICRON TECHNOLOGY INC - MUTC34	Ações	Risco de mercado	11.269,08	0,0022
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 28/03/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	11.262,06	0,0022
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC - ADPR34	Ações	Risco de mercado	11.233,01	0,0022
Debênture Simples - EKTRB0	Debêntures	Rating AAA	11.224,63	0,0022
Debênture Simples - AESLA8	Debêntures	Rating AAA	11.223,35	0,0022
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 15/09/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	11.217,54	0,0022
Valores a receber / DIV/JRS Fleury	Valores a receber	Outros	11.167,37	0,0022
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ITSA4	Ações	Risco de mercado	11.157,57	0,0022
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CVCB3	Ações	Risco de mercado	11.075,98	0,0022
Debênture Simples - ENMTC3	Debêntures	Rating AAA	10.959,07	0,0022
Letra Financeira - BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 19/01/2026 - Indexador: CDI BRSCDILFI6Y9	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.938,29	0,0022
DEERE & CO - DEEC34	Ações	Risco de mercado	10.849,42	0,0022
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 02/03/2026 - Indexador: CDI BRBVKWLFIB58	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.817,76	0,0021
PFIZER INC - PFIZ34	Ações	Risco de mercado	10.787,84	0,0021
T-MOBILE US INC - T1MU34	Ações	Risco de mercado	10.769,36	0,0021
Debênture Simples - IOCHA4	Debêntures	Rating AAA	10.754,40	0,0021
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 14/12/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.704,81	0,0021
Vendas a termo a receber - JHSF3	Ações	Risco de mercado	10.607,39	0,0021
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - C2RW34	Ações	Risco de mercado	10.547,84	0,0021
Outras Disponibilidades	Outros	Outros	10.496,14	0,0021
Debênture Simples - HYPEA4	Debêntures	Rating AA	10.489,55	0,0021
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 24/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	10.382,94	0,0021
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 19/01/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.326,16	0,0020
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 18/09/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.322,68	0,0020

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
VERTEX PHARMACEUTICALS INC - VRTX34	Ações	Risco de mercado	10.310,48	0,0020
Debênture Simples - ENMTC2	Debêntures	Rating AAA	10.296,82	0,0020
Debênture Simples - ENMTB2	Debêntures	Rating AAA	10.276,62	0,0020
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc.: 22/04/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	10.273,46	0,0020
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 13/10/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.263,89	0,0020
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 26/05/2025 - Indexador: CDI BRBBDCLTRYQ4	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.165,26	0,0020
Debênture Simples - EGIED1	Debêntures	Rating AAA	10.159,93	0,0020
Vendas a termo a receber - BPAC11	Ações	Outros	10.158,63	0,0020
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RAIZ4	Ações	Risco de mercado	10.149,79	0,0020
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR DO BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 26/09/2026 - Indexador: CDI BRYAHALF1G5	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.148,66	0,0020
Debênture Simples - UNIP17	Debêntures	Rating AA	10.080,88	0,0020
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 30/06/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.075,88	0,0020
Mercado Futuro - Posições compradas / Tipo Ativo: Contrato Futuro / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: S&P 500 - FUT ISP /	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	10.057,64	0,0020
LOWES COMPANIES INC - LOWC34	Ações	Risco de mercado	10.031,47	0,0020
CDB/ RDB - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 21/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.005,03	0,0020
CDB/ RDB - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 23/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	9.949,62	0,0020
ARISTA NETWORKS INC - A1NE34	Ações	Risco de mercado	9.946,79	0,0020
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 18/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	9.930,51	0,0020
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TOTS3	Ações	Risco de mercado	9.921,87	0,0020
ANALOG DEVICES INC - A1DI34	Ações	Risco de mercado	9.914,09	0,0020
STARBUCKS CORPORATION - SBUB34	Ações	Risco de mercado	9.860,39	0,0020
Vendas a termo a receber - YDUQ3	Ações	Risco de mercado	9.853,36	0,0020
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 29/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.846,37	0,0020
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RANDON S.A. (11.476.673/0001-39) - Venc.: 03/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	9.834,43	0,0020
Opções - Posições titulares - IBOVP125	Opções - Posições titulares	Risco de mercado	9.833,18	0,0020
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 03/10/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	9.808,05	0,0019
MEDTRONIC PUBLIC LIMITED COMPANY - MDTC34	Ações	Risco de mercado	9.784,71	0,0019
CDB/ RDB - NBC BANK S.A. (74.828.799/0001-45) - Venc.: 12/05/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	9.779,62	0,0019
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RAIL3	Ações	Risco de mercado	9.722,63	0,0019

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - MOVI34	Debêntures	Rating AA	9.721,16	0,0019
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRAV3	Ações	Risco de mercado	9.710,39	0,0019
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - ENERGISA S.A. (00.864.214/0001-06) - Venc.: 08/06/2025	Títulos de Crédito Privado	Outros	9.693,23	0,0019
CDB/ RDB - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 17/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.623,24	0,0019
Debênture Simples - AEGP19	Debêntures	Rating AA	9.622,11	0,0019
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 13/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.608,56	0,0019
Imóveis para Renda (acabado) RUA DA CANDELÁRIA N° 65, CENTRO, RIO DE JANEIRO/RJ	Imóveis	Risco de mercado imobiliário	9.598,42	0,0019
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 20/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	9.587,36	0,0019
ALTRIA GROUP, INC - MOOO34	Ações	Risco de mercado	9.576,80	0,0019
Debênture Simples - CGOS18	Debêntures	Rating AA	9.573,03	0,0019
Letra Financeira - BANCO SOFISA S.A. (60.889.128/0001-80) - Venc.: 11/05/2026 - Indexador: CDI BRSFSALFI5E1	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	9.519,55	0,0019
CME GROUP INC - CHME34	Ações	Risco de mercado	9.517,60	0,0019
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 26/05/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	9.489,68	0,0019
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SLCE3	Ações	Risco de mercado	9.453,16	0,0019
Vendas a termo a receber - SIMH3	Ações	Risco de mercado	9.428,92	0,0019
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC - I1CE34	Ações	Risco de mercado	9.409,63	0,0019
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 22/05/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.361,03	0,0019
Letra Financeira - BANCO RODOBENS S.A. (33.603.457/0001-40) - Venc.: 06/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	9.348,39	0,0019
Vendas a termo a receber - MEAL3	Ações	Risco de mercado	9.331,00	0,0019
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 19/01/2026 - Indexador: CDI BRBBDCLFC7N2	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.295,00	0,0018
Debênture Simples - CGASA0	Debêntures	Rating AAA	9.236,40	0,0018
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ENEV3	Ações	Risco de mercado	9.200,30	0,0018
Direitos Creditórios - Recebíveis Educacionais	Títulos de Crédito Privado	Outros	9.198,30	0,0018
Operações Compromissadas - LTN - Venc: 01/07/2028	Operações Compromissadas	Rating AAA	9.176,31	0,0018
Vendas a termo a receber - MOTV3	Ações	Risco de mercado	9.151,01	0,0018
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/0001-10) - Venc.: 25/09/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	9.147,43	0,0018
CDB/ RDB - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 02/04/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.121,61	0,0018
CDB/ RDB - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 04/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.097,09	0,0018
CONOCOPHILLIPS - COPH34	Ações	Risco de mercado	9.040,87	0,0018

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RADL3	Ações	Risco de mercado	9.031,87	0,0018
Debênture Simples - MOVIA3	Debêntures	Rating AA	9.027,45	0,0018
CDB/ RDB - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 04/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	8.986,92	0,0018
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2027	Operações Compromissadas	Rating AAA	8.966,74	0,0018
Debênture Simples - EKTRB1	Debêntures	Rating AAA	8.933,86	0,0018
CDB/ RDB - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 27/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	8.887,61	0,0018
Debênture Simples - BRIT12	Debêntures	Rating AA	8.878,13	0,0018
Debênture Simples - SNGOA1	Debêntures	Rating AA	8.838,28	0,0018
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 04/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.820,41	0,0018
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 23/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.789,60	0,0017
Debênture Simples - OVSAA3	Debêntures	Rating AA	8.783,59	0,0017
WELLTOWER INC - W1EL34	Ações	Risco de mercado	8.718,28	0,0017
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 13/03/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.664,52	0,0017
CHUBB LTD - C1BL34	Ações	Risco de mercado	8.660,51	0,0017
Debênture Simples - CEPEB1	Debêntures	Rating AAA	8.627,88	0,0017
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 12/08/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	8.622,37	0,0017
Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 08/09/2025 - Indexador: CDI BRBEVELFNHS5	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	8.585,94	0,0017
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 10/08/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.581,35	0,0017
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 05/03/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.541,63	0,0017
DUKE ENERGY CORPORATION - DUKB34	Ações	Risco de mercado	8.520,18	0,0017
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 24/08/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.504,38	0,0017
Debênture Simples - BSA317	Debêntures	Rating AAA	8.495,69	0,0017
Debênture Simples - CSNAA1	Debêntures	Rating AAA	8.462,11	0,0017
AMERICAN TOWER CORP - T1OW34	Ações	Risco de mercado	8.448,14	0,0017
FISERV INC - F1IS34	Ações	Risco de mercado	8.444,41	0,0017
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 25/07/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.409,53	0,0017
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ANIM3	Ações	Risco de mercado	8.401,31	0,0017
MCKESSON CORP - M1CK34	Ações	Risco de mercado	8.348,35	0,0017
Debênture Simples - IGTAB0	Debêntures	Rating AAA	8.298,80	0,0016

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
THE SOUTHERN CO - T1SO34	Ações	Risco de mercado	8.257,38	0,0016
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	8.238,35	0,0016
Vendas a termo a receber - AALR3	Ações	Risco de mercado	8.234,10	0,0016
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.220,41	0,0016
MARSH & MCLENNAN COS INC - M1MC34	Ações	Risco de mercado	8.118,24	0,0016
Letra Financeira - BANCO ALFA DE INVESTIMENTO S.A. (60.770.336/0001-65) - Venc.: 06/02/2026 - Indexador: CDI BRBRVLFIMS8	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.116,56	0,0016
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2030	Operações Compromissadas	Rating AAA	8.066,17	0,0016
MONDELEZ INTERNATIONAL, INC - MDLZ34	Ações	Risco de mercado	8.047,96	0,0016
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 09/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.998,03	0,0016
THE CIGNA GROUP - C1IC34	Ações	Risco de mercado	7.988,10	0,0016
PARKER-HANNIFIN CORP - P1HC34	Ações	Risco de mercado	7.956,60	0,0016
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 10/10/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.936,75	0,0016
Letra Financeira - BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 28/04/2025 - Indexador: CDI BRCNHCLFI366	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.898,44	0,0016
PROLOGIS INC - P1LD34	Ações	Risco de mercado	7.877,86	0,0016
Letra Financeira - BANCO ALFA S.A. (60.770.336/0001-65) - Venc.: 06/10/2026 - Indexador: IPCA	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.854,56	0,0016
WASTE MANAGEMENT INC - W1MC34	Ações	Risco de mercado	7.830,85	0,0016
Debênture Simples - VAMO14	Debêntures	Rating AA	7.806,45	0,0015
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 03/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.603,90	0,0015
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 07/08/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.591,52	0,0015
TRANE TECHNOLOGIES PLC - I1RP34	Ações	Risco de mercado	7.486,46	0,0015
INTEL CORPORATION - ITLC34	Ações	Risco de mercado	7.469,84	0,0015
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 30/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.419,76	0,0015
Debênture Simples - RSAN15	Debêntures	Rating AA	7.400,04	0,0015
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF26	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	7.393,16	0,0015
QUERO-QUERO ON NM - LJQQ3	Ações	Risco de mercado	7.389,13	0,0015
EQUINIX INC - EQIX34	Ações	Risco de mercado	7.331,95	0,0015
ARTHUR J GALLAGHER & CO - A1JG34	Ações	Risco de mercado	7.303,63	0,0014
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SOFISA S.A. (60.889.128/0001-80) - Venc.: 11/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	7.297,62	0,0014
THE SHERWIN-WILLIAMS CO - S1HW34	Ações	Risco de mercado	7.221,73	0,0014

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - USIM28	Debêntures	Rating AAA	7.218,18	0,0014
AON PLC - A1ON34	Ações	Risco de mercado	7.124,38	0,0014
ELEVANCE HEALTH, INC - E1LV34	Ações	Risco de mercado	7.103,31	0,0014
CDB/ RDB - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 01/04/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	7.103,16	0,0014
CVS HEALTH CORPORATION - CVSH34	Ações	Risco de mercado	7.082,41	0,0014
Vendas a termo a receber - ANIM3	Ações	Risco de mercado	7.065,77	0,0014
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC - C1DN34	Ações	Risco de mercado	7.025,38	0,0014
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	6.989,19	0,0014
TRANSDIGM GROUP INC - T1DG34	Ações	Risco de mercado	6.949,54	0,0014
3M COMPANY - MMMC34	Ações	Risco de mercado	6.939,08	0,0014
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ENGI11	Ações	Risco de mercado	6.878,33	0,0014
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 25/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	6.859,53	0,0014
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - LREN3	Ações	Risco de mercado	6.776,53	0,0013
Classes de Cotas dos FIF - Anexo I da RCVM 175	Cotas de Fundos	Outros	6.769,83	0,0013
MANGELS INDL PN N1 - MGEL4	Ações	Risco de mercado	6.764,80	0,0013
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ALOS3	Ações	Risco de mercado	6.731,26	0,0013
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 16/10/2034	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	6.723,17	0,0013
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VLID3	Ações	Risco de mercado	6.686,86	0,0013
Debênture Simples - VIXL18	Debêntures	Rating AA	6.684,66	0,0013
CDB/ RDB - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 10/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	6.659,65	0,0013
Debênture Simples - CAEC11	Debêntures	Rating AA	6.615,71	0,0013
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CURY3	Ações	Risco de mercado	6.570,07	0,0013
Outras aplicações / Câmbio/CB751133 À Vista / Nome/Denominação Social do emissor: BRADESCO	Outras Aplicações	Outros	6.564,98	0,0013
CDB/ RDB - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 26/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	6.531,48	0,0013
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - UGPA3	Ações	Risco de mercado	6.443,34	0,0013
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT WDO/F25	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	6.409,51	0,0013
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2026	Operações Compromissadas	Rating AAA	6.380,99	0,0013
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 11/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	6.376,29	0,0013
Letra Financeira - BANCO ALFA DE INVESTIMENTO S.A. (60.770.336/0001-65) - Venc.: 21/07/2025 - Indexador: CDI BRBRVLFILY8	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	6.353,12	0,0013

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 05/01/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	6.341,77	0,0013
Vendas a termo a receber - BMGB4	Ações	Risco de mercado	6.305,90	0,0013
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 21/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	6.298,29	0,0013
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 25/08/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	6.238,84	0,0012
Debênture Simples - HAPV21	Debêntures	Rating AAA	6.225,57	0,0012
CDB/ RDB - BR PARTNERS BANCO INVESTIMENTO S.A. (13.220.493/0001-17) - Venc.: 31/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	6.150,31	0,0012
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 10/11/2026 - Indexador: IPCA BRBBDCLTRU48	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	6.124,04	0,0012
Debênture Simples - CEEBA3	Debêntures	Rating AAA	6.059,22	0,0012
INDS ROMI ON NM - ROMI3	Ações	Risco de mercado	6.004,23	0,0012
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AAPL34	Ações	Risco de mercado	5.989,68	0,0012
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 19/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.986,71	0,0012
OREILLY AUTOMOTIVE INC - ORLY34	Ações	Risco de mercado	5.964,30	0,0012
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MULT3	Ações	Risco de mercado	5.925,97	0,0012
Debêntures - PARSAN S.A. (44.854.238/0001-50) - Venc.: 18/03/2030	Debêntures	Outros	5.880,13	0,0012
Letra Financeira - BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 01/08/2025 - Indexador: CDI BRBTOYLF2N8	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.815,73	0,0012
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 02/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.785,77	0,0011
Debênture Simples - RDORC4	Debêntures	Rating AAA	5.749,71	0,0011
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 01/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.713,14	0,0011
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ASAI3	Ações	Risco de mercado	5.670,45	0,0011
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 29/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.642,31	0,0011
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 08/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.604,29	0,0011
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 11/10/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.601,32	0,0011
Letra Financeira - BANCO ALFA S.A. (60.770.336/0001-65) - Venc.: 08/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.522,11	0,0011
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 31/10/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	5.521,19	0,0011
Letra Financeira - BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 05/11/2025 - Indexador: CDI BRCNHCLFI3G0	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.509,49	0,0011
Debênture Simples - RDORD3	Debêntures	Rating AAA	5.496,59	0,0011
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 11/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.489,82	0,0011
Debênture Simples - SAELB6	Debêntures	Rating AAA	5.481,57	0,0011
Debênture Simples - SAELA6	Debêntures	Rating AAA	5.480,90	0,0011

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
CDB/ RDB - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 26/05/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.479,82	0,0011
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 06/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.451,37	0,0011
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 08/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	5.448,81	0,0011
Debênture Simples - SMFT18	Debêntures	Rating AA	5.443,44	0,0011
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRKM5	Ações	Risco de mercado	5.442,78	0,0011
Debênture Simples - PETR36	Debêntures	Rating AAA	5.439,88	0,0011
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR DO BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 13/10/2025 - Indexador: CDI BRYAHALFI130	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.397,75	0,0011
Vendas a termo a receber - VVEO3	Ações	Risco de mercado	5.336,96	0,0011
Letra Financeira - PARANA BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 15/05/2026 - Indexador: CDI BRPRBCLFIKM0	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	5.276,58	0,0010
Vendas a termo a receber - LJQQ3	Ações	Risco de mercado	5.262,35	0,0010
Letra Financeira - BR PARTNERS BANCO INVESTIMENTO S.A. (13.220.493/0001-17) - Venc.: 21/02/2030 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	5.217,38	0,0010
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 20/02/2026 - Indexador: CDI BRBSAFLFNCG2	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.211,11	0,0010
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 05/09/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	5.201,58	0,0010
METISA PN - MTS44	Ações	Risco de mercado	5.193,23	0,0010
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ELET6	Ações	Risco de mercado	5.173,90	0,0010
CDB/ RDB - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 10/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.153,50	0,0010
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 02/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.133,79	0,0010
Vendas a termo a receber - MINISTÉRIO DA FAZENDA (00.394.460/0289-09)	Vendas a termo a receber	Outros	5.014,78	0,0010
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 29/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.982,61	0,0010
CDB/ RDB - BANCO C6 S.A. (31.872.495/0001-72) - Venc.: 23/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	4.972,14	0,0010
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT ISP/U25	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	4.967,80	0,0010
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 01/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.964,53	0,0010
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 24/05/2027 - Indexador: CDI BRBBDCLTF955	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.944,23	0,0010
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - KEPL3	Ações	Risco de mercado	4.905,30	0,0010
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRBI11	Ações	Risco de mercado	4.888,85	0,0010
Debênture Simples - EKTRA0	Debêntures	Rating AAA	4.824,75	0,0010
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 11/08/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	4.795,81	0,0010
Debênture Simples - TFLEA0	Debêntures	Rating AAA	4.771,00	0,0009
Vendas a termo a receber - ZAMP3	Ações	Risco de mercado	4.730,19	0,0009

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 22/06/2025 - Indexador: CDI BRSCDILFI4Y4	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	4.707,46	0,0009
Letra Financeira - BANCO INDUSTRIAL DO BRASIL S.A. (31.895.683/0001-16) - Venc.: 29/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	4.706,40	0,0009
Opções - Posições titulares - SMALP940W2	Opções - Posições titulares	Risco de mercado	4.620,45	0,0009
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 01/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.555,87	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 29/07/2032	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	4.542,68	0,0009
Debênture Simples - SIMH14	Debêntures	Rating AA	4.405,31	0,0009
ISHARES ESG AWARE MSCI EM ETF - BEGE39	Ações	Risco de mercado	4.345,74	0,0009
Debênture Simples - CEPEA1	Debêntures	Rating AAA	4.288,54	0,0009
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BHIA3	Ações	Risco de mercado	4.281,81	0,0008
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - NTCO3	Ações	Risco de mercado	4.280,11	0,0008
CDB/ RDB - BANCO C6 S.A. (31.872.495/0001-72) - Venc.: 30/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	4.268,10	0,0008
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 11/03/2025 - Indexador: CDI BRBSAFLNN2T8	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.229,97	0,0008
Compras a termo a receber - NTN-B	Compras a termo a receber	Rating AAA	4.209,42	0,0008
Obrigações por compra a termo a pagar - NTN-B Venc: (15/08/2050)	Obrigações por compra a termo a pagar	Outros	4.197,20	0,0008
Operações Compromissadas - LTN - Venc: 01/04/2026	Operações Compromissadas	Rating AAA	4.178,03	0,0008
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MOTV3	Ações	Risco de mercado	4.133,73	0,0008
Debênture Simples - MOVI19	Debêntures	Rating AA	4.111,11	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 09/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.049,51	0,0008
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 23/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.046,37	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 28/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.997,89	0,0008
CDB/ RDB - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 16/04/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.984,51	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 06/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.983,25	0,0008
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 30/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.979,86	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 15/05/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.928,61	0,0008
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 16/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.917,68	0,0008
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 03/05/2025 - Indexador: CDI BRDAYCLFNP3	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.874,76	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 12/04/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.862,20	0,0008
CDB/ RDB - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 26/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.856,24	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 21/07/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.827,76	0,0008

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - POSI3	Ações	Risco de mercado	3.781,04	0,0008
Vendas a termo a receber - MOVI3	Ações	Risco de mercado	3.756,99	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 08/09/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.750,52	0,0007
Letra Financeira - BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 30/03/2025 - Indexador: CDI BRBTOYLF12I8	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.745,87	0,0007
Vendas a termo a receber - PRIO3	Ações	Risco de mercado	3.646,43	0,0007
Debênture Simples - ELTN16	Debêntures	Rating AAA	3.639,51	0,0007
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 18/06/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.613,49	0,0007
Vendas a termo a receber - EZTC3	Ações	Risco de mercado	3.604,19	0,0007
Debênture Simples - LMTI15	Debêntures	Rating AA	3.557,53	0,0007
LFT - Venc.: 01/06/2031 (BRSTNCLF1RW2)	Títulos Públicos	Rating AAA	3.553,07	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 11/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.534,42	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 25/10/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.480,95	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 03/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.479,71	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 03/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.472,92	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 20/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.458,00	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 11/08/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.447,29	0,0007
Vendas a termo a receber - CAMB3	Ações	Risco de mercado	3.408,34	0,0007
Vendas a termo a receber - ELET3	Ações	Risco de mercado	3.397,08	0,0007
Mercado Futuro - Posições vendidas / FUT DOL/K25	Mercado Futuro - Posições vendidas	Outros	3.369,52	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 08/09/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.369,04	0,0007
Vendas a termo a receber - RAIZ4	Ações	Risco de mercado	3.311,42	0,0007
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - GRND3	Ações	Risco de mercado	3.297,18	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 28/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.280,95	0,0007
Vendas a termo a receber - MGLU3	Ações	Outros	3.268,31	0,0006
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BBDC3	Ações	Risco de mercado	3.219,98	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 22/01/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.187,28	0,0006
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 28/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.165,42	0,0006
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - HYPE3	Ações	Risco de mercado	3.154,68	0,0006
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CAML3	Ações	Risco de mercado	3.150,77	0,0006

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CSAN3	Ações	Risco de mercado	3.140,65	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 14/06/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.128,50	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 29/07/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.124,29	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 31/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.115,35	0,0006
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SMT03	Ações	Risco de mercado	3.090,85	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 05/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.075,15	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 04/08/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.026,46	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 19/09/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.005,00	0,0006
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VAMO3	Ações	Risco de mercado	2.987,33	0,0006
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - USIM5	Ações	Risco de mercado	2.957,23	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 01/09/2032	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.945,61	0,0006
Letra Financeira - BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 06/08/2025 - Indexador: CDI BRSCDILFI6K8	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.938,33	0,0006
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 21/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.928,59	0,0006
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 07/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.893,95	0,0006
Vendas a termo a receber - CBAV3	Ações	Risco de mercado	2.852,71	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 11/08/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.812,86	0,0006
Letra Financeira - BANCO MERCEDES-BENZ DO BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 17/03/2025 - Indexador: CDI BRDCLSLFI0F6	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.792,50	0,0006
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc: 01/01/2031	Operações Compromissadas	Rating AAA	2.791,79	0,0006
Debênture Simples - AURE13	Debêntures	Rating AAA	2.771,48	0,0006
Opções - Posições titulares / MTID - Opcao de Compra / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA DE MERCADORIAS E FUTUROS	Opções - Posições titulares	Outros	2.762,62	0,0005
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 23/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.730,85	0,0005
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PLPL3	Ações	Risco de mercado	2.701,91	0,0005
Letra Financeira - BANCO ALFA S.A. (60.770.336/0001-65) - Venc.: 23/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.690,92	0,0005
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TTEN3	Ações	Risco de mercado	2.677,18	0,0005
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 04/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.670,96	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 13/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.635,66	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 22/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.628,72	0,0005
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 22/04/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.620,86	0,0005
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 15/03/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.600,52	0,0005

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF35	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	2.591,20	0,0005
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 04/11/2025 - Indexador: CDI BRBBDCLFC1O3	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.555,09	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 25/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.472,81	0,0005
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - HAPV3	Ações	Risco de mercado	2.464,54	0,0005
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CYRE3	Ações	Risco de mercado	2.457,24	0,0005
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 26/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.450,12	0,0005
CDB/ RDB - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc.: 23/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	2.444,32	0,0005
CDB/ RDB - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc.: 17/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	2.427,86	0,0005
Mercado Futuro - Posições compradas / DI Futuro - 01/07/2027 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	2.422,64	0,0005
Letra Financeira - BANCO MERCEDES-BENZ DO BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 02/11/2025 - Indexador: CDI BRDCLSLFI008	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.418,60	0,0005
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PNVL3	Ações	Risco de mercado	2.407,63	0,0005
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 09/06/2025 - Indexador: CDI BRBVKWLF1900	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.372,97	0,0005
JALLESMACHADON NM - JALL3	Ações	Risco de mercado	2.358,17	0,0005
Opções - Posições titulares - IBOVP127	Opções - Posições titulares	Risco de mercado	2.351,95	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc.: 20/05/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.321,87	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 24/03/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.297,80	0,0005
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - COGN3	Ações	Risco de mercado	2.291,53	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 22/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.283,30	0,0005
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MLAS3	Ações	Risco de mercado	2.281,88	0,0005
Vendas a termo a receber - PETZ3	Ações	Risco de mercado	2.262,39	0,0004
Compras a termo a receber - MINISTÉRIO DA FAZENDA (00.394.460/0289-09)	Compras a termo a receber	Outros	2.253,29	0,0004
Debênture Simples - ENMTA8	Debêntures	Rating AAA	2.253,22	0,0004
Vendas a termo a receber - LPSB3	Ações	Risco de mercado	2.248,43	0,0004
Opções - Posições titulares / IDIVNTF3 NTF3	Opções - Posições titulares	Outros	2.247,13	0,0004
MOTIVA SA ON NM - MOTV3	Ações	Risco de mercado	2.225,91	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 27/07/2031	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.192,73	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 15/09/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.188,27	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 04/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.162,88	0,0004
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AZZA3	Ações	Risco de mercado	2.132,22	0,0004

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CSNA3	Ações	Risco de mercado	2.085,23	0,0004
Vendas a termo a receber - WEGE3	Ações	Risco de mercado	2.063,73	0,0004
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VVEO3	Ações	Risco de mercado	2.046,03	0,0004
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT IND/Z24	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	2.043,10	0,0004
Debênture Simples - CSAN18	Debêntures	Rating AAA	2.016,84	0,0004
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BPAN4	Ações	Risco de mercado	2.014,14	0,0004
GRUPO SBF ON NM - SBFG3	Ações	Risco de mercado	2.013,05	0,0004
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TEND3	Ações	Risco de mercado	1.994,53	0,0004
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 24/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.973,20	0,0004
Mercado Futuro - Posições vendidas - DDIFUTF27	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	1.964,03	0,0004
CDB/ RDB - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 12/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.935,92	0,0004
Recibo de Subscrição - EQTL9	Ações	Outros	1.931,12	0,0004
Mercado Futuro - Posições compradas / DI Futuro - 01/04/2027 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	1.924,52	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 17/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.923,09	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc.: 22/08/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.895,89	0,0004
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - STBP3	Ações	Risco de mercado	1.885,89	0,0004
Vendas a termo a receber - BEEF3	Ações	Risco de mercado	1.874,71	0,0004
Investimento no Exterior / Venc.: 09/05/2025	Investimento no Exterior	Outros	1.866,56	0,0004
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MOVI3	Ações	Risco de mercado	1.862,94	0,0004
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 15/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.861,24	0,0004
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - OPCT3	Ações	Risco de mercado	1.839,72	0,0004
Brazilian Depository Receipt - BDR / Tipo Ativo: BDR não patrocinado / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: NU HOLDINGS DRN /	Brazilian Depository Receipt - BDR	Outros	1.839,22	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 13/10/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.837,55	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 20/04/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.832,90	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 28/07/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.827,46	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 01/08/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.824,94	0,0004
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CCRO3	Ações	Risco de mercado	1.811,87	0,0004
ACO ALTONA PN - EALT4	Ações	Risco de mercado	1.802,80	0,0004
Vendas a termo a receber - MILS3	Ações	Outros	1.787,67	0,0004

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 26/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.781,09	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 06/08/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.773,42	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 18/07/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.762,16	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 29/08/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.761,66	0,0003
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 11/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.760,96	0,0003
Mercado Futuro - Posições compradas - WSPFUTH25	Investimento no Exterior	Risco de mercado	1.753,67	0,0003
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TGMA3	Ações	Risco de mercado	1.749,70	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 21/08/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.737,34	0,0003
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 04/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.733,07	0,0003
CDB/ RDB - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 22/04/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.730,99	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO INDUSTRIAL DO BRASIL S.A. (31.895.683/0001-16) - Venc.: 08/09/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.713,94	0,0003
Debênture Simples - CSMGB6	Debêntures	Rating AAA	1.693,73	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 27/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.685,21	0,0003
CBA ON NM - CBAV3	Ações	Risco de mercado	1.671,37	0,0003
Debênture Simples - RDORD4	Debêntures	Rating AAA	1.640,32	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 12/03/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.632,55	0,0003
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 02/05/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.617,29	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 03/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.613,84	0,0003
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AURE3	Ações	Risco de mercado	1.587,15	0,0003
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 14/04/2026 - Indexador: CDI BRJDEELFIOF4	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.579,92	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 29/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.572,36	0,0003
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CEAB3	Ações	Risco de mercado	1.537,80	0,0003
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 18/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.513,08	0,0003
Opções - Posições titulares - IBOVD132	Opções - Posições titulares	Risco de mercado	1.510,75	0,0003
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - QUAL3	Ações	Risco de mercado	1.452,46	0,0003
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 12/09/2025 - Indexador: CDI BRBBDCLFC5A3	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.451,77	0,0003
Vendas a termo a receber - RENT3	Ações	Risco de mercado	1.449,76	0,0003
GAFISA ON NM - GFSA3	Ações	Risco de mercado	1.407,81	0,0003
Debênture Simples - CSMGA5	Debêntures	Rating AAA	1.394,93	0,0003

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - GOAU4	Ações	Risco de mercado	1.382,89	0,0003
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ONCO3	Ações	Risco de mercado	1.354,22	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 08/07/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.326,21	0,0003
Mercado Futuro - Posições vendidas / FUT WDO/K25	Mercado Futuro - Posições vendidas	Outros	1.322,70	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 24/03/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.319,41	0,0003
MINERVA ON NM - BEEF3	Ações	Risco de mercado	1.293,50	0,0003
Vendas a termo a receber - DASA3	Ações	Risco de mercado	1.281,26	0,0003
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 29/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.265,92	0,0003
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2035	Operações Compromissadas	Rating AAA	1.256,98	0,0002
Vendas a termo a receber - LWSA3	Ações	Risco de mercado	1.251,20	0,0002
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - LAVV3	Ações	Risco de mercado	1.250,21	0,0002
Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 06/06/2025 - Indexador: CDI BRBEVELFNG80	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.250,06	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 24/06/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.245,36	0,0002
CARREFOUR BR ON NM - CRFB3	Ações	Risco de mercado	1.236,27	0,0002
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 30/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.231,87	0,0002
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 03/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.222,21	0,0002
Vendas a termo a receber - ITUB4	Ações	Outros	1.210,24	0,0002
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 22/04/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.202,86	0,0002
Disponibilidades	Disponibilidades	Outros	1.189,40	0,0002
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VIVA3	Ações	Risco de mercado	1.178,02	0,0002
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF27	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	1.171,55	0,0002
Opções - Posições titulares - IBOVP120	Opções - Posições titulares	Risco de mercado	1.120,05	0,0002
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 18/12/2025 - Indexador: CDI BRBFIALFI606	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.110,95	0,0002
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 24/04/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.108,86	0,0002
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SMFT3	Ações	Risco de mercado	1.104,14	0,0002
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 07/11/2025 - Indexador: CDI BRJDEELFI0B3	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.095,57	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 19/07/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.067,43	0,0002
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 17/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.037,95	0,0002
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ALUP11	Ações	Risco de mercado	1.009,95	0,0002

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Vendas a termo a receber - AZUL4	Ações	Risco de mercado	996,74	0,0002
Direito de Subscrição - ITSA2	Ações	Risco de mercado	992,24	0,0002
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 01/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	985,68	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 07/12/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	953,43	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 17/10/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	927,11	0,0002
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUT29	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	926,94	0,0002
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PORT3	Ações	Risco de mercado	922,91	0,0002
Mercado Futuro - Posições vendidas - DDIFUT31	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	893,97	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO ALFA S.A. (60.770.336/0001-65) - Venc.: 02/02/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	888,55	0,0002
Vendas a termo a receber - NATURA COSMÉTICOS S.A. (71.673.990/0001-77)	Ações	Outros	869,28	0,0002
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 04/05/2025 - Indexador: CDI BRJDEELFIO43	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	850,01	0,0002
AUREN ON NM - AURE3	Ações	Risco de mercado	848,07	0,0002
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2026	Operações Compromissadas	Rating AAA	836,92	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 09/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	830,39	0,0002
NTN-B - Venc.: 15/05/2055	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	830,27	0,0002
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 27/06/2025 - Indexador: CDI BRBBDCLFC0P2	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	826,66	0,0002
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - NEOE3	Ações	Risco de mercado	807,52	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 14/08/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	796,54	0,0002
LTN - Venc.: 01/07/2025	Títulos Públicos	Rating AAA	792,90	0,0002
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ITSA2	Ações	Risco de mercado	785,44	0,0002
RAIZEN PN N2 - RAIZ4	Ações	Risco de mercado	753,48	0,0001
P.ACUCAR-CBD ON N1 - PCAR3	Ações	Risco de mercado	752,34	0,0001
Debênture Simples - SBSPC7	Debêntures	Rating AAA	728,59	0,0001
Debênture Simples - NTSD18	Debêntures	Rating AAA	668,49	0,0001
Vendas a termo a receber - CPFE3	Ações	Outros	649,64	0,0001
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VULC3	Ações	Risco de mercado	617,83	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 02/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	615,74	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 20/03/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	615,70	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 04/11/2031	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	608,69	0,0001

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MILS3	Ações	Risco de mercado	608,66	0,0001
BTG PACTUAL UNT - BBTG11	Ações	Risco de mercado	607,78	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 10/11/2031	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	606,28	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 23/01/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	597,59	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 20/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	591,18	0,0001
Outras aplicações / 9SSH B - S&S HOLDING LTDA. - 9SSH B / CNPJ do emissor: 27.547.607/0001-42 / Denominação Social do emissor: S&S HOLDING LTDA.	Outras Aplicações	Outros	565,13	0,0001
Outras aplicações / 9SSH C - S&S HOLDING LTDA. - 9SSH C / CNPJ do emissor: 27.547.607/0001-42 / Denominação Social do emissor: S&S HOLDING LTDA.	Outras Aplicações	Outros	565,13	0,0001
Direito de Subscrição - SMFT1	Ações	Risco de mercado	562,34	0,0001
HONEYWELL INTERNATIONAL INC - HONB34	Ações	Risco de mercado	558,50	0,0001
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 23/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	557,11	0,0001
TECNISA ON NM - TCSA3	Ações	Risco de mercado	552,13	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 27/04/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	548,89	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 29/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	539,05	0,0001
Vendas a termo a receber - AZEV4	Ações	Outros	528,92	0,0001
Letra Financeira - BANCO ALFA S.A. (60.770.336/0001-65) - Venc.: 27/08/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	520,91	0,0001
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	515,81	0,0001
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR DO BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 06/10/2025 - Indexador: CDI BRYAHALF1F7	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	512,64	0,0001
PINE ON N2 - PINE3	Ações	Risco de mercado	498,42	0,0001
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 23/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	469,91	0,0001
CASAS BAHIA ON NM - BHIA3	Ações	Risco de mercado	467,95	0,0001
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRSR6	Ações	Risco de mercado	462,82	0,0001
Debênture Simples - ENGIC3	Debêntures	Rating AAA	461,93	0,0001
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 03/11/2025 - Indexador: CDI BRBCXPLFIJ32	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	449,86	0,0001
Opções - Posições titulares - IBOVO120	Opções - Posições titulares	Risco de mercado	449,06	0,0001
Debênture Simples - VIXL14	Debêntures	Rating AA	448,79	0,0001
Letra Financeira - BANCO NORDESTE BRASIL S.A. (07.237.373/0001-20) - Venc.: 06/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	443,10	0,0001
Letra Financeira - BANCO NORDESTE BRASIL S.A. (07.237.373/0001-20) - Venc.: 16/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	441,40	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 16/06/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	431,34	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 24/04/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	429,23	0,0001

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT WSP/M25	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	429,05	0,0001
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC - PNCS34	Ações	Risco de mercado	414,94	0,0001
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTN25	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	411,40	0,0001
CHARTER COMMUNICATIONS INC - CHCM34	Ações	Risco de mercado	409,37	0,0001
Vendas a termo a receber - BPAN4	Ações	Risco de mercado	408,76	0,0001
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF31	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	394,02	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 14/08/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	382,07	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 29/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	353,51	0,0001
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - GUAR3	Ações	Risco de mercado	346,64	0,0001
Operações Compromissadas	Operações Compromissadas	Outros	344,79	0,0001
Operações Compromissadas / COMPROMISSAD SELIC - 01/07/2027 / CNPJ do emissor: 00.394.460/0409-50 / Denominação Social do emissor: SECRETARIA TESOUREIRO NACIONAL	Operações Compromissadas	Outros	333,82	0,0001
Vendas a termo a receber - SMT03	Ações	Risco de mercado	332,71	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 04/08/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	326,16	0,0001
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF26	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	320,42	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 02/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	316,42	0,0001
Diferencial de SWAP a Pagar	SWAP	Outros	313,65	0,0001
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BEEF3	Ações	Risco de mercado	303,42	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 12/11/2031	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	302,87	0,0001
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 09/10/2025 - Indexador: IPCA BRBSAFLFNB1	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	298,80	0,0001
Opções - Posições titulares / CPMCKT85 KT85	Opções - Posições titulares	Outros	293,62	0,0001
XP INC - XPBR31	Ações	Risco de mercado	292,68	0,0001
Letra Financeira - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 14/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	291,71	0,0001
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/04/2025	Operações Compromissadas	Rating AAA	288,11	0,0001
LOCAWEB ON NM - LWSA3	Ações	Risco de mercado	283,70	0,0001
ILLINOIS TOOL WORKS INC - I1TW34	Ações	Risco de mercado	274,57	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 04/05/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	262,05	0,0001
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 08/06/2026 - Indexador: CDI BRBPANLFIEC7	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	261,58	0,0001
Opções - Posições titulares - IBOVC129	Opções - Posições titulares	Risco de mercado	253,05	0,0001
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AZUL4	Ações	Risco de mercado	250,82	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MSFT34	Ações	Risco de mercado	244,74	0,0000
Investimento no Exterior / Venc.: 18/06/2025	Investimento no Exterior	Outros	228,25	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 06/10/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	223,96	0,0000
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 30/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	223,55	0,0000
Vendas a termo a receber - AZTE3	Ações	Risco de mercado	223,15	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 10/06/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	216,15	0,0000
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CRFB3	Ações	Risco de mercado	214,46	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - CUPOM DE DI x IPCA DAP	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	210,16	0,0000
CROWN CASTLE INC - C1CI34	Ações	Risco de mercado	204,55	0,0000
Recibo de Subscrição - BPAC11	Ações	Outros	201,66	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 22/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	196,60	0,0000
BECTON DICKINSON AND CO - B1DX34	Ações	Risco de mercado	196,56	0,0000
TRUIST FINANCIAL CORPORATION - B1BT34	Ações	Risco de mercado	196,44	0,0000
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 27/11/2026 - Indexador: CDI BRABCBFLN111	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	195,72	0,0000
Mercado Futuro - WINFUT	Ações	Risco de mercado	194,20	0,0000
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários / Tipo Ativo: Certificado de depósito de ações / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: IGUATEMI S.A UNIT / NM_EMIT: IGUATEMI S.A. / NR_PF_PJ_EMIT: 60543816000193 / TP_PF_PJ_EMIT: PJ /	Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários	Outros	191,38	0,0000
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CAMB3	Ações	Risco de mercado	190,96	0,0000
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - HBSA3	Ações	Risco de mercado	188,35	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 31/07/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	187,41	0,0000
Diferencial de SWAP a Receber	SWAP	Outros	181,50	0,0000
Vendas a termo a receber - AMER3	Ações	Risco de mercado	180,61	0,0000
Debênture Simples - CSANA2	Debêntures	Rating AAA	176,43	0,0000
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 05/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	175,82	0,0000
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2025	Operações Compromissadas	Rating AAA	170,26	0,0000
STONE CO DR1 - STOC31	Ações	Risco de mercado	168,98	0,0000
Investimento no Exterior / Venc.: 16/06/2025	Investimento no Exterior	Outros	162,18	0,0000
AZUL PN N2 - AZUL4	Ações	Risco de mercado	158,96	0,0000
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - LWSA3	Ações	Risco de mercado	158,01	0,0000
Letra Financeira - BANCO NORDESTE BRASIL S.A. (07.237.373/0001-20) - Venc.: 09/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	148,09	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT ISP/M25	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	147,71	0,0000
NIKE INC - NIKE34	Ações	Risco de mercado	145,48	0,0000
Opções - Posições titulares / CPMCKT84 KT84	Opções - Posições titulares	Outros	134,82	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / FUT DOL/J25	Mercado Futuro - Posições vendidas	Outros	130,97	0,0000
Opções - Posições titulares / CPMCMT87 MT87	Opções - Posições titulares	Outros	129,73	0,0000
Debênture Simples - COCE11	Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública	Rating AAA	124,31	0,0000
FORD MOTORS COMPANY - FDMO34	Ações	Risco de mercado	123,63	0,0000
Opções - Posições titulares / CPMCKT88 KT88	Opções - Posições titulares	Outros	120,84	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT WIN/G25	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	115,79	0,0000
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 01/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	114,69	0,0000
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2045	Operações Compromissadas	Rating AAA	113,94	0,0000
Vendas a termo a receber - MRVE3	Ações	Risco de mercado	113,29	0,0000
Opções - Posições titulares / OPD DOL/KT8M	Opções - Posições titulares	Outros	112,05	0,0000
EDWARDS LIFESCIENCES CORP - E1WL34	Ações	Risco de mercado	111,72	0,0000
Valores a pagar / Auditoria	Valores a pagar	Outros	108,52	0,0000
Vendas a termo a receber - JALL3	Ações	Risco de mercado	103,41	0,0000
Cotas de VBI PRIME PROPERTIES RESP LIMITADA FII - PVBI11	Cotas de Fundos	Cotas de fundos	100,65	0,0000
Valores a pagar / Taxa Selic	Valores a pagar	Outros	100,11	0,0000
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2055	Operações Compromissadas	Rating AAA	99,89	0,0000
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC - F1NI34	Ações	Risco de mercado	98,54	0,0000
Vendas a termo a receber - BRAV3	Ações	Risco de mercado	93,88	0,0000
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CPLE3	Ações	Risco de mercado	93,72	0,0000
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 11/04/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	90,45	0,0000
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 17/04/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	90,27	0,0000
INTER CO INC - INBR32	Ações	Risco de mercado	89,38	0,0000
Recibo de Subscrição - ITSA2	Ações	Outros	83,34	0,0000
PAGSEGURO DIGITAL LTD - PAGS34	Ações	Risco de mercado	81,48	0,0000
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2050	Operações Compromissadas	Rating AAA	78,68	0,0000
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AMBP3	Ações	Risco de mercado	77,43	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
VIVEO ON NM - VVEO3	Ações	Risco de mercado	72,96	0,0000
GENERAL MOTORS COMPANY - GMCO34	Ações	Risco de mercado	70,04	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / FUT WSP/H25	Mercado Futuro - Posições vendidas	Outros	67,61	0,0000
Valores a receber / Tipo Ativo: Outros / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: PETROBRAS PN DIVIDEND / NM_EMIT: PETROLEO BRASILEIRO SA PETROBRAS / NR_PF_PJ_EMIT: 33000167000101 / TP_PF_PJ_EMIT: PJ /	Valores a receber	Outros	60,26	0,0000
DEXCO ON NM - DXCO3	Ações	Risco de mercado	56,67	0,0000
Vendas a termo a receber - MLAS3	Ações	Risco de mercado	49,97	0,0000
COLGATE-PALMOLIVE COMPANY - COLG34	Ações	Risco de mercado	47,50	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / FUT WDO/F25	Mercado Futuro - Posições vendidas	Outros	47,05	0,0000
MOVIDA ON NM - MOVI3	Ações	Risco de mercado	44,98	0,0000
Vendas a termo a receber - AMOB3	Ações	Risco de mercado	43,56	0,0000
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY - BMYB34	Ações	Risco de mercado	42,38	0,0000
Valores a receber / Tipo Ativo: Outros / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: PETROBRAS ON DIVIDEND / NM_EMIT: PETROLEO BRASILEIRO SA PETROBRAS / NR_PF_PJ_EMIT: 33000167000101 / TP_PF_PJ_EMIT: PJ /	Valores a receber	Outros	39,13	0,0000
Vendas a termo a receber - KEPL3	Ações	Risco de mercado	38,81	0,0000
M.DIASBRANCO ON NM - MDIA3	Ações	Risco de mercado	38,57	0,0000
SCHLUMBERGER LIMITED - SLBG34	Ações	Risco de mercado	38,55	0,0000
Opções - Posições titulares - IBOVA129	Opções - Posições titulares	Risco de mercado	37,93	0,0000
Valores a pagar / Juros sobre Capital	Valores a receber	Outros	37,16	0,0000
Opções - Posições titulares / OPD DOL/KTBR	Opções - Posições titulares	Outros	37,10	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT DI1/F32	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	36,91	0,0000
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ECOR3	Ações	Risco de mercado	36,51	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DAPFUTQ26	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	36,35	0,0000
US BANCORP - USBC34	Ações	Risco de mercado	36,16	0,0000
Valores a receber / Juros sobre Capital	Valores a receber	Outros	35,74	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTJ26	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	35,64	0,0000
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SCAR3	Ações	Risco de mercado	32,68	0,0000
Investimento no Exterior - OffShore - Venc.: 17/04/2025	Investimento no Exterior	Outros	30,49	0,0000
KIMBERLY-CLARK CORP - KMBB34	Ações	Risco de mercado	29,46	0,0000
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 19/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	28,48	0,0000
AUTOMOB ON NM - AMOB3	Ações	Risco de mercado	28,10	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AMOB3	Ações	Risco de mercado	22,96	0,0000
GLOBAL PAYMENTS INC - G1PI34	Ações	Risco de mercado	22,87	0,0000
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - GMAT3	Ações	Risco de mercado	20,13	0,0000
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MDIA3	Ações	Risco de mercado	19,12	0,0000
MODERNA INC - M1RN34	Ações	Risco de mercado	15,77	0,0000
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CBAV3	Ações	Risco de mercado	14,88	0,0000
Valores a receber / Tipo Ativo: Outros / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: CYRELA ON DIVIDEND / NM_EMIT: CYRELA BRAZIL REALTY SA EMPREENDIMENTOS / NR_PF_PJ_EMIT: 73178600000118 / TP_PF_PJ_EMIT: PJ /	Valores a receber	Outros	14,83	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTV25	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	14,50	0,0000
Valores a pagar	Valores a pagar	Outros	13,75	0,0000
BLAU ON NM - BLAU3	Ações	Risco de mercado	13,36	0,0000
DOLLAR GENERAL CORP - DGCO34	Ações	Risco de mercado	13,08	0,0000
ZAMP S.A. - ZAMP3	Ações	Risco de mercado	11,63	0,0000
CSX CORP - CSXC34	Ações	Risco de mercado	9,31	0,0000
Valores a pagar / IOF	Valores a pagar	Outros	9,26	0,0000
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SOJA3	Ações	Risco de mercado	8,65	0,0000
BOA SAFRA ON NM - SOJA3	Ações	Risco de mercado	7,67	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTV25	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	6,25	0,0000
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - DASA3	Ações	Risco de mercado	5,47	0,0000
Outras Aplicações / Tipo Ativo: Recibo de subscrição / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: MINERVA DIR SUBS - 29/05/2025 / NM_EMIT: MINERVA SA / NR_PF_PJ_EMIT: 67620377000114 / TP_PF_PJ_EMIT: PJ /	Outras Aplicações	Outros	5,42	0,0000
DASA ON NM - DASA3	Ações	Risco de mercado	5,13	0,0000
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SEER3	Ações	Risco de mercado	4,83	0,0000
Vendas a termo a receber - OIBR3	Ações	Outros	4,22	0,0000
MITRE REALTY ON NM - MTRE3	Ações	Risco de mercado	3,96	0,0000
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MTRE3	Ações	Risco de mercado	3,61	0,0000
Valores a receber / Tipo Ativo: Outros / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: CEMIG ON JSCP / NM_EMIT: CIA ENERGETICA MINAS GERAIS CEMIG / NR_PF_PJ_EMIT: 17155730000164 / TP_PF_PJ_EMIT: PJ /	Valores a receber	Outros	2,45	0,0000
Direito de Subscrição - COCE1	Ações	Risco de mercado	2,26	0,0000
Valores a receber / Juros sobre Capital PETR4	Valores a receber	Outros	2,20	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / FUT DAP/K29	Mercado Futuro - Posições vendidas	Outros	1,73	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DDIFUTJ25	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	1,56	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Valores a receber / Juros sobre Capital PETR3	Valores a receber	Outros	1,43	0,0000
Valores a pagar / Taxa de Custódia e Controladoria	Valores a pagar	Outros	1,26	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTJ25	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	0,81	0,0000
Valores a pagar / Emolumento Tomada	Valores a pagar	Outros	0,77	0,0000
Cotas de DAYCOVAL TÍTULOS PÚBLICOS II FIF	Cotas de Fundos	Cotas de fundos	0,66	0,0000
Opções - Posições titulares - PETRD456	Opções - Posições titulares	Risco de mercado	0,47	0,0000
EVERTEC INC - EVTC31	Ações	Risco de mercado	0,45	0,0000
FIBAM PN - FBMC4	Ações	Risco de mercado	0,35	0,0000
Mercado a Termo - Posições Vendidas	Termo	Risco de mercado	0,34	0,0000
AERIS ON NM - AERI3	Ações	Risco de mercado	0,14	0,0000
Ações / SF 762 PARTICIPACOES SOCIETARIAS S1	Ações	Outros	0,06	0,0000
Opções - Posições titulares / AZZAD405 - 17/04/2025 / CNPJ do emissor: 16.590.234/0001-76 / Denominação Social do emissor: AZZAS 2154 S.A.	Opções - Posições titulares	Outros	0,05	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTN25	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	0,03	0,0000
Opções - Posições titulares / IDIVNTDZ NTDZ	Opções - Posições titulares	Outros	0,01	0,0000
Opções - Posições titulares / IDIVNTFD NTFD	Opções - Posições titulares	Outros	0,00	0,0000
Opções - Posições titulares / IDIVNTHR NTHR	Opções - Posições titulares	Outros	0,00	0,0000
Opções - Posições titulares / IDIVNTDX NTDX	Opções - Posições titulares	Outros	0,00	0,0000
Opções - Posições titulares / IDIVNTDV NTDV	Opções - Posições titulares	Outros	0,00	0,0000
Opções - Posições titulares / OPD DOL/JT8T	Opções - Posições titulares	Outros	0,00	0,0000
Valores a receber / Tipo Ativo: Outros / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: VALE ON JSCP / NM_EMIT: VALE SA / NR_PF_PJ_EMIT: 33592510000154 / TP_PF_PJ_EMIT: PJ /	Valores a receber	Outros	0,00	0,0000
Opções - Posições lançadas / OPD DOL/JTDR	Opções - Posições lançadas	Outros	-0,00	-0,0000
Opções - Posições lançadas / IDIVNTDW NTDW	Opções - Posições lançadas	Outros	-0,00	-0,0000
Opções - Posições lançadas / IDIVNTHZ NTHZ	Opções - Posições lançadas	Outros	-0,01	-0,0000
Opções - Posições lançadas / IDIVNTDY NTDY	Opções - Posições lançadas	Outros	-0,01	-0,0000
Opções - Posições lançadas - ITSAA110	Ações	Risco de mercado	-0,02	-0,0000
Valores a pagar / Taxa Cetip	Valores a pagar	Outros	-0,09	-0,0000
Opções - Posições lançadas / VALEA590W2 - 10/01/2025 / CNPJ do emissor: 33.592.510/0001-54 / Denominação Social do emissor: COMPANHIA VALE DO RIO DOCE	Opções - Posições lançadas	Outros	-0,11	-0,0000
Opções - Posições lançadas - ITSAB105	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-0,11	-0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / Tipo Ativo: Contrato Futuro / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: MINI IBOVESP BMF - 18/06/2025 / NM_EMIT: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA / NR_PF_PJ_EMIT: 54641030000106 / TP_PF_PJ_EMIT: PJ /	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	-0,38	-0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Opções - Posições lançadas - IBOVB135	Ações	Risco de mercado	-0,59	-0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / Tipo Ativo: Contrato Futuro / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: IND FUTURO BMF - 18/06/2025 / NM_EMIT: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA / NR_PF_PJ_EMIT: 54641030000106 / TP_PF_PJ_EMIT: PJ /	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	-0,92	-0,0000
Opções - Posições lançadas / NTCOF130 - 20/06/2025 / CNPJ do emissor: 71.673.990/0001-77 / Denominação Social do emissor: NATURA COSMETICOS SA	Opções - Posições lançadas	Outros	-1,11	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTJ25	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-3,35	-0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / DI1FK25	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	-4,58	-0,0000
Opções - Posições lançadas / LRENA148 - 17/01/2025 / CNPJ do emissor: 92.754.738/0001-62 / Denominação Social do emissor: LOJAS RENNER SOCIEDADE ANONIMA	Opções - Posições lançadas	Outros	-4,76	-0,0000
Valores a pagar / Adiantamento de valores de aluguéis	Imóveis	Outros	-5,29	-0,0000
Opções - Posições lançadas / OPD DOL/JTD3	Opções - Posições lançadas	Outros	-8,23	-0,0000
Opções - Posições lançadas - IBOVB137	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-8,35	-0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT DOL/K25	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	-10,66	-0,0000
Investimentos no Exterior	Investimento no Exterior	Outros	-14,27	-0,0000
Investimento no Exterior / Venc.: 20/06/2025	Investimento no Exterior	Outros	-15,34	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF33	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-17,90	-0,0000
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	Valores a pagar	Outros	-18,07	-0,0000
Opções - Posições lançadas - IBOVB138	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-18,11	-0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DAPFUTK25	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	-18,69	-0,0000
Opções - Posições lançadas / SUZBP523 - 17/04/2025 / CNPJ do emissor: 16.404.287/0001-55 / Denominação Social do emissor: SUZANO PAPEL E CELULOSE S.A.	Opções - Posições lançadas	Outros	-20,97	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / DAP	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-23,95	-0,0000
Opções - Posições lançadas / OPD DOL/KTDG	Opções - Posições lançadas	Outros	-31,88	-0,0000
Opções - Posições lançadas / RENTM306 - 17/01/2025 / CNPJ do emissor: 16.670.085/0001-55 / Denominação Social do emissor: LOCALIZA RENT A CAR S.A.	Opções - Posições lançadas	Outros	-33,87	-0,0000
Opções - Posições lançadas / SBSPA920 - 17/01/2025 / CNPJ do emissor: 43.776.517/0001-80 / Denominação Social do emissor: CIA SANEAMENTO BASICO EST SAO PAULO	Opções - Posições lançadas	Outros	-35,29	-0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / WDOFK25	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	-36,62	-0,0000
Valores a pagar / Valores_a_Liquidar	Valores a pagar	Outros	-39,46	-0,0000
Opções - Posições lançadas - LRENA146	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-40,61	-0,0000
Opções - Posições lançadas - VALEA610	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-47,20	-0,0000
Valores a pagar / Cotas_a_Emitir_Passi	Valores a pagar	Outros	-49,53	-0,0000
Opções - Posições lançadas / OPD DOL/KT8Q	Opções - Posições lançadas	Outros	-50,94	-0,0000
Valores a pagar / IR_a_recolher	Valores a pagar	Outros	-51,41	-0,0000
Opções - Posições lançadas - LRENA152	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-53,45	-0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Opções - Posições lançadas / VALEA605 - 17/01/2025 / CNPJ do emissor: 33.592.510/0001-54 / Denominação Social do emissor: COMPANHIA VALE DO RIO DOCE	Opções - Posições lançadas	Outros	-60,47	-0,0000
Opções - Posições lançadas / RENTM320W1 - 03/01/2025 / CNPJ do emissor: 16.670.085/0001-55 / Denominação Social do emissor: LOCALIZA RENT A CAR S.A.	Opções - Posições lançadas	Outros	-60,65	-0,0000
Valores a pagar / Taxa de Fiscalização	Valores a pagar	Outros	-60,98	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / DI Futuro - 01/04/2027 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	Mercado Futuro - Posições vendidas	Outros	-66,75	-0,0000
Opções - Posições lançadas / OPD DOL/KTDJ	Opções - Posições lançadas	Outros	-69,75	-0,0000
Opções - Posições lançadas - SBSPA930	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-76,76	-0,0000
Opções - Posições lançadas - VALEE628	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-83,62	-0,0000
Opções - Posições lançadas - NTCOD115	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-86,98	-0,0000
Opções - Posições lançadas / SBSPP98 - 17/04/2025 / CNPJ do emissor: 43.776.517/0001-80 / Denominação Social do emissor: CIA SANEAMENTO BASICO EST SAO PAULO	Opções - Posições lançadas	Outros	-87,22	-0,0000
Opções - Posições lançadas / SBSPP960 - 17/04/2025 / CNPJ do emissor: 43.776.517/0001-80 / Denominação Social do emissor: CIA SANEAMENTO BASICO EST SAO PAULO	Opções - Posições lançadas	Outros	-90,73	-0,0000
Opções - Posições lançadas - PETRP399	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-91,14	-0,0000
Opções - Posições lançadas - IBOVB131	Ações	Risco de mercado	-92,03	-0,0000
Valores a pagar / Taxa CVM	Valores a pagar	Outros	-94,63	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / FUT DI1/N27	Mercado Futuro - Posições vendidas	Outros	-94,98	-0,0000
Opções - Posições lançadas / IDIVNTFJ NTFJ	Opções - Posições lançadas	Outros	-97,85	-0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / Tipo Ativo: Contrato Futuro / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: FUT WIN/J25 /	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	-98,17	-0,0000
Opções - Posições lançadas / IBOVC142 - 12/03/2025 / CNPJ do emissor: 10.406.511/0001-61 / Denominação Social do emissor: ISHARES IBOVESPA FUNDO DE INDICE	Opções - Posições lançadas	Outros	-98,61	-0,0000
Opções - Posições lançadas / VALEE623 - 16/05/2025 / CNPJ do emissor: 33.592.510/0001-54 / Denominação Social do emissor: COMPANHIA VALE DO RIO DOCE	Opções - Posições lançadas	Outros	-100,00	-0,0000
Valores a pagar / META PLAT DIREITOS	Valores a pagar	Outros	-107,40	-0,0000
Opções - Posições lançadas - ELET408	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-112,84	-0,0000
Opções - Posições lançadas - PETRA409	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-122,51	-0,0000
Opções - Posições lançadas - ELET416	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-135,38	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / DI Futuro - 01/07/2027 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	Mercado Futuro - Posições vendidas	Outros	-135,43	-0,0000
Opções - Posições lançadas / VALEE638 - 16/05/2025 / CNPJ do emissor: 33.592.510/0001-54 / Denominação Social do emissor: COMPANHIA VALE DO RIO DOCE	Opções - Posições lançadas	Outros	-139,49	-0,0000
Opções - Posições lançadas / SBSPA925 - 17/01/2025 / CNPJ do emissor: 43.776.517/0001-80 / Denominação Social do emissor: CIA SANEAMENTO BASICO EST SAO PAULO	Opções - Posições lançadas	Outros	-143,43	-0,0000
Opções - Posições lançadas / PETRP397 - 17/04/2025 / CNPJ do emissor: 33.000.167/0001-01 / Denominação Social do emissor: PETROLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS	Opções - Posições lançadas	Outros	-152,68	-0,0000
Opções - Posições lançadas - PETRA406	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-156,18	-0,0000
Opções - Posições lançadas - PETRP420	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-159,57	-0,0000
Opções - Posições lançadas - IBOVA125	Ações	Risco de mercado	-166,78	-0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Opções - Posições lançadas - PETRQ364	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-169,08	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DAPFUTQ26	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-176,04	-0,0000
Opções - Posições lançadas - PETRQ357	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-177,28	-0,0000
Opções - Posições lançadas - PETRA401	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-185,33	-0,0000
Opções - Posições lançadas - PETRP387	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-185,75	-0,0000
Opções - Posições lançadas - ELET411	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-191,89	-0,0000
Investimento no Exterior - OffShore - Venc.: 14/04/2025	Investimento no Exterior	Outros	-193,27	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF27	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-195,03	-0,0000
Opções - Posições lançadas - B3SAA105	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-202,47	-0,0000
Valores a pagar / TAXA CVM PROVISAO / CNPJ do emissor: 62.232.889/0001-90 / Denominação Social do emissor: BANCO DAYCOVAL S.A.	Valores a pagar	Outros	-208,71	-0,0000
Opções - Posições lançadas - SUZBQ505	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-209,71	-0,0000
Opções - Posições lançadas / PETRP364W4 - 25/04/2025 / CNPJ do emissor: 33.000.167/0001-01 / Denominação Social do emissor: PETROLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS	Opções - Posições lançadas	Outros	-215,44	-0,0000
Opções - Posições lançadas / PETRP446 - 17/04/2025 / CNPJ do emissor: 33.000.167/0001-01 / Denominação Social do emissor: PETROLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS	Opções - Posições lançadas	Outros	-222,00	-0,0000
Opções - Posições lançadas / PETRP362W4 - 25/04/2025 / CNPJ do emissor: 33.000.167/0001-01 / Denominação Social do emissor: PETROLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS	Opções - Posições lançadas	Outros	-225,88	-0,0000
Opções - Posições lançadas - PETRA399	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-228,75	-0,0000
Investimento no Exterior / Venc.: 04/04/2025	Investimento no Exterior	Outros	-243,46	-0,0000
Opções - Posições lançadas - IBOVA124	Ações	Risco de mercado	-245,25	-0,0000
Opções - Posições lançadas - VALEE63	Ações	Risco de mercado	-258,13	-0,0001
Opções - Posições lançadas - IBOVD136	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-267,85	-0,0001
Investimento no Exterior - OffShore - Venc.: 04/04/2025	Investimento no Exterior	Outros	-271,00	-0,0001
Opções - Posições lançadas - PETRD404	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-283,98	-0,0001
Opções - Posições lançadas / PETRQ362 - 16/05/2025 / CNPJ do emissor: 33.000.167/0001-01 / Denominação Social do emissor: PETROLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS	Opções - Posições lançadas	Outros	-300,11	-0,0001
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT WDO/K25	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	-334,34	-0,0001
Mercado Futuro - Posições vendidas / DI Futuro - 02/01/2031 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	Mercado Futuro - Posições vendidas	Outros	-350,48	-0,0001
Opções - Posições lançadas - IBOVA123	Ações	Risco de mercado	-354,26	-0,0001
Valores a pagar / Rendimentos a distribuir	Valores a pagar	Outros	-355,22	-0,0001
Opções - Posições lançadas - PETRP411	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-359,35	-0,0001
Opções - Posições lançadas - IBOVB127	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-372,72	-0,0001
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT WDO/J25	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	-404,38	-0,0001

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Opções - Posições lançadas / OPD DOL/KTDN	Opções - Posições lançadas	Outros	-410,02	-0,0001
Investimento no Exterior - OffShore - Venc.: 11/04/2025	Investimento no Exterior	Outros	-437,49	-0,0001
Opções - Posições lançadas - NTCOD100	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-442,71	-0,0001
Opções - Posições lançadas - PETRA404	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-494,16	-0,0001
Opções - Posições lançadas / SBSPM905 - 17/01/2025 / CNPJ do emissor: 43.776.517/0001-80 / Denominação Social do emissor: CIA SANEAMENTO BASICO EST SAO PAULO	Opções - Posições lançadas	Outros	-529,45	-0,0001
Opções - Posições lançadas / PETRP406 - 17/04/2025 / CNPJ do emissor: 33.000.167/0001-01 / Denominação Social do emissor: PETROLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS	Opções - Posições lançadas	Outros	-543,69	-0,0001
Mercado Futuro - Posições vendidas / FUT IND/G25	Mercado Futuro - Posições vendidas	Outros	-559,90	-0,0001
Opções - Posições lançadas - ABEVM137	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-561,86	-0,0001
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	Valores a pagar	Outros	-590,33	-0,0001
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTN26	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-600,03	-0,0001
Opções - Posições lançadas - PETRD396	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-654,73	-0,0001
Opções - Posições lançadas / IBOVP129W2 - 09/04/2025 / CNPJ do emissor: 10.406.511/0001-61 / Denominação Social do emissor: ISHARES IBOVESPA FUNDO DE INDICE	Opções - Posições lançadas	Outros	-664,78	-0,0001
Opções - Posições lançadas - PETRD406	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-720,56	-0,0001
Opções - Posições lançadas / IDIVJTG5 JTG5	Opções - Posições lançadas	Outros	-797,05	-0,0002
Opções - Posições lançadas - IBOVN117	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-901,73	-0,0002
Opções - Posições lançadas / IBOVD128W1 - 02/04/2025 / CNPJ do emissor: 10.406.511/0001-61 / Denominação Social do emissor: ISHARES IBOVESPA FUNDO DE INDICE	Opções - Posições lançadas	Outros	-920,38	-0,0002
Opções - Posições lançadas / SBSPM900 - 17/01/2025 / CNPJ do emissor: 43.776.517/0001-80 / Denominação Social do emissor: CIA SANEAMENTO BASICO EST SAO PAULO	Opções - Posições lançadas	Outros	-926,77	-0,0002
Opções - Posições lançadas - SMALP890W2	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-941,20	-0,0002
Opções - Posições lançadas / ABEVN132 - 21/02/2025 / CNPJ do emissor: 07.526.557/0001-00 / Denominação Social do emissor: AMBEV S.A.	Opções - Posições lançadas	Outros	-976,13	-0,0002
Valores a pagar / IR	Valores a pagar	Outros	-992,84	-0,0002
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTN26	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	-997,55	-0,0002
Opções - Posições lançadas - IBOVM120	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-1.003,42	-0,0002
Opções - Posições lançadas - IBOVP128	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-1.005,13	-0,0002
Opções - Posições lançadas - PETRD446	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-1.018,02	-0,0002
Opções - Posições lançadas - IBOVD135	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-1.033,54	-0,0002
Opções - Posições lançadas / IDIVNTFL NTFI	Opções - Posições lançadas	Outros	-1.149,52	-0,0002
Opções - Posições lançadas / ABEVM134 - 17/01/2025 / CNPJ do emissor: 07.526.557/0001-00 / Denominação Social do emissor: AMBEV S.A.	Opções - Posições lançadas	Outros	-1.416,34	-0,0003
Opções - Posições lançadas - IBOVP129	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-1.619,51	-0,0003
Opções - Posições lançadas - PETRD399	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-1.728,07	-0,0003

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Opções - Posições lançadas - IBOVD128	Ações	Risco de mercado	-1.813,19	-0,0004
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF31	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	-1.914,39	-0,0004
Opções - Posições lançadas - IBOVN118	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-1.956,04	-0,0004
Opções - Posições lançadas - IBOVN122	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-2.023,48	-0,0004
Opções - Posições lançadas / IBOVD127W1 - 02/04/2025 / CNPJ do emissor: 10.406.511/0001-61 / Denominação Social do emissor: ISHARES IBOVESPA FUNDO DE INDICE	Opções - Posições lançadas	Outros	-2.084,71	-0,0004
Opções - Posições lançadas - IBOVM123	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-2.115,12	-0,0004
Mercado Futuro - Posições vendidas / ISPFUTM25 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BM&F BOLSA MERC E FUTUROS	Mercado Futuro - Posições vendidas	Outros	-2.167,44	-0,0004
Valores a pagar / txRebate REBATE / CNPJ do emissor: 62.232.889/0001-90 / Denominação Social do emissor: BANCO DAYCOVAL S.A.	Valores a pagar	Outros	-2.199,08	-0,0004
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF33	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	-2.353,43	-0,0005
Opções - Posições lançadas - ENEVM117	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-2.534,23	-0,0005
Opções - Posições lançadas - IBOVD134	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-2.691,76	-0,0005
Opções - Posições lançadas - IBOVD129	Ações	Risco de mercado	-2.765,33	-0,0005
Opções - Posições lançadas - IBOVD127	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-2.860,72	-0,0006
Mercado Futuro - Posições vendidas / FUT WIN/Z24	Mercado Futuro - Posições vendidas	Outros	-2.863,24	-0,0006
Opções - Posições lançadas - PETRD401	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-2.938,31	-0,0006
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT DDI/K25	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	-3.023,30	-0,0006
Valores a pagar / Taxa de Administração	Valores a pagar	Outros	-3.407,04	-0,0007
Valores a pagar / Taxa de Performance	Valores a pagar	Outros	-3.412,74	-0,0007
Opções - Posições lançadas - IBOVM125	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-3.464,02	-0,0007
Opções - Posições lançadas - IBOVD133	Ações	Risco de mercado	-3.602,35	-0,0007
Opções - Posições lançadas - IBOVP120	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-3.710,50	-0,0007
Opções - Posições lançadas / IDIVNTFK NTFK	Opções - Posições lançadas	Outros	-3.722,36	-0,0007
Opções - Posições lançadas - IBOVP130	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-4.053,37	-0,0008
Valores a pagar / TITULO DE CAIXA / CNPJ do emissor: 62.232.889/0001-90 / Denominação Social do emissor: BANCO DAYCOVAL S.A.	Valores a pagar	Outros	-4.124,27	-0,0008
Mercado Futuro - Posições vendidas / Cupom IPCA - 17/05/2027 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	Mercado Futuro - Posições vendidas	Outros	-4.146,87	-0,0008
Opções - Posições lançadas - IBOVM126	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-4.190,72	-0,0008
Opções - Posições lançadas - IBOVE131	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-6.626,71	-0,0013
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF28	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-6.788,60	-0,0013
Opções - Posições lançadas / MTMD - Opcao de Venda / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA DE MERCADORIAS E FUTUROS	Opções - Posições lançadas	Outros	-7.694,64	-0,0015

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Opções - Posições lançadas - IBOVN125	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-7.698,10	-0,0015
Opções - Posições lançadas - IBOVM124	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-9.167,84	-0,0018
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT WDO/Q25	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	-9.379,17	-0,0019
Opções - Posições lançadas - IBOVP132	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-9.856,70	-0,0020
Opções - Posições lançadas / IDIVNTFS NTF5	Opções - Posições lançadas	Outros	-10.196,59	-0,0020
Opções - Posições lançadas / IDIVNTF4 NTF4	Opções - Posições lançadas	Outros	-11.559,00	-0,0023
Valores a pagar / TXREBATE A PAGAR / CNPJ do emissor: 62.232.889/0001-90 / Denominação Social do emissor: BANCO DAYCOVAL S.A.	Valores a pagar	Outros	-11.719,25	-0,0023
Opções - Posições lançadas - IBOVM127	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-12.494,13	-0,0025
Opções - Posições lançadas - IBOVP131	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-13.817,65	-0,0027
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT WIN/J25	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	-19.957,47	-0,0040
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-21.803,68	-0,0043
DIFERENCIAL DE SWAP A PAGAR - DOL X PRE	DIFERENCIAL DE SWAP A PAGAR	Outros	-27.500,81	-0,0055
Opções - Posições lançadas / IDIVNTFM NTFM	Opções - Posições lançadas	Outros	-34.261,92	-0,0068
Valores a pagar / Taxa de Gestão	Valores a pagar	Outros	-41.752,06	-0,0083
Opções - Posições lançadas / IDIVNTFQ NTFQ	Opções - Posições lançadas	Outros	-45.787,94	-0,0091
Valores a pagar / Taxa de Custódia	Valores a pagar	Outros	-69.527,82	-0,0138
Valores a pagar / Cotas a resgatar	Valores a pagar	Outros	-71.052,72	-0,0141
Opções - Posições lançadas / IDICNTCK NTCK	Opções - Posições lançadas	Outros	-78.950,85	-0,0157
Valores a pagar / COTAS A RESGATAR / CNPJ do emissor: 62.232.889/0001-90 / Denominação Social do emissor: BANCO DAYCOVAL S.A.	Valores a pagar	Outros	-79.022,09	-0,0157
Valores a pagar / Obrigações por aquisição de imóveis	Imóveis	Outros	-106.932,42	-0,0212
Valores a pagar / Cotas_Resgatadas	Valores a pagar	Outros	-124.358,41	-0,0247
Opções - Posições lançadas - OPÇÃO	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-762.470,12	-0,1514
Outros Valores a pagar	Valores a pagar	Outros	-2.793.027,13	-0,5544

ANEXO III – ESCALAS DE RATING

Escala Global			
Fitch Ratings	S&P Global	Moody's	Significado
AAA	AAA	Aaa	Grau de investimento com forte capacidade de pagamento
AA+	AA+	Aa1	
AA	AA	Aa2	
AA-	AA-	Aa3	
A+	A+	A1	
A	A	A2	
A-	A-	A3	
BBB+	BBB+	Baa1	Grau de investimento com boa capacidade de pagamento
BBB	BBB	Baa2	
BBB-	BBB-	Baa3	
BB+	BB+	Ba1	Categoria de especulação, baixa classificação, moderado risco de calote
BB	BB	Ba2	
BB-	BB-	Ba3	
B+	B+	B1	
B	B	B2	
B-	B-	B3	
CCC+	CCC+	Caa1	Risco alto de inadimplência e baixo interesse
CCC	CCC	Caa2	
CCC-	CCC-	Caa3	
CC	CC	Ca	
C	C	C	
RD	D		
D			

Escala Nacional			
Fitch Ratings	S&P Global	Moody's	Significado
AAA(bra)	brAAA	AAA.br	Mais baixa expectativa de risco
AA+(bra)	brAA+	AA+.br	Muito baixa expectativa de risco de inadimplência
AA(bra)	brAA	AA.br	
AA-(bra)	brAA-	AA-.br	
A+(bra)	brA+	A+.br	Baixa expectativa de risco de inadimplência
A(bra)	brA	A.br	
A-(bra)	brA-	A-.br	
BBB+(bra)	brBBB+	BBB+.br	Média expectativa de risco de inadimplência
BBB(bra)	brBBB	BBB.br	
BBB-(bra)	brBBB-	BBB-.br	
BB+(bra)	brBB+	BB+.br	Elevada expectativa de risco de inadimplência
BB(bra)	brBB	BB.br	
BB-(bra)	brBB-	BB-.br	
B+(bra)	brB+	B+.br	
B(bra)	brB	B.br	
B-(bra)	brB-	B-.br	Possibilidade de inadimplência
CCC(bra)	brCCC+	CCC+.br	
CC(bra)	brCCC	CCC.br	
C(bra)	brCCC-	CCC-.br	Inadimplência iminente
RD(bra)	brCC	CC.br	Inadimplência restrita
D(bra)	brC	C.br	Inadimplente
	brD	D	

ANEXO IV – RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

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 RF Referenciada	7, III, a	7,98	40.550.421,94 ▼	52.000.677,43
BTG Pactual Explorer 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	0,88	4.496.061,21	4.447.404,63
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 ▲	-
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	7, IV	0,25	1.264.524,58	1.253.794,50

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+30	D+31	17/05/2027	0,04	Não há
D+2	D+3	Não há	0,50	20% exc IMA-B
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
D+0	D+0	01/09/2032	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	JUNHO	MAIO
ATIVOS DE RENDA FIXA		15,69	79.717.541,52	69.119.539,57
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 Fundamento	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 CIA Dividendos	8, I	0,64	3.227.708,34	3.168.395,71
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOWV11	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
Itaú CIC Private Multimercado S&P 500 BRL	8, I	0,40	2.053.321,40	1.941.677,28

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
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
D+0	D+1	Não há	0,04	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		19,63	99.773.015,26	101.355.254,47
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	0,00	- ▼	3.972.366,99
XP FIA Investor Dividendos	8, I	0,79	3.994.283,79 ▲	-
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 CIC CIA MS Global Brands	9, II	0,10	532.909,24	561.952,04
Genial CIC CIA MS US Growth IE	9, II	0,09	478.317,75	465.140,40
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	0,00	- ▼	2.263.073,76
XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE	9, II	0,47	2.386.720,59 ▲	-
XP MS CIC CIA 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

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
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 Ibovespa
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+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

ATIVOS	ENQ.	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		2,15	10.914.177,00	10.801.963,28
Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	11	0,34	1.715.725,81	1.716.794,81
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	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
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

POR SEGMENTO



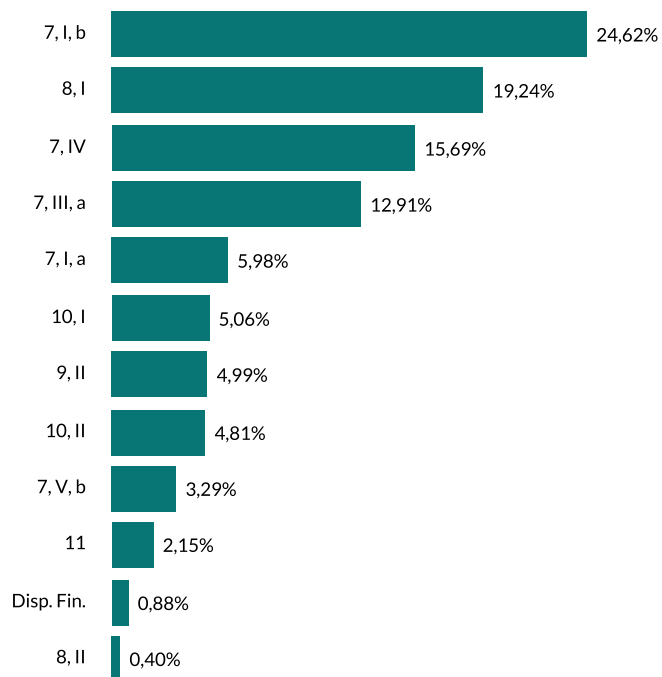
Fundos de Renda Fixa 40,82%
 Fundos de Renda Variável 19,63%
 Ativos de Renda Fixa 15,69%
 Títulos Públicos na Curva 5,98%
 Fundos Multimercado 5,06%
 Investimentos no Exterior 4,99%
 Fundos de Participações 4,81%
 Fundos Imobiliários 2,15%
 Contas Correntes 0,88%

POR LIQUIDEZ

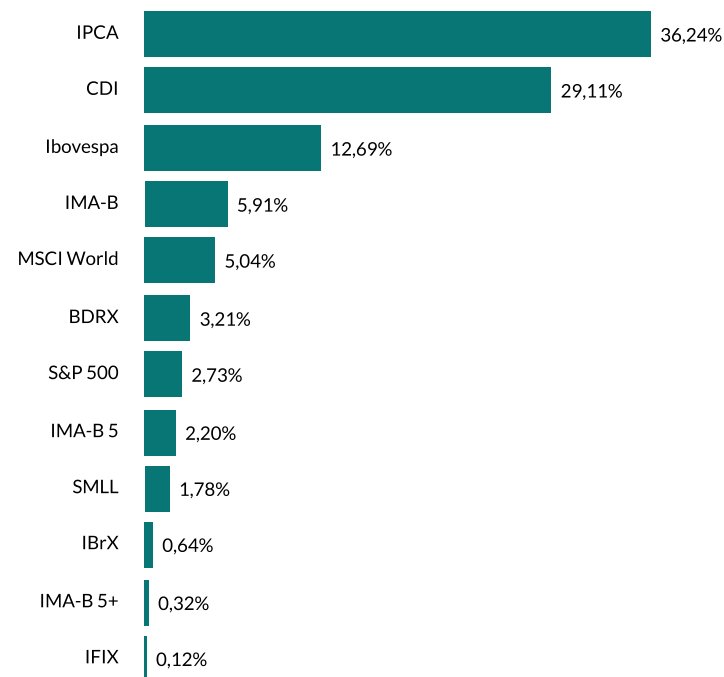


Até 30 dias 51,28%
 Superior a 180 dias 37,37%
 Até 90 dias 6,72%
 Indeterminado 4,64%

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 RF Referenciada	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 Crédito Privado Renda Fixa	38.158,42	39.998,96	41.347,89	45.955,20	49.914,53	48.656,58	264.031,58
Safrá 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 Fundamento	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 CIA 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 Private Multimercado S&P 500 BRL	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 Investor 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 CIC CIA MS Global Brands	(5.188,76)	(1.318,95)	(31.165,45)	(10.704,71)	34.189,64	(29.042,80)	(43.231,03)
Genial CIC CIA 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
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 CIC CIA AXA 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 CIC CIA 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

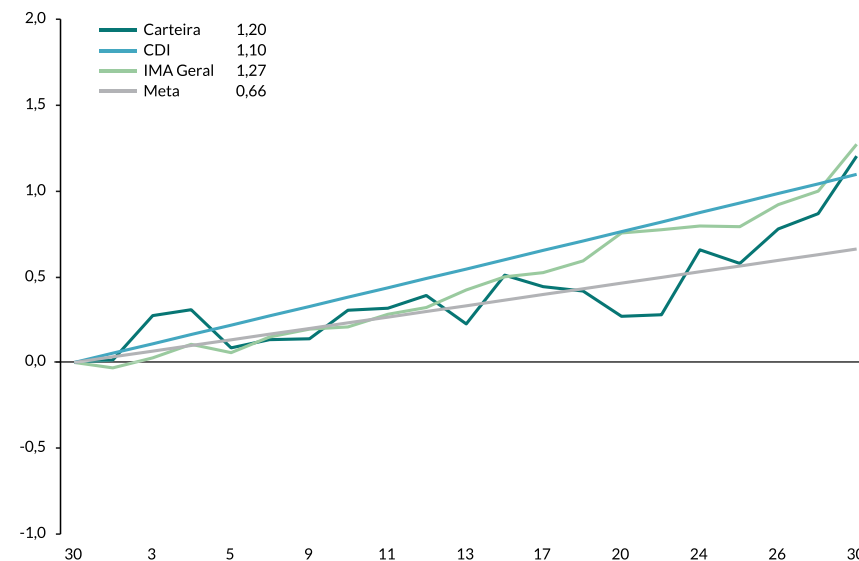
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

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

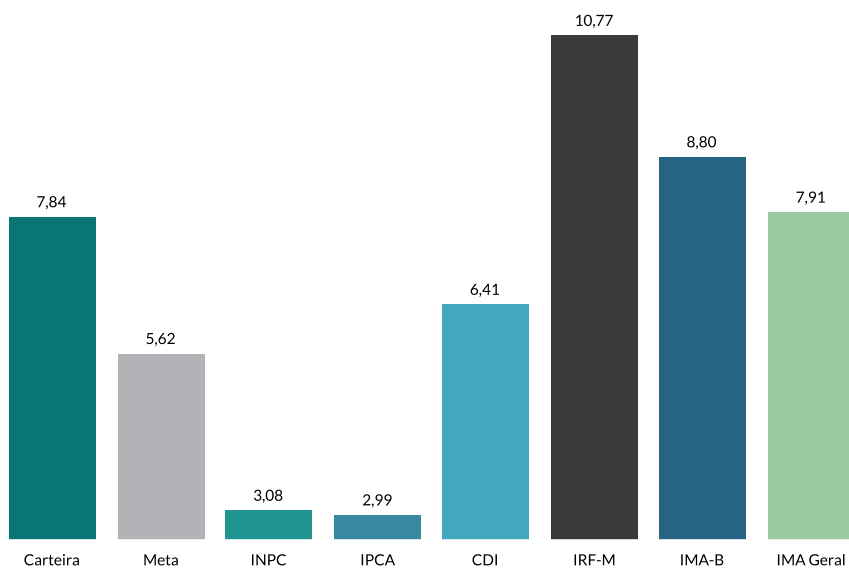
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,16% A.A.)

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	1,20	0,66	1,10	1,27	182	110	95
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	7,84	5,62	6,41	7,91	140	122	99

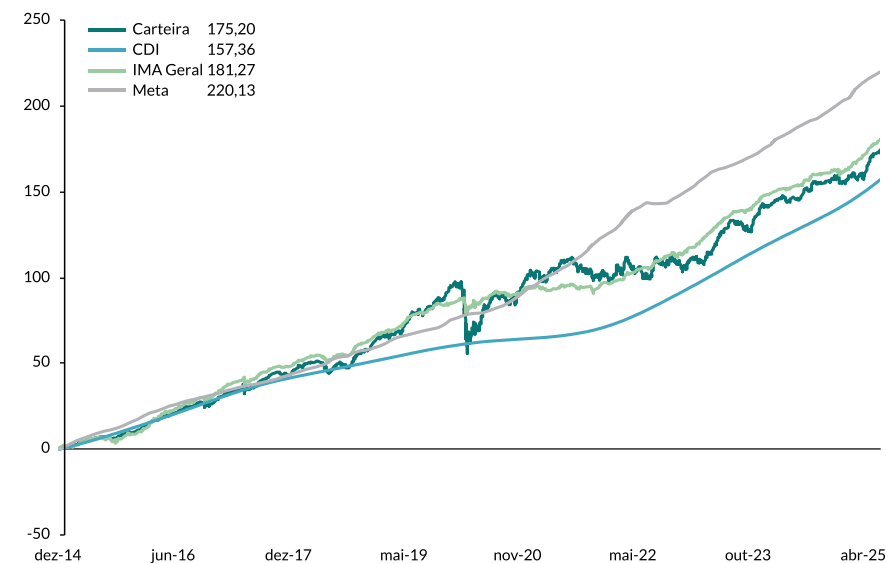
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	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 RF Referenciada	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%
Safrá FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	CDI	1,09	165%	6,41	114%	12,31	115%
Safrá 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	
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
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
4UM FIA Marlim Dividendos	Ibovespa	1,36	205%	13,45	239%	9,33	87%
4UM FIA Small Caps	SMLL	1,67	253%	15,03	268%	16,49	153%
AZ Quest Bayes FIA Sistemático	Ibovespa	1,56	236%	20,35	362%	16,39	153%
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	Não possui	-0,14	-21%	-11,00	-196%	5,94	55%
BNP Paribas FIA Small Caps	SMLL	1,81	274%	33,58	598%	19,06	177%
BNP Paribas FIC FIA Action	Ibovespa	1,28	194%	18,44	328%	12,84	120%
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	Ibovespa	0,41	62%	-7,55	-134%	11,25	105%
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	Não possui	2,23	337%	19,71	351%	17,94	167%
Constância FIA Fundamento	Ibovespa	-0,04	-6%	14,46	257%	13,97	130%
Dourada FIC FIA	Ibovespa	13,00	1966%	41,47	739%	4,57	43%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	3,39	513%	11,69	208%	5,32	50%
HIX Capital FIA SPO V	IPCA + 6%	3,23	488%	40,54	722%	36,32	338%
Icatu Vanguarda CIA Dividendos	IBrX	1,87	283%	12,68	226%	9,91	92%
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	Ibovespa	1,41	213%	15,80	281%	12,76	119%
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	S&P 500	-0,34	-52%	-7,44	-132%	10,92	102%
Itaú CIC Private Multimercado S&P 500 BRL	S&P 500	5,75	870%	8,41	150%	19,62	183%
Navi FIC FIA Institucional	Ibovespa	2,36	357%	15,12	269%	5,78	54%

[illegible]

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 Investor 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 CIC CIA MS 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
Genial CIC CIA 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
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 CIC CIA AXA 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 CIC CIA 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		1,20	182%	7,84	140%	11,12	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	

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
2,63	4,10	4,33	6,74	3,24	-1,27	-0,24	-2,10
0,01	0,09	-	-	-	-	-	-
11,50	15,00	18,92	24,68	1,97	0,45	-2,51	-13,70
11,48	14,95	18,90	24,60	2,19	0,46	-2,44	-13,38
11,33	14,88	18,65	24,48	2,87	0,17	-2,49	-12,96
11,87	14,47	19,55	23,80	19,00	-3,06	-2,06	-22,74
1,78	2,56	2,94	4,22	-37,52	-7,85	-0,31	-2,08
11,47	15,10	18,88	24,85	3,31	0,40	-2,34	-13,75
3,10	5,22	5,11	8,59	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	12,81	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	28,00	34,10	0,26	0,43	-3,15	-21,12
11,11	22,64	18,28	37,25	-5,07	0,56	-3,19	-21,45

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

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

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

Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 4,0955% 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 6,7382%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,99%, e o IMA-B de 8,59%.

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 21,4585% 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 0,2594% e -0,2594% 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 1,2659% 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 0,0152% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

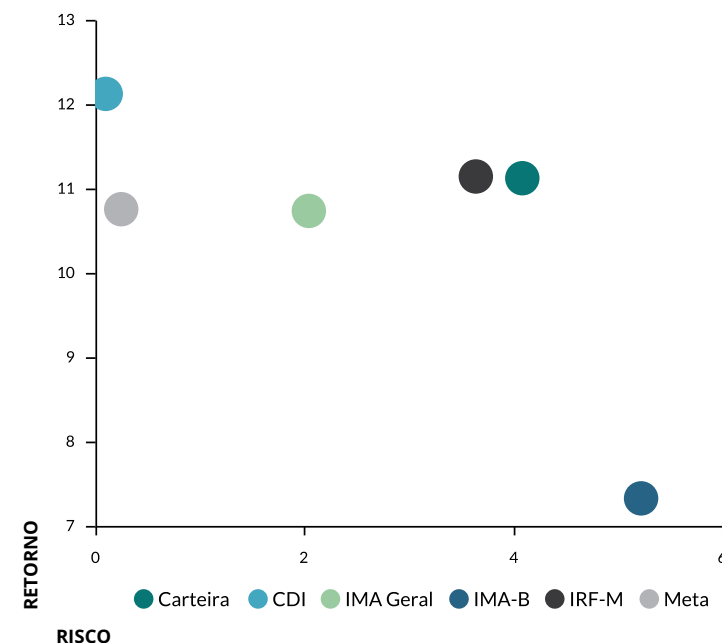
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	2,6316	4,9728	4,0955
VaR (95%)	4,3301	8,1841	6,7382
Draw-Down	-0,2385	-1,8108	-2,0998
Beta	18,0120	26,8787	21,4585
Tracking Error	0,1616	0,3106	0,2594
Sharpe	3,2396	12,1287	-1,2659
Treynor	0,0298	0,1414	-0,0152
Alfa de Jensen	0,0028	0,0230	-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.

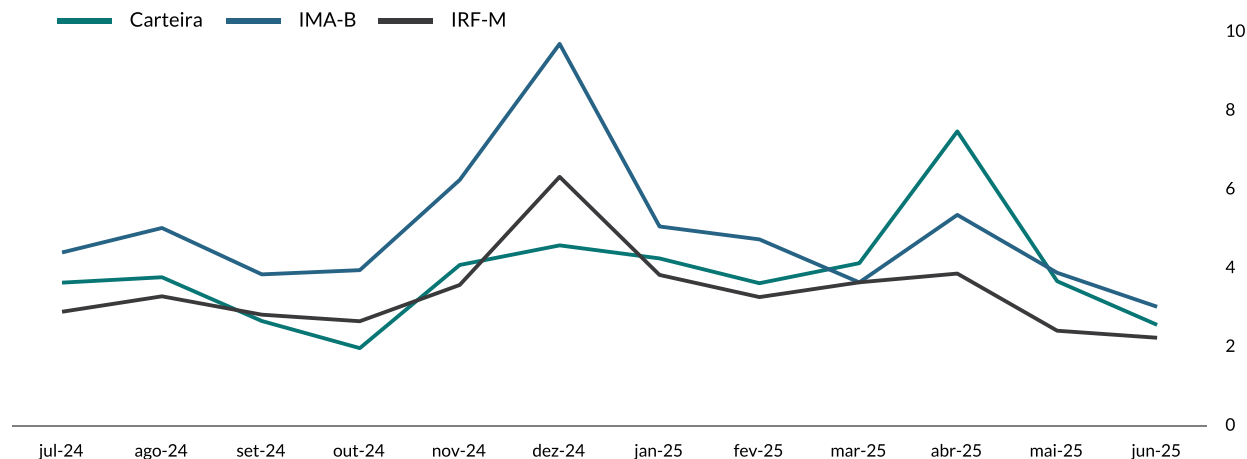
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Fundos DI, com 26,71% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$498.837,49 nos ativos atrelados a este índice.

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%
RENDIA VARIÁVEL	19,81%	-8.438.738,39	-1,68%
Ibov., IBrX e IBrX-50	12,46%	-5.325.001,67	-1,06%
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	3,82%	-1.757.795,83	-0,35%
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

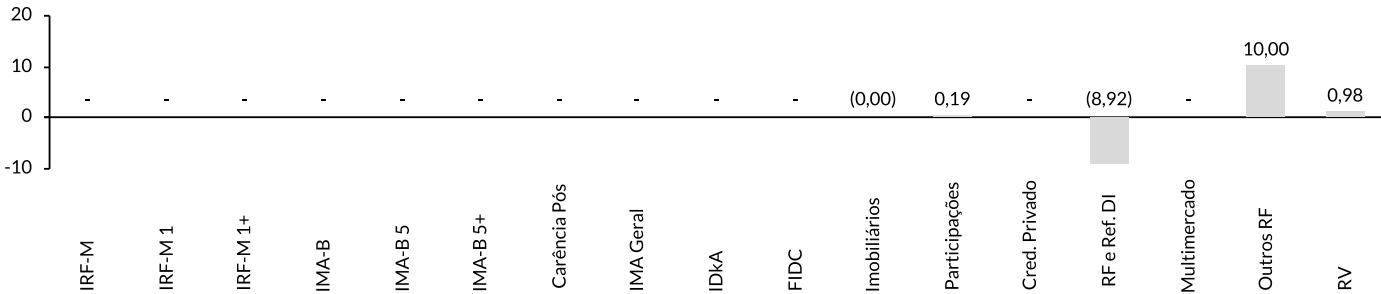
SAÍDAS

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 RF Referenciada
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	1.112,68	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 RF Referenciada
30/06/2025	3.709.438,62	Resgate Total	BB FIC FIA ESG BDR Nível I

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	23.347.799,52
Resgates	30.256.858,68
Saldo	6.909.059,16

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

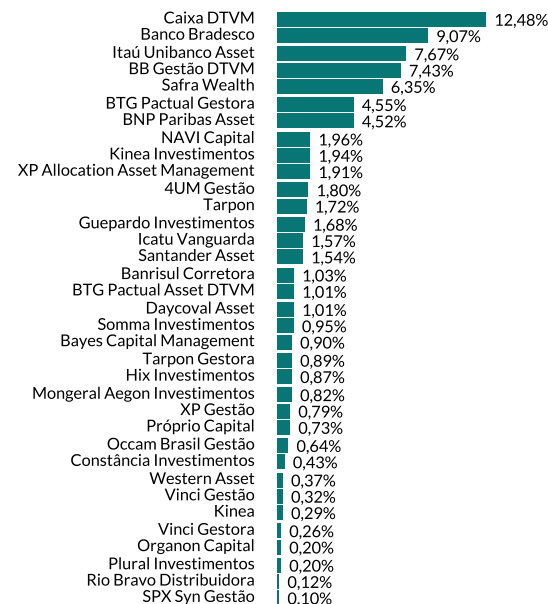


PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

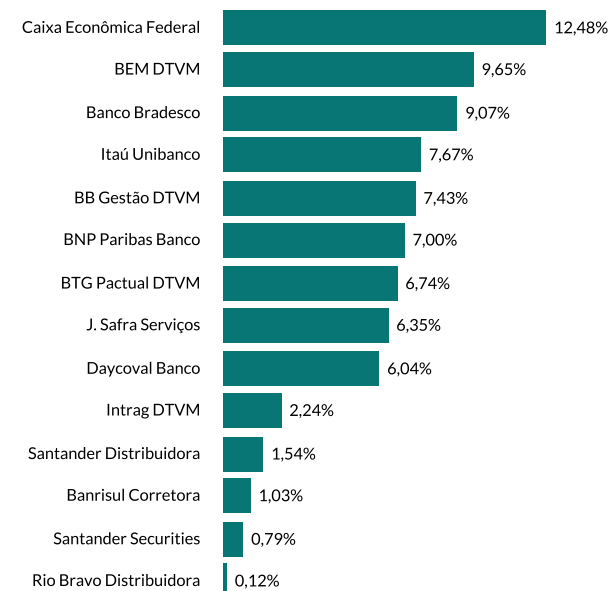
GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	3.184.898.005,64	0,29	✓
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	830.935.762.131,62	0,01	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	20.001.076.308,98	0,03	✓
Bayes Capital Management	36.174.602/0001-02	Não	233.783.729,99	1,93	✓
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 RF Referenciada	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 Crédito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	7, V, b	6.026.740.252,90	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	36.174.602/0001-02	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 Fundamento	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 CIA 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 Private Multimercado S&P 500 BRL	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	187.901.778,60	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 Investor 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 CIC CIA MS 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	✓
Genial CIC CIA 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	✓
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 CIC CIA AXA 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 CIC CIA 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	30,87	100,0	✓
7, I, a	30.381.554,67	6,03	100,0	✓
7, I, b	125.117.491,63	24,84	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	65.619.341,02	13,03	75,0	✓
7, III, a	65.619.341,02	13,03	75,0	✓
7, III, b	-	0,00	75,0	✓
7, IV	79.717.541,52	15,82	20,0	✓
7, V	16.706.815,64	3,32	30,0	✓
7, V, a	-	0,00	15,0	✓
7, V, b	16.706.815,64	3,32	15,0	✓
7, V, c	-	0,00	15,0	✓
ART. 7	317.542.744,48	63,03	100,0	✓
8, I	97.763.543,02	19,41	45,0	✓
8, II	2.009.472,24	0,40	45,0	✓
ART. 8	99.773.015,26	19,81	45,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	25.382.879,00	5,04	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓
ART. 9	25.382.879,00	5,04	10,0	✓
10, I	25.729.921,72	5,11	15,0	✓
10, II	24.424.765,88	4,85	10,0	✓
10, III	-	0,00	10,0	✓
ART. 10	50.154.687,60	9,96	20,0	✓
ART. 11	10.914.177,00	2,17	15,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	160.841.879,86	31,93	50,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	503.767.503,34			

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 desaquecimento 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 desaquecimento 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.

DISCLAIMER

Este material foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos. Este material não deve ser considerado como recomendação de investimento nem deve servir como única base para tomada de decisões de investimento. As informações contidas neste arquivo têm caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimento ou oferta para aquisição de valores mobiliários. **LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR**, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo de investimento, bem como às disposições do prospecto que tratam dos fatores de risco a que este está exposto. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento dos fundos pelo investidor antes de tomar qualquer decisão de aplicar seus recursos. **Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.**

