

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS AGOSTO - 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	27

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.	%	AGOSTO	JULHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		10,15	53.288.635,33	30.692.288,17
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/08/2025 Tx 7,3100)	7, I, a	3,82	20.058.136,51 ▲	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 07/05/2025 Tx 7,3700)	7, I, a	1,90	9.976.386,19	9.916.436,75
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 20/08/2025 Tx 7,6950)	7, I, a	0,57	3.004.737,76 ▲	-
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 02/04/2025 Tx 7,8360)	7, I, a	3,86	20.249.374,87 ▼	20.775.851,42
FUNDOS DE RENDA FIXA		36,90	193.651.910,33	217.250.730,05
4UM Crédito Privado Renda Fixa	7, V, b	0,91	4.757.856,90	4.704.072,15
Banrisul Automático Renda Fixa	7, I, b	1,17	6.114.661,30 ▲	4.764.651,83
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	7, I, b	1,89	9.894.983,50	9.790.033,99
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	7, I, b	1,50	7.889.568,05 ▼	8.035.744,38
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	7, I, b	2,44	12.796.762,78	12.723.920,58
BB Títulos Públicos Vértice 2027 II	7, I, b	0,59	3.102.473,40	3.069.242,42
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	7, I, b	0,54	2.812.656,47	2.791.553,19
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	7, V, b	0,54	2.850.941,25	2.817.809,86
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	7, III, a	6,00	31.472.048,22 ▼	41.069.208,22
BTG Pactual Explorer Institucional	7, III, a	1,86	9.773.876,66	9.643.539,94
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	7, I, b	1,91	10.008.177,01 ▼	26.022.532,01
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	7, I, b	1,80	9.454.216,10 ▼	9.553.110,85
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	7, I, b	1,92	10.089.790,40 ▼	10.287.001,71
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	7, I, b	1,01	5.325.974,44	5.282.759,98
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	7, I, b	1,15	6.058.622,44	5.988.854,44
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	7, I, b	0,99	5.173.572,38	5.100.578,57
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	7, III, a	3,90	20.468.306,47 ▲	20.216.973,41
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	7, I, b	2,83	14.867.997,98	14.709.944,40
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	7, I, b	0,78	4.119.255,51	4.087.492,00
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	7, V, b	0,88	4.606.921,01	4.553.788,79
Safra NTN-B 2026 Renda Fixa	7, I, b	1,01	5.302.113,48 ▼	5.398.913,25
Santander FIC Premium IMA-B	7, I, b	0,34	1.803.555,26	1.788.935,81
Somma Torino Crédito Privado	7, V, b	0,94	4.907.579,32	4.850.068,27
ATIVOS DE RENDA FIXA		15,21	79.841.833,15	79.233.774,57
Letra Financeira Bradesco 11/04/2030 - IPCA + 8,13	7, IV	2,00	10.472.359,48	10.379.862,50
Letra Financeira Bradesco 12/04/2027 - IPCA + 8,65	7, IV	0,40	2.099.008,70	2.079.650,95
Letra Financeira Bradesco 13/08/2036 - IPCA + 6,00	7, IV	0,90	4.747.552,28	4.713.535,36
Letra Financeira Bradesco 21/03/2030 - IPCA + 8,00	7, IV	1,00	5.261.772,56	5.222.380,99
Letra Financeira Bradesco 22/03/2027 - IPCA + 8,26	7, IV	0,40	2.108.007,44	2.091.476,65
Letra Financeira Bradesco 23/06/2027 - IPCA + 8,83	7, IV	0,58	3.064.263,27	3.038.423,74

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2030	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+0	Não há	0,25	Não há
D+0	D+1	16/08/2026	0,08	Não há
D+0	D+1	Não há	0,20	Não há
D+0	D+1	Não há	0,50	Não há
D+0	D+0	11/04/2030	0,00	Não há
D+0	D+0	12/04/2027	0,00	Não há
D+0	D+0	13/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	21/03/2030	0,00	Não há
D+0	D+0	22/03/2027	0,00	Não há
D+0	D+0	23/06/2027	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	AGOSTO	JULHO
ATIVOS DE RENDA FIXA		15,21	79.841.833,15	79.233.774,57
Letra Financeira Bradesco 23/06/2028 - IPCA + 8,23	7, IV	1,36	7.142.265,77	7.085.301,78
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	7, IV	0,25	1.287.325,35	1.276.149,11
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	7, IV	0,04	228.677,81	226.816,56
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	7, IV	1,03	5.430.515,44	5.383.015,40
Letra Financeira Daycoval 05/10/2028 - IPCA + 7,05	7, IV	0,48	2.494.034,39	2.474.034,61
Letra Financeira Daycoval 08/10/2029 - IPCA + 7,12	7, IV	0,85	4.468.647,75	4.432.104,29
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	7, IV	0,26	1.346.654,24	1.336.592,36
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	7, IV	0,26	1.348.221,98	1.338.096,48
Letra Financeira Safra 02/02/2027 - IPCA + 6,90	7, IV	0,43	2.282.049,87	2.263.600,04
Letra Financeira Safra 19/01/2029 - IPCA + 7,80	7, IV	0,11	568.024,58	563.192,85
Letra Financeira Safra 19/02/2029 - IPCA + 7,80	7, IV	0,11	555.610,41	598.153,45
Letra Financeira Safra 20/12/2028 - IPCA + 7,80	7, IV	0,12	629.101,68	626.680,73
Letra Financeira Safra 20/12/2028 - IPCA + 7,80 i	7, IV	0,12	631.179,08	624.618,13
Letra Financeira Santander 16/04/2029 - IPCA + 8,09	7, IV	2,07	10.836.889,72	10.738.947,44
Letra Financeira Santander 27/11/2028 - IPCA + 7,30	7, IV	0,63	3.295.688,20	3.267.899,27
Letra Financeira Santander 27/11/2029 - IPCA + 7,29	7, IV	0,63	3.295.457,83	3.267.696,23
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	7, IV	0,70	3.675.722,77	3.652.497,85
Letra Financeira XP 02/11/2027 - IPCA + 6,50	7, IV	0,49	2.572.802,55	2.553.047,80
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		20,96	110.006.484,05	97.223.394,28
4UM FIA Marlim Dividendos	8, I	0,60	3.162.450,53 ▲	1.526.568,74
4UM FIA Small Caps	8, I	0,70	3.681.999,78 ▲	2.699.671,29
AZ Quest Bayes FIA Sistemático	8, I	0,88	4.610.601,89	4.304.492,56
BNP Paribas FIA Small Caps	8, I	0,49	2.575.356,18	2.408.005,38
BNP Paribas FIC FIA Action	8, I	1,27	6.659.857,90	6.160.614,82
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	8, I	1,02	5.364.101,63	5.420.077,55
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	8, I	0,29	1.502.035,08	1.419.186,63
Constância FIA Fundamento	8, I	0,41	2.144.207,95	2.045.632,58
Dourada FIC FIA	8, I	0,22	1.134.605,46	1.146.405,65
Encore CIC FIA	8, I	0,13	697.460,08 ▲	-
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	8, I	1,67	8.758.514,64	8.221.873,26
HIX Capital FIA SPO V	8, I	0,85	4.473.914,93	3.976.038,19
Hix Capital FIC FIA Institucional	8, I	0,19	1.023.019,81	938.758,57
Icatu Vanguarda CIA Dividendos	8, I	0,63	3.291.159,81	3.099.896,08
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	8, II	0,25	1.299.829,84 ▼	2.429.630,25
Itaú CIC Private Multimercado S&P 500 BRL	8, I	0,41	2.171.252,52	2.116.323,32

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	23/06/2028	0,00	Não há
D+0	D+0	01/09/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	28/09/2028	0,00	Não há
D+0	D+0	02/03/2033	0,00	Não há
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+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+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+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	1,88	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+60	D+62	Não há	1,94	20% exc Ibovespa
D+1	D+3	Não há	2,00	Não há
D+0	D+2	Não há	0,10	Não há
D+0	D+1	Não há	0,04	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		20,96	110.006.484,05	97.223.394,28
Kíntro FIA Resp. Ltda.	8, I	0,44	2.283.877,11	2.068.426,71
Navi FIC FIA Institucional	8, I	1,97	10.354.191,16	9.525.968,15
Occam FIC FIA	8, I	0,63	3.282.654,25	3.102.818,56
Organon CIC FIF Institucional Ações	8, I	0,37	1.946.261,03	1.898.563,63
Próprio Capital FIA	8, I	0,70	3.676.048,13	3.501.132,58
Saфра FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	8, I	1,12	5.865.955,28 ▲	5.738.825,65
Saфра FIC FIA Ações Livre	8, I	0,38	2.011.333,14	1.866.426,09
Saфра FIC FIA Small Cap PB	8, I	0,68	3.560.365,88	3.272.921,45
Tarpon FIC FIA Atlanticus Institucional	8, I	0,51	2.663.928,45	2.583.003,43
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	8, I	1,38	7.242.639,43	6.988.441,05
Tarpon FIC FIA Intersection	8, I	0,36	1.884.398,12	1.855.576,56
Velt Partners Pipe II	8, I	1,01	5.325.996,91 ▲	-
Vinci FIA Total Return Institucional	8, I	0,25	1.317.869,11	1.203.826,95
Western Asset FIA BDR Nível I	8, I	0,36	1.874.249,84	1.924.063,04
XP FIA Investor Dividendos	8, I	0,79	4.166.348,18	3.780.225,56
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		4,92	25.805.364,57	26.301.885,41
BNP Paribas FIA Access USA Companies	9, II	1,62	8.480.728,03	8.702.597,46
Genial CIC CIA MS Global Brands	9, II	0,10	525.933,24	548.846,75
Genial CIC CIA MS US Growth IE	9, II	0,10	499.593,51	510.815,52
Icatu Vanguarda FOF IE	9, II	0,14	710.990,55	697.341,39
Santander Global Equities Master Mult. IE	9, II	1,16	6.113.333,95	6.202.044,66
XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE	9, II	0,46	2.413.803,89	2.352.262,63
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	9, II	1,35	7.060.981,40	7.287.977,00
FUNDOS MULTIMERCADO		5,14	26.969.015,79	26.285.141,80
Caixa Bolsa Americana Multimercado	10, I	1,80	9.431.914,04	9.194.203,58
Icatu Vanguarda Igaraté Fin. Multimercado	10, I	0,78	4.072.158,44	3.942.786,49
Saфра Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	10, I	1,89	9.942.750,84	9.686.256,42
Saфра FIC S&P Reais PB Multimercado	10, I	0,36	1.891.998,12	1.844.696,28
Vinci Valorem Multimercado	10, I	0,31	1.630.194,35	1.617.199,03
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		4,64	24.349.189,63	24.373.624,26
BTG FIP Economia Real	10, II	4,36	22.856.832,52	22.896.768,90
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	10, II	0,28	1.492.357,11	1.476.855,36
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		2,07	10.863.205,96	10.873.433,04
Kinea FII Aquisições Residenciais KRES11	11	1,53	8.051.632,92	8.073.222,41

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+8	D+10	Não há	2,00	20% exc IBrX-50
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+88	D+90	Vide regulamento	1,25	20% exc IBrX-100
D+30	D+32	Não há	1,97	20% exc Ibovespa
D+1	D+4	Não há	1,50	Não há
D+1	D+3	Não há	3,00	Não há
D+1	D+5	Não há	0,70	Não há
D+1	D+6	Não há	0,80	Não há
D+1	D+6	Não há	0,80	Não há
D+0	D+1	Não há	0,50	20% exc Dólar + FED Over
D+1	D+6	Não há	1,00	Não há
D+1	D+6	Não há	0,80	Não há
D+1	D+6	Não há	0,80	Não há
D+0	D+1	Não há	0,80	Não há
D+30	D+32	Não há	2,00	20% exc IMA-B 5
D+0	D+1	1185 dias	0,35	Não há
D+1	D+2	Não há	0,18	Não há
D+1	D+2	Não há	0,96	20% exc IMA-B 5
Vide regulamento	Vide regulamento	No vencimento	2,00	20% exc IPCA + 6,5%aa
D+0	D+0	No Vencimento	1,85	20% exc IPCA+6%aa
D+0	D+0	35 meses	1,25	20% exc IPCA+6%aa

ATIVOS	ENQ.	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		2,07	10.863.205,96	10.873.433,04
Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	11	0,33	1.710.460,46	1.714.447,75
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	11	0,11	601.112,58 ▼	585.762,88
SPX SYN FII Desenvolvimento Logístico	11	0,10	500.000,00	500.000,00
CONTAS CORRENTES		0,00	2,07	8.020,70
Banco do Brasil		0,00	0,37	-
Banrisul		0,00	-	-
BNP Paribas		0,00	-	-
Bradesco		0,00	-	-
BTG Pactual		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	1,69	1.286,86
Daycoval		0,00	-	-
Geração Futuro		0,00	-	-
Itaú Unibanco		0,00	-	6.733,84
Outras Instituições		0,00	-	-
Safra		0,00	-	-
Santander		0,00	-	-
XP Investimentos		0,00	0,01	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	524.775.640,88	512.242.292,28

 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



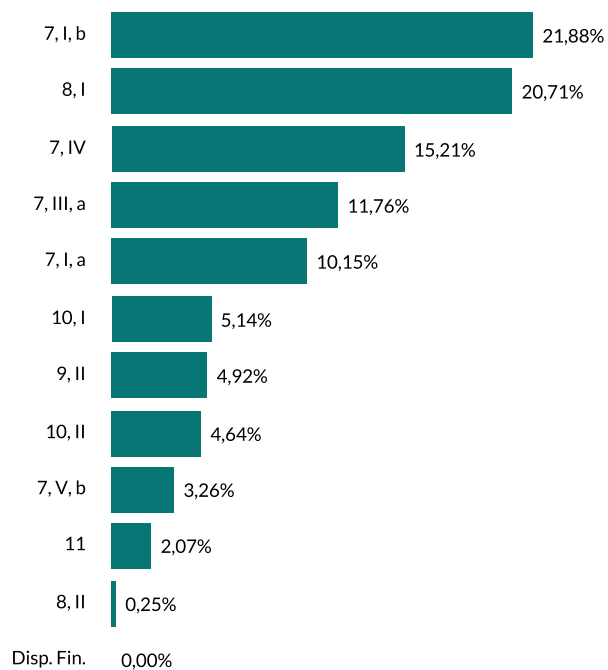
Fundos de Renda Fixa 36,90%
 Fundos de Renda Variável 20,96%
 Ativos de Renda Fixa 15,21%
 Títulos Públicos na Curva 10,15%
 Fundos Multimercado 5,14%
 Investimentos no Exterior 4,92%
 Fundos de Participações 4,64%
 Fundos Imobiliários 2,07%
 Contas Correntes 0,00%

POR LIQUIDEZ

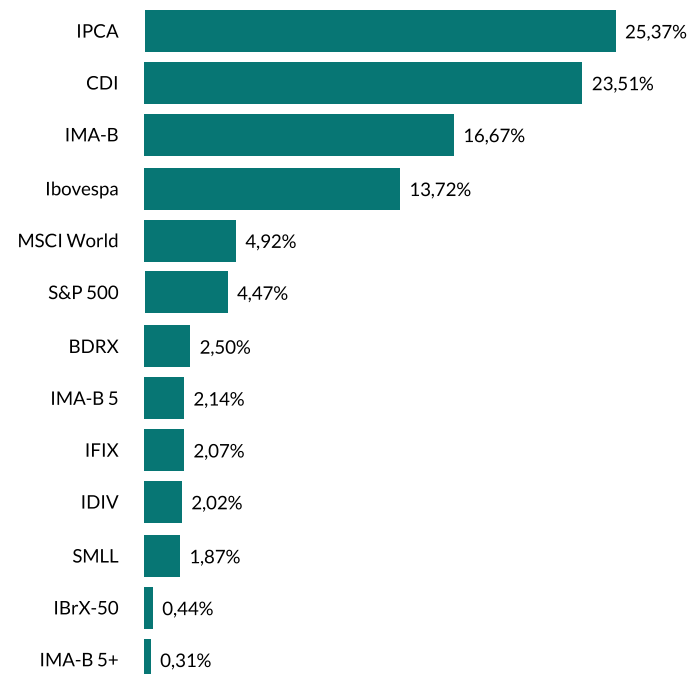


Até 30 dias 46,60%
 Superior a 180 dias 40,78%
 Até 90 dias 7,13%
 Indeterminado 5,48%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	715.158,33	310.733,50	255.030,41					1.280.922,24
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/08/2025 Tx 7,3100)	-	-	58.649,26					58.649,26
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 07/05/2025 Tx 7,3700)	150.272,19	97.769,21	59.949,44					307.990,84
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 20/08/2025 Tx 7,6950)	-	-	4.837,03					4.837,03
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 02/04/2025 Tx 7,8360)	564.886,14	212.964,29	131.594,68					909.445,11
FUNDOS DE RENDA FIXA	14.734.607,33	1.430.204,29	2.201.064,83					18.365.876,45
4UM Crédito Privado Renda Fixa	292.196,34	61.971,13	53.784,75					407.952,22
Banrisul Automático Renda Fixa	192.990,86	58.275,60	30.568,69					281.835,15
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	535.772,49	87.197,33	104.949,51					727.919,33
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	593.957,63	(59.286,66)	94.539,73					629.210,70
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	1.219.525,18	(180.668,39)	72.842,20					1.111.698,99
BB Títulos Públicos Vértice 2027 II	169.882,35	27.679,66	33.230,98					230.792,99
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	218.342,90	(24.072,35)	21.103,28					215.373,83
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	161.843,58	35.913,23	33.131,39					230.888,20
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	3.431.466,10	518.786,28	402.840,00					4.353.092,38
BTG Pactual Explorer Institucional	325.667,80	102.027,75	130.336,72					558.032,27
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	1.560.013,20	318.937,65	197.046,63					2.075.997,48
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	366.520,50	86.534,08	102.409,67					555.464,25
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	760.037,84	(75.839,10)	121.076,24					805.274,98
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	425.245,76	(43.213,33)	43.214,46					425.246,89
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	335.309,04	16.601,38	69.768,00					421.678,42
Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica Renda Fixa	66.197,24	-	-					66.197,24
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	367.840,35	12.314,14	72.993,81					453.148,30
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	1.164.877,87	242.311,15	244.599,22					1.651.788,24
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	784.086,06	131.369,94	158.053,58					1.073.509,58
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	318.788,33	(41.335,18)	31.763,51					309.216,66
Rio Bravo Estratégico IMA-B	85.181,74	-	-					85.181,74
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	264.031,58	57.727,58	53.132,22					374.891,38
Safra NTN-B 2026 Renda Fixa	253.558,44	48.386,53	57.549,74					359.494,71
Santander FIC Ativo Renda Fixa	395.817,25	-	-					395.817,25
Santander FIC Premium IMA-B	143.506,83	(14.725,62)	14.619,45					143.400,66
Somma Torino Crédito Privado	301.950,07	63.311,49	57.511,05					422.772,61
ATIVOS DE RENDA FIXA	3.321.559,94	703.124,56	608.058,58					4.632.743,08
Letra Financeira Bradesco 11/04/2030 - IPCA + 8,13	280.355,67	99.506,83	92.496,98					472.359,48
Letra Financeira Bradesco 12/04/2027 - IPCA + 8,65	58.793,63	20.857,32	19.357,75					99.008,70
Letra Financeira Bradesco 13/08/2036 - IPCA + 6,00	275.922,69	37.712,74	34.016,92					347.652,35

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
ATIVOS DE RENDA FIXA	3.321.559,94	703.124,56	608.058,58					4.632.743,08
Letra Financeira Bradesco 21/03/2030 - IPCA + 8,00	170.358,38	52.022,61	39.391,57					261.772,56
Letra Financeira Bradesco 22/03/2027 - IPCA + 8,26	70.297,14	21.179,51	16.530,79					108.007,44
Letra Financeira Bradesco 23/06/2027 - IPCA + 8,83	6.372,06	32.051,68	25.839,53					64.263,27
Letra Financeira Bradesco 23/06/2028 - IPCA + 8,23	14.098,71	71.203,07	56.963,99					142.265,77
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65	83.148,46	11.624,53	11.176,24					105.949,23
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60	14.657,08	2.156,13	1.861,25					18.674,46
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76	352.575,13	49.602,13	47.500,04					449.677,30
Letra Financeira Daycoval 05/10/2028 - IPCA + 7,05	154.825,60	21.898,87	19.999,78					196.724,25
Letra Financeira Daycoval 08/10/2029 - IPCA + 7,12	279.621,49	38.956,20	36.543,46					355.121,15
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41	84.816,22	12.495,95	10.061,88					107.374,05
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46	85.187,56	12.566,31	10.125,50					107.879,37
Letra Financeira Safra 02/02/2027 - IPCA + 6,90	140.222,46	19.217,33	18.449,83					177.889,62
Letra Financeira Safra 19/01/2029 - IPCA + 7,80	33.754,46	(38.713,97)	4.831,73					(127,78)
Letra Financeira Safra 19/02/2029 - IPCA + 7,80	32.211,32	5.998,46	(42.543,04)					(4.333,26)
Letra Financeira Safra 20/12/2028 - IPCA + 7,80	35.281,46	6.245,94	2.420,95					43.948,35
Letra Financeira Safra 20/12/2028 - IPCA + 7,80 i	35.023,31	6.225,37	6.560,95					47.809,63
Letra Financeira Santander 16/04/2029 - IPCA + 8,09	243.094,00	101.510,34	97.942,28					442.546,62
Letra Financeira Santander 27/11/2028 - IPCA + 7,30	208.048,15	28.722,01	27.788,93					264.559,09
Letra Financeira Santander 27/11/2029 - IPCA + 7,29	207.900,23	28.692,67	27.761,60					264.354,50
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50	229.524,25	35.803,90	23.224,92					288.553,07
Letra Financeira XP 02/11/2027 - IPCA + 6,50	154.023,46	21.097,49	19.754,75					194.875,70
Letra Financeira XP 14/07/2025 - IPCA + 6,30	71.447,02	4.491,14	-					75.938,16
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	14.410.518,21	(3.505.027,48)	5.790.109,82					16.695.600,55
4UM FIA Marlim Dividendos	187.562,01	(55.834,42)	135.881,79					267.609,38
4UM FIA Small Caps	374.180,94	(163.710,28)	(17.671,51)					192.799,15
AZ Quest Bayes FIA Sistemático	763.482,93	(210.033,19)	306.109,33					859.559,07
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	(457.895,05)	3.427,41	-					(454.467,64)
BNP Paribas FIA Small Caps	658.663,54	(212.279,90)	167.350,80					613.734,44
BNP Paribas FIC FIA Action	1.002.824,72	(279.717,42)	499.243,08					1.222.350,38
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	(420.445,41)	270.913,32	(55.975,92)					(205.508,01)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	666.901,76	-	-					666.901,76
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	247.753,84	(85.593,93)	82.848,45					245.008,36
Constância FIA Fundamento	245.184,18	(129.915,92)	98.575,37					213.843,63
Dourada FIC FIA	379.525,85	(22.061,12)	(11.800,19)					345.664,54
Encore CIC FIA	-	-	39.388,86					39.388,86

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	14.410.518,21	(3.505.027,48)	5.790.109,82					16.695.600,55
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	886.531,86	(245.222,45)	536.641,38					1.177.950,79
HIX Capital FIA SPO V	1.169.257,85	(424.435,82)	497.876,74					1.242.698,77
Hix Capital FIC FIA Institucional	-	(61.241,43)	84.261,24					23.019,81
Icatu Vanguarda CIA Dividendos	363.259,37	(127.812,26)	191.263,73					426.710,84
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	599.641,79	(65.459,46)	139.125,44					673.307,77
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11	130.908,28	7.663,86	50.514,93					189.087,07
Itaú CIC Private Multimercado S&P 500 BRL	159.331,46	63.001,92	54.929,20					277.262,58
Kínitro FIA Resp. Ltda.	-	(118.464,80)	215.450,40					96.985,60
Navi FIC FIA Institucional	1.299.703,98	(369.587,68)	828.223,01					1.758.339,31
Occam FIC FIA	332.378,43	(135.127,80)	179.835,69					377.086,32
Organon CIC FIF Institucional Ações	20.077,69	(121.514,06)	47.697,40					(53.738,97)
Próprio Capital FIA	730.686,41	(183.421,38)	174.915,55					722.180,58
Saфра FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(464.698,68)	257.824,17	(27.219,88)					(234.094,39)
Saфра FIC FIA Ações Livre	384.963,20	(88.593,23)	144.907,05					441.277,02
Saфра FIC FIA Small Cap PB	827.145,49	(204.914,68)	287.444,43					909.675,24
Tarpon FIC FIA Atlanticus Institucional	1.294.525,43	10.890,35	80.925,02					1.386.340,80
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1.550.296,24	(525.059,17)	254.198,38					1.279.435,45
Tarpon FIC FIA Intersection	495.690,93	(53.811,25)	28.821,56					470.701,24
Velt Partners Pipe II	-	-	325.996,91					325.996,91
Vinci FIA Total Return Institucional	235.879,96	(90.674,86)	114.042,16					259.247,26
Western Asset FIA BDR Nível I	(134.474,78)	69.796,23	(49.813,20)					(114.491,75)
XP FIA Investor Dividendos	881.673,99	(214.058,23)	386.122,62					1.053.738,38
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	(792.176,52)	919.006,41	(496.520,84)					(369.690,95)
BNP Paribas FIA Access USA Companies	(931.041,94)	608.738,93	(221.869,43)					(544.172,44)
Genial CIC CIA MS Global Brands	(43.231,03)	15.937,51	(22.913,51)					(50.207,03)
Genial CIC CIA MS US Growth IE	8.125,01	32.497,77	(11.222,01)					29.400,77
Icatu Vanguarda FOF IE	56.745,22	2.738,34	13.649,16					73.132,72
Santander Global Equities Master Mult. IE	(268.002,82)	253.122,68	(88.710,71)					(103.590,85)
XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE	274.867,63	(34.457,96)	61.541,26					301.950,93
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	110.361,41	40.429,14	(226.995,60)					(76.205,05)
FUNDOS MULTIMERCADO	1.391.842,48	555.220,08	683.873,99					2.630.936,55
Caixa Bolsa Americana Multimercado	334.483,11	273.968,87	237.710,46					846.162,44
Icatu Vanguarda Igaraté Fin. Multimercado	251.744,68	(55.861,90)	129.371,95					325.254,73
Saфра Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	611.105,88	256.240,86	256.494,42					1.123.841,16
Saфра FIC S&P Reais PB Multimercado	136.431,65	54.971,79	47.301,84					238.705,28

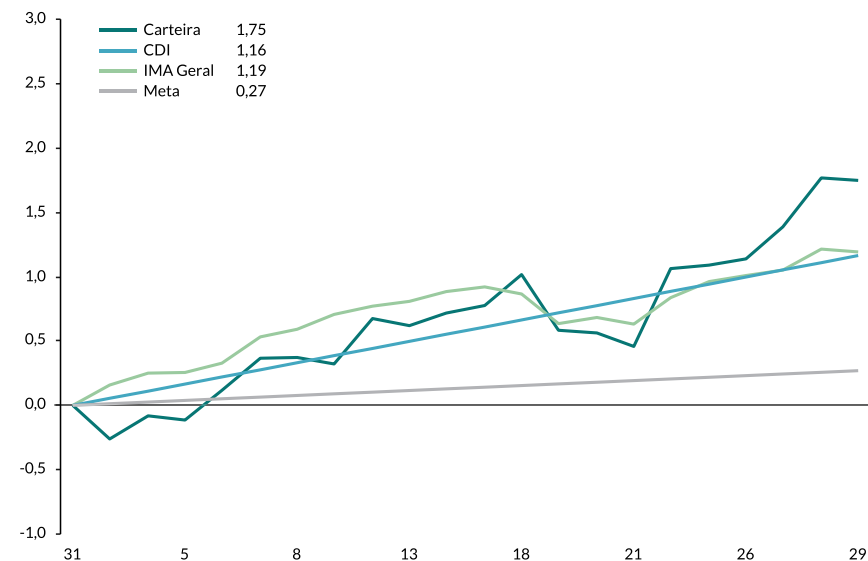
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
FUNDOS MULTIMERCADO	1.391.842,48	555.220,08	683.873,99					2.630.936,55
Vinci Valorem Multimercado	58.077,16	25.900,46	12.995,32					96.972,94
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	2.601.011,18	(51.141,62)	(24.434,63)					2.525.434,93
BTG FIP Economia Real	2.470.168,59	(43.763,99)	(39.936,38)					2.386.468,22
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	130.842,59	(7.377,63)	15.501,75					138.966,71
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	159.317,93	(31.948,22)	(6.011,64)					121.358,07
Kinea FII Aquisições Residenciais KRES11	100.338,20	75,06	(21.589,49)					78.823,77
Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	(5.993,03)	(1.278,06)	(3.987,29)					(11.258,38)
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	64.972,76	(30.745,22)	19.565,14					53.792,68
SPX SYN FII Desenvolvimento Logístico	-	-	-					-
TOTAL	36.541.838,88	330.171,52	9.011.170,52					45.883.180,92

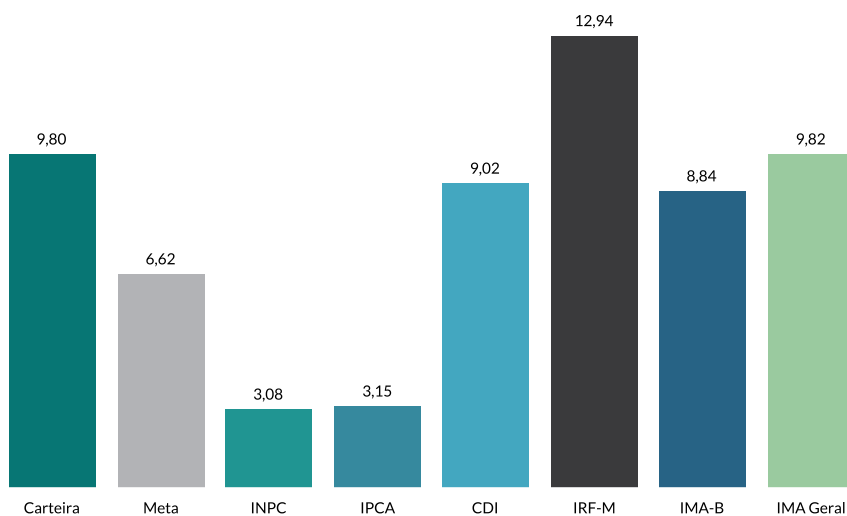
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,16% A.A.)

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	0,06	0,68	1,28	0,57	9	5	11
Agosto	1,75	0,27	1,16	1,19	648	150	147
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	9,80	6,62	9,02	9,82	148	109	100

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 15/05/2035 (Compra em 11/08/2025 Tx 7,3100)	Sem bench	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 07/05/2025 Tx 7.3700)	IPCA	0,60	224%	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 20/08/2025 Tx 7.6950)	Sem bench	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 02/04/2025 Tx 7.8360)	IPCA	0,64	238%	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
4UM Crédito Privado Renda Fixa	CDI	1,14	424%	9,57	145%	13,54	129%
Banrisul Automático Renda Fixa	CDI	0,97	362%	7,44	112%	10,46	100%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	IPCA	1,07	398%	7,77	117%	8,44	80%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	1,17	433%	8,30	125%	5,13	49%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2035	IPCA + 5%	0,57	212%	9,27	140%	2,47	24%
BB Títulos Públicos Vértice 2027 II	IPCA	1,08	402%	7,86	119%	8,55	82%
BNP Paribas FIC Inflação Renda Fixa	IMA-B	0,76	280%	8,29	125%	3,76	36%
BNP Paribas Match Referenciado Crédito Privado	CDI	1,18	436%	9,10	137%	12,99	124%
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	CDI	1,17	434%	9,17	138%	13,03	124%
BTG Pactual Explorers Institucional	CDI	1,35	501%	9,52	144%	13,31	127%
Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa	CDI	1,14	424%	8,85	134%	12,60	120%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	IPCA + 5%	1,08	402%	4,00	60%	5,99	57%
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	IMA-B	1,18	437%	5,01	76%	1,95	19%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,82	304%	8,68	131%	4,34	41%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,16	432%	7,48	113%	8,70	83%
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	IMA-B 5	1,43	531%	9,60	145%	10,72	102%
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	1,21	449%	8,78	133%	12,85	123%
Itaú Renda Fixa NTN-B 2027	IMA-B	1,07	399%	4,58	69%	2,16	21%
Mongeral Aegon Inflação Referenciado IMA-B	IMA-B	0,78	288%	8,12	123%	3,70	35%
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	CDI	1,17	433%	9,04	136%	12,95	124%
Safra NTN-B 2026 Renda Fixa	IMA-B	1,08	402%	7,07	107%	9,10	87%
Santander FIC Premium IMA-B	IMA-B	0,82	303%	8,64	130%	4,33	41%
Somma Torino Crédito Privado	CDI	1,19	440%	9,65	146%	12,97	124%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira Bradesco 11/04/2030 - IPCA + 8,13	IPCA+8,13	0,89	331%	-	-	-	-
Letra Financeira Bradesco 12/04/2027 - IPCA + 8,65	IPCA+8,65	0,93	345%	-	-	-	-
Letra Financeira Bradesco 13/08/2036 - IPCA + 6,00	IPCA+6,00	0,72	268%	7,90	119%	11,53	110%
Letra Financeira Bradesco 21/03/2030 - IPCA + 8,00	IPCA+8,00	0,75	280%	-	-	-	-
Letra Financeira Bradesco 22/03/2027 - IPCA + 8,26	IPCA+8,26	0,79	293%	-	-	-	-
Letra Financeira Bradesco 23/06/2027 - IPCA + 8,83	IPCA+8,83	-	-	-	-	-	-

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,12	-	0,20	-	-378,45	-	-0,04	-
0,31	-	0,51	-	-136,06	-	-0,04	-
0,02	-	0,04	-	-2.099,56	-	0,00	-
0,31	-	0,51	-	-127,17	-	-3,11	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,14	0,14	0,22	0,24	-11,48	24,62	0,00	0,00
0,04	0,10	0,07	0,16	-338,82	-140,10	0,00	0,00
1,46	2,56	2,41	4,21	-4,67	-9,86	-0,30	-2,31
3,87	4,99	6,36	8,20	0,16	-8,89	-1,29	-4,92
5,24	6,64	8,62	10,92	-8,31	-9,04	-2,00	-7,65
1,46	2,56	2,41	4,21	-4,11	-9,59	-0,30	-2,30
4,28	5,10	7,04	8,38	-7,02	-10,33	-1,38	-5,24
0,01	0,10	0,02	0,16	66,22	7,11	0,00	0,00
0,02	0,10	0,04	0,17	17,86	8,77	0,00	0,00
1,72	0,78	2,84	1,28	8,17	3,19	-0,26	-0,26
0,00	0,09	0,00	0,15	-3.987,03	-16,21	0,00	0,00
10,42	4,54	17,14	7,48	-22,09	-12,85	-2,96	-2,96
12,65	6,82	20,81	11,21	-18,09	-12,16	-4,30	-4,90
4,31	5,06	7,08	8,32	-5,89	-9,71	-1,38	-5,08
2,00	2,27	3,28	3,74	0,09	-10,45	-0,50	-1,84
1,95	2,30	3,21	3,79	10,28	-5,24	-0,30	-1,82
0,38	0,49	0,63	0,81	8,85	-0,13	0,00	-0,07
1,47	4,75	2,41	7,81	-4,53	-13,17	-0,30	-5,09
4,88	5,12	8,03	8,42	-5,79	-10,35	-1,54	-5,23
0,20	0,12	0,32	0,20	21,23	6,92	0,00	0,00
0,75	1,86	1,23	3,06	-8,14	-11,51	-0,03	-1,43
4,32	5,05	7,10	8,31	-5,89	-9,73	-1,38	-5,04
0,13	0,31	0,21	0,50	12,52	1,84	0,00	-0,11
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN		
ATIVOS DE RENDA FIXA		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira Bradesco 23/06/2028 - IPCA + 8,23		IPCA+8,23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 01/09/2032 - IPCA + 7,65		IPCA+7,65	0,88	325%	8,97	135%	13,21	126%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira CNH 28/09/2028 - IPCA + 7,60		IPCA+7,60	0,82	304%	8,89	134%	13,15	125%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 02/03/2033 - IPCA + 7,76		IPCA+7,76	0,88	327%	9,03	136%	13,32	127%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 05/10/2028 - IPCA + 7,05		IPCA+7,05	0,81	300%	8,56	129%	12,59	120%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 08/10/2029 - IPCA + 7,12		IPCA+7,12	0,82	306%	8,63	130%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 24/02/2032 - IPCA + 7,41		IPCA+7,41	0,75	279%	8,66	131%	12,93	123%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 24/02/2033 - IPCA + 7,46		IPCA+7,46	0,76	281%	8,70	131%	12,98	124%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Safra 02/02/2027 - IPCA + 6,90		IPCA+6,90	0,82	302%	8,45	128%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Safra 19/01/2029 - IPCA + 7,80		IPCA+7,80	0,86	318%	-0,02	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Safra 19/02/2029 - IPCA + 7,80		IPCA+7,80	-7,11	-2639%	-0,77	-12%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Safra 20/12/2028 - IPCA + 7,80		IPCA+7,80	0,39	143%	7,51	113%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Safra 20/12/2028 - IPCA + 7,80 i		IPCA+7,80	1,05	390%	8,20	124%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 16/04/2029 - IPCA + 8,09		IPCA+8,09	0,91	338%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 27/11/2028 - IPCA + 7,30		IPCA+7,30	0,85	316%	8,73	132%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 27/11/2029 - IPCA + 7,29		IPCA+7,29	0,85	315%	8,72	132%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Votorantim 16/06/2027 - IPCA + 7,50		IPCA+7,50	0,64	236%	8,52	129%	12,99	124%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira XP 02/11/2027 - IPCA + 6,50		IPCA+6,50	0,77	287%	8,20	124%	12,01	115%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM FIA Marlim Dividendos		Ibovespa	5,50	2042%	15,47	234%	3,66	35%	12,85	13,73	21,13	22,59	25,13	-3,51	-1,87	-13,45
4UM FIA Small Caps		SMLL	-0,57	-213%	7,83	118%	-2,08	-20%	21,86	20,09	35,95	33,05	-5,34	-3,86	-3,91	-13,86
AZ Quest Bayes FIA Sistemático		Ibovespa	7,11	2639%	22,92	346%	10,18	97%	15,04	16,36	24,74	26,90	29,22	-0,42	-2,03	-13,83
BNP Paribas FIA Small Caps		SMLL	6,95	2579%	31,29	472%	10,52	100%	19,50	19,80	32,08	32,58	22,18	-0,05	-3,10	-19,05
BNP Paribas FIC FIA Action		Ibovespa	8,10	3007%	22,48	339%	6,26	60%	17,42	15,33	28,65	25,22	29,38	-2,02	-2,77	-14,91
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I		Ibovespa	-1,03	-383%	-3,69	-56%	12,28	117%	12,30	18,84	20,24	30,99	-13,12	0,41	-1,14	-21,69
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo		Não possui	5,84	2166%	19,49	294%	6,72	64%	19,60	19,19	32,24	31,57	18,03	-1,25	-3,37	-14,62
Constância FIA Fundamento		Ibovespa	4,82	1788%	12,81	193%	3,13	30%	14,99	12,53	24,66	20,61	18,37	-4,18	-2,75	-11,24
Dourada FIC FIA		Ibovespa	-1,03	-382%	37,37	564%	8,31	79%	40,99	47,92	67,42	78,83	-2,81	0,95	-6,51	-49,91
Encore CIC FIA		Ibovespa	8,15	3024%	30,48	460%	5,62	54%	23,20	20,71	38,17	34,06	22,50	-1,39	-3,57	-10,56
Guepardo FIC FIA Valor Institucional		Ibovespa	6,53	2422%	15,54	235%	-0,48	-5%	21,36	19,57	35,13	32,19	18,95	-3,47	-2,15	-18,34
HIX Capital FIA SPO V		IPCA + 6%	12,52	4646%	42,88	648%	19,77	189%	26,71	22,92	43,94	37,70	31,00	2,36	-2,65	-24,15
Hix Capital FIC FIA Institucional		Ibovespa	8,98	3330%	31,16	470%	8,59	82%	17,41	19,84	28,65	32,63	32,89	-0,51	-2,83	-8,16
Icatu Vanguarda CIA Dividendos		IBrX	6,17	2289%	14,90	225%	3,69	35%	15,71	15,33	25,84	25,21	23,75	-3,03	-2,89	-11,71
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOWV11		Ibovespa	6,36	2359%	18,13	274%	4,68	45%	16,15	15,65	26,57	25,74	23,96	-2,57	-2,50	-13,18
It Now Fundo de Índice S&P 500 SPX11		S&P 500	-1,03	-381%	-3,47	-52%	10,92	104%	12,12	18,44	19,93	30,34	-13,29	-0,02	-1,38	-20,21

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Itaú CIC Private Multimercado S&P 500 BRL	S&P 500	2,60	963%	14,64	221%	21,75	207%
Kínitro FIA Resp. Ltda.	IBrX-50	10,42	3865%	24,69	373%	16,07	153%
Navi FIC FIA Institucional	Ibovespa	8,69	3226%	20,46	309%	1,63	16%
Occam FIC FIA	Ibovespa	5,80	2150%	13,90	210%	3,59	34%
Organon CIC FIF Institucional Ações	Ibovespa	2,51	932%	19,25	291%	2,15	21%
Próprio Capital FIA	Ibovespa	5,00	1854%	23,35	353%	3,96	38%
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Não possui	-0,45	-168%	-3,92	-59%	11,38	109%
Safrá FIC FIA Ações Livre	Ibovespa	7,76	2881%	28,11	424%	7,63	73%
Safrá FIC FIA Small Cap PB	Ibovespa	8,78	3259%	34,32	518%	7,71	74%
Tarpon FIC FIA Atlanticus Institucional	Ibovespa	3,13	1162%	108,51	1639%	40,97	391%
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	3,64	1350%	21,46	324%	17,20	164%
Tarpon FIC FIA Intersection	Ibovespa	1,55	576%	33,30	503%	10,67	102%
Velt Partners Pipe II	Não possui	-	-	-	-	-	-
Vinci FIA Total Return Institucional	Ibovespa	9,47	3515%	24,49	370%	9,28	89%
Western Asset FIA BDR Nível I	Ibovespa	-2,59	-961%	-5,76	-87%	8,89	85%
XP FIA Investor Dividendos	Ibovespa	10,21	3790%	37,14	561%	11,77	112%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BNP Paribas FIA Access USA Companies	Não possui	-2,55	-946%	-6,03	-91%	7,92	76%
Genial CIC CIA MS Global Brands	Não possui	-4,17	-1549%	-8,71	-132%	-1,31	-13%
Genial CIC CIA MS US Growth IE	Não possui	-2,20	-815%	6,25	94%	54,71	522%
Icatu Vanguarda FOF IE	Não possui	1,96	726%	11,47	173%	15,90	152%
Santander Global Equities Master Mult. IE	Não possui	-1,43	-531%	-1,67	-25%	9,27	88%
XP CIC CIA AXA Framlington Digital Ecn Advisory IE	Ibovespa	2,62	971%	14,30	216%	26,14	249%
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	-3,11	-1156%	-1,07	-16%	19,59	187%
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa Bolsa Americana Multimercado	S&P 500	2,59	959%	14,57	220%	21,56	206%
Icatu Vanguarda Igaraté Fin. Multimercado	CDI	3,28	1217%	8,68	131%	3,48	33%
Safrá Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	CDI	2,65	982%	12,74	192%	18,60	177%
Safrá FIC S&P Reais PB Multimercado	S&P 500	2,56	951%	14,44	218%	21,30	203%
Vinci Valorem Multimercado	IMA-B 5+	0,80	298%	6,99	106%	9,69	92%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BTG FIP Economia Real	Não possui	-0,17	-65%	11,28	170%	10,38	99%
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Não possui	1,05	389%	12,24	185%	11,39	109%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
11,99	18,54	19,72	30,50	9,23	3,14	-1,38	-18,25
21,01	17,07	34,56	28,07	32,20	1,58	-2,63	-9,48
17,39	16,67	28,60	27,42	31,80	-3,48	-2,12	-19,28
15,48	12,78	25,47	21,02	22,36	-3,86	-2,77	-10,20
20,83	22,27	34,26	36,63	5,43	-2,15	-5,36	-9,59
18,14	19,21	29,85	31,60	16,05	-2,11	-3,47	-19,81
12,48	20,48	20,52	33,68	-9,39	0,23	-1,27	-23,20
17,81	17,54	29,30	28,85	27,41	-1,17	-2,44	-18,01
18,29	22,84	30,10	37,56	30,62	-0,58	-2,39	-23,83
4,38	35,10	7,20	57,73	33,47	5,13	-0,59	-41,35
16,43	15,63	27,03	25,70	11,62	2,02	-2,65	-10,91
18,33	21,24	30,16	34,94	2,13	0,08	-2,54	-19,35
24,53	-	40,36	-	29,22	-	-	-
17,67	14,95	29,07	24,59	34,38	0,21	-2,79	-13,92
15,21	20,78	25,01	34,18	-18,32	-0,45	-1,47	-22,80
18,03	18,09	29,67	29,76	36,55	0,22	-2,41	-21,62
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
16,20	24,79	26,65	40,77	-16,95	-0,37	-2,37	-27,99
14,98	18,11	24,64	29,78	-26,88	-4,14	-3,21	-13,07
34,95	31,43	57,48	51,70	-6,23	7,37	-7,27	-31,44
3,41	5,58	5,60	9,19	17,45	3,21	-0,29	-2,57
11,29	14,47	18,57	23,80	-17,06	-0,97	-1,23	-17,67
19,33	21,20	31,79	34,88	6,16	3,99	-2,16	-22,35
20,58	23,04	33,85	37,90	-15,24	2,32	-2,85	-19,85
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
12,01	18,55	19,75	30,51	9,15	3,12	-1,38	-18,31
8,90	9,07	14,64	14,92	17,88	-5,79	-1,66	-9,10
11,12	16,21	18,29	26,66	10,24	2,45	-1,29	-16,33
12,03	18,60	19,78	30,59	9,01	3,04	-1,39	-18,39
0,83	1,52	1,36	2,50	-32,60	-11,87	-0,03	-0,83
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,00	13,47	0,01	22,16	-9.999,99	-0,61	-0,17	-1,88
0,00	3,77	0,00	6,20	-4.120,61	3,24	0,00	-3,30

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Kínea FII Aquisições Residenciais KRES11	IPCA + 6%	-0,27	-99%	0,89	13%	-	-
Kínea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	IPCA + 6%	-0,23	-86%	-0,28	-4%	0,21	2%
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	Não possui	3,37	1252%	9,85	149%	7,46	71%
SPX SYN FII Desenvolvimento Logístico	IPCA + 6%	0,00	-	0,00	-	900,00	8585%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		1,75	648%	9,80	148%	9,71	93%
CDI		1,16	432%	9,02	136%	12,87	123%
Ibovespa		6,28	2328%	17,57	265%	3,98	38%
IBrX		6,23	2311%	17,30	261%	4,04	39%
IBrX-50		6,15	2280%	16,01	242%	3,33	32%
IDKa IPCA 20A		-0,44	-162%	11,66	176%	-5,79	-55%
IDKa IPCA 2A		1,38	513%	7,98	121%	9,26	88%
IGCT		6,33	2347%	17,73	268%	3,93	38%
IMA-B		0,84	310%	8,84	133%	4,62	44%
IMA-B 5		1,18	440%	7,61	115%	8,92	85%
IMA-B 5+		0,54	199%	9,65	146%	1,42	14%
IMA Geral		1,19	442%	9,82	148%	10,30	98%
IPCA		-0,11	-41%	3,15	48%	5,13	49%
IRF-M		1,66	615%	12,94	195%	11,10	106%
IRF-M 1		1,24	461%	9,51	144%	12,76	122%
IRF-M 1+		1,90	705%	14,75	223%	10,06	96%
SMLL		5,86	2175%	25,33	382%	4,03	38%
S&P 500		-1,29	-478%	-3,75	-57%	9,73	93%
META DE RENTABILIDADE - IPCA + 5,16% A.A.		0,27		6,62		10,48	

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

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
0,00	0,25	0,00	0,42	-9.999,99	-358,48	-0,22	-0,60
19,13	30,14	31,47	49,57	9,12	-0,54	-4,81	-16,96
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
3,61	3,98	5,94	6,55	12,16	-4,41	-0,55	-2,10
0,00	0,09	-	-	-	-	-	-
16,01	15,52	26,33	25,53	23,80	-2,87	-2,52	-13,70
16,13	15,48	26,53	25,47	23,42	-2,86	-2,56	-13,38
16,14	15,39	26,54	25,32	23,04	-3,16	-2,56	-12,96
11,47	14,13	18,86	23,24	-10,17	-7,68	-3,30	-19,45
1,63	2,45	2,68	4,03	10,06	-8,35	-0,25	-2,08
16,44	15,64	27,04	25,72	23,40	-2,86	-2,60	-13,76
4,32	5,05	7,10	8,31	-5,57	-9,38	-1,38	-4,98
2,00	2,28	3,29	3,74	0,84	-9,86	-0,50	-1,81
6,30	7,44	10,36	12,24	-7,28	-8,90	-2,08	-8,95
1,55	1,96	2,54	3,22	1,40	-7,39	-0,29	-1,37
-	-	-	-	-	-	-	-
2,66	3,54	4,38	5,83	13,88	-2,72	-0,46	-2,87
0,21	0,41	0,35	0,67	27,59	-1,49	0,00	-0,04
4,09	5,34	6,73	8,78	13,52	-2,83	-0,77	-5,19
18,89	20,60	31,07	33,89	18,76	-1,86	-3,14	-20,09
11,84	21,85	19,47	35,94	-15,32	-0,14	-0,83	-21,45

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

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

Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 3,9792% 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 3,54% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,05% 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 6,5467%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,83%, e o IMA-B de 8,31%.

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 4,98%, 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 20,6397% 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 0,2521% e -0,2521% 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 4,4097% 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 0,0536% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

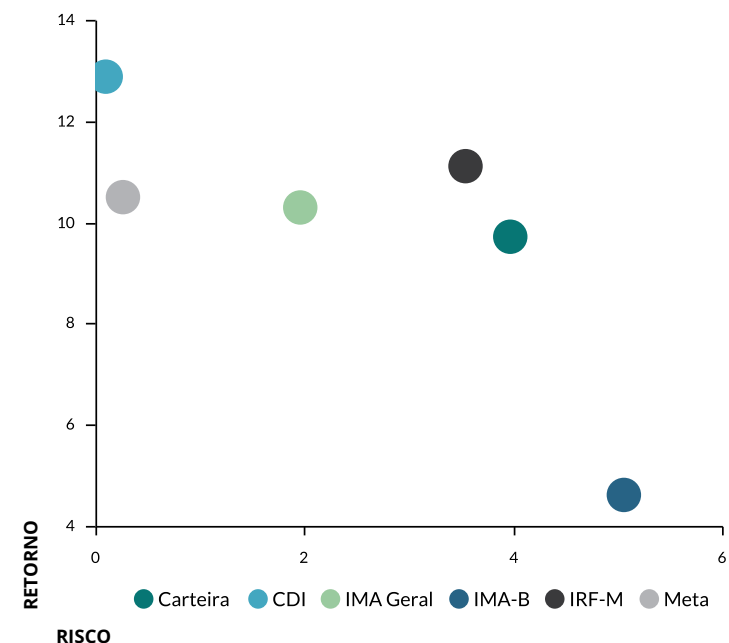
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	3,6093	2,8992	3,9792
VaR (95%)	5,9398	4,7701	6,5467
CVaR (95%)	8,7592	6,7252	8,8013
Draw-Down	-0,5527	-0,6049	-2,0998
Beta	20,0602	18,3920	20,6397
Tracking Error	0,2219	0,1824	0,2521
Sharpe	12,1643	-4,3886	-4,4097
Treynor	0,1379	-0,0436	-0,0536
Alfa de Jensen	-0,0205	-0,0077	-0,0053

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

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

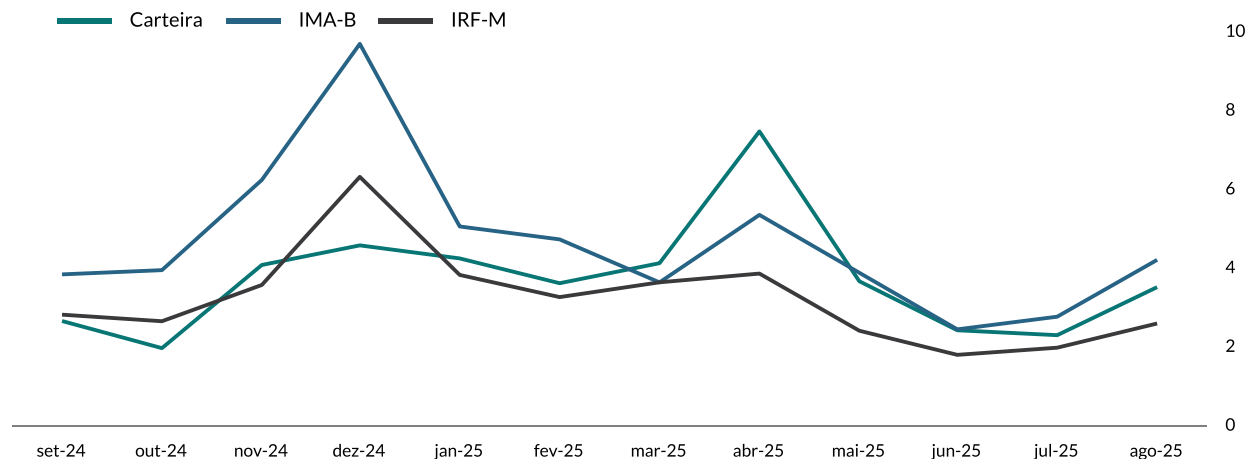
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 28,96% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$1.871.019,21 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$14.265.510,76, equivalente a uma queda de 2,72% 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	28,96%	-1.871.019,21	-0,36%
IMA-B	2,68%	-376.147,31	-0,07%
IMA-B 5	2,14%	-46.733,89	-0,01%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	24,14%	-1.448.138,01	-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	2,07%	-61.612,42	-0,01%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	4,64%	-98.493,20	-0,02%
FUNDOS DI	23,23%	-748.309,30	-0,14%
F. Crédito Privado	3,26%	117.323,22	0,02%
Fundos RF e Ref. DI	14,83%	370.682,52	0,07%
Multimercado	5,14%	-1.236.315,04	-0,24%
OUTROS RF	15,21%	130.757,66	0,02%
RENDIA VARIÁVEL	20,55%	-8.854.715,57	-1,69%
Ibov., IBrX e IBrX-50	13,14%	-6.063.773,74	-1,16%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	2,02%	-674.571,91	-0,13%
Small Caps	1,87%	-855.449,98	-0,16%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	3,51%	-1.260.919,95	-0,24%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	5,33%	-2.762.118,72	-0,53%
TOTAL	100,00%	-14.265.510,76	-2,72%

ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/08/2025	2.472.551,37	Aplicação	It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11
06/08/2025	6.733,84	Aplicação	Itaú FIC Global Dinâmico Institucional
11/08/2025	5.000.000,00	Aplicação	Velt Partners Pipe II
11/08/2025	19.999.487,25	Aplicação	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 11/08/2025 Tx 7,3100)
11/08/2025	351.955,63	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
14/08/2025	1.256.077,47	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
15/08/2025	1.243.229,09	Aplicação	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11
15/08/2025	1.000.000,00	Aplicação	4UM FIA Small Caps
15/08/2025	1.500.000,00	Aplicação	4UM FIA Marlim Dividendos
18/08/2025	154.349,51	Aplicação	Saфра FIA Consumo Americano PB BDR Nível I
19/08/2025	658.071,22	Aplicação	Encore CIC FIA
19/08/2025	83.414,68	Aplicação	Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial
20/08/2025	2.999.900,73	Aplicação	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 20/08/2025 Tx 7.6950)
20/08/2025	2.472.561,40	Aplicação	It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11
21/08/2025	3.093.000,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
21/08/2025	2.497.813,85	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
26/08/2025	1.256.077,47	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
29/08/2025	21.414,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
29/08/2025	356.759,00	Aplicação	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
29/08/2025	2.497.813,85	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa

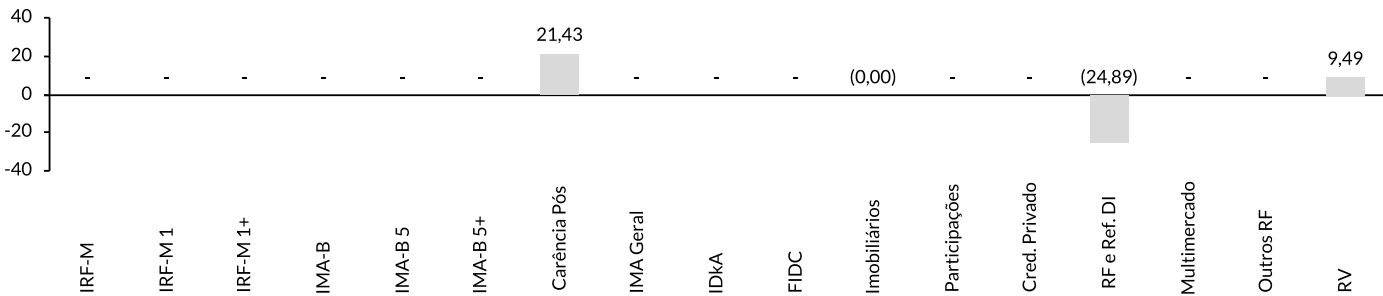
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/08/2025	392.300,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
01/08/2025	55.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
05/08/2025	2.472.551,37	Resgate	Banrisul Automático Renda Fixa
07/08/2025	10.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
07/08/2025	111.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
11/08/2025	9.307.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
11/08/2025	500,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
11/08/2025	10.000.000,00	Resgate	Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada
12/08/2025	1.256.077,47	Resgate	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11
14/08/2025	2.500.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
15/08/2025	154.349,51	Resgate	Saфра NTN-B 2026 Renda Fixa
15/08/2025	4.215,44	Proventos	Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11
15/08/2025	658.071,23	Pagamento	NTN-B 15/08/2032 (Compra em 02/04/2025 Tx 7.8360)
15/08/2025	240.716,06	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos 2030
18/08/2025	318.287,55	Amortização	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II
18/08/2025	201.304,42	Amortização	Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial
18/08/2025	83.414,68	Amortização	Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial
19/08/2025	2.497.813,85	Resgate	It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11
19/08/2025	3.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
19/08/2025	1.243.229,09	Resgate	Banrisul Automático Renda Fixa
20/08/2025	35.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
20/08/2025	2.342.829,52	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
20/08/2025	2.999.900,74	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
22/08/2025	1.256.077,47	Resgate	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11
22/08/2025	2.472.561,40	Resgate	Banrisul Automático Renda Fixa
27/08/2025	2.497.813,85	Resgate	It Now Fundo de Índice S&P 500 SPXI11
28/08/2025	2.180.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa
28/08/2025	98.000,00	Resgate	Caixa Aliança Títulos Públicos Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	48.921.210,36
Resgates	45.391.013,65
Saldo	3.530.196,71

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



PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS

INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	3.168.919.454,58	0,37	✓
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	35.892.785.674,54	0,01	✓
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	852.534.003.546,40	0,00	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	20.134.947.547,80	0,03	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.766.384.823.181,96	0,00	✓
BNP Paribas Asset	02.562.663/0001-25	Não	69.328.813.892,21	0,03	✓
BTG Pactual Asset DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	524.064.238.338,68	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	524.064.238.338,68	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	545.056.645.283,86	0,01	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	1.335.365.963,61	0,16	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	21.839.814.780,96	0,02	✓
Encore Asset	37.947.185/0001-56	Não	0,00	0,00	✗
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.305.120.514,12	0,20	✓
Hix Investimentos	14.205.023/0001-47	Não	1.865.689.467,10	0,29	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	56.097.838.280,54	0,01	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.185.650.204.804,67	0,00	✓
Kinea	04.661.817/0001-61	Não	143.586.146.079,15	0,00	✓
Kinea Investimentos	08.604.187/0001-44	Não	143.586.146.079,15	0,01	✓
Kinitro Capital	06.293.756/0001-52	Não	1.112.169.427,40	0,21	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	16.454.913.640,18	0,03	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	2.251.501.890,65	0,46	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	11.091.509.855,05	0,03	✓
Organon Capital	36.588.627/0001-52	Não	641.134.014,68	0,30	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	73.707.596.413,47	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	70.793.636,03	5,19	✗
Rio Bravo Distribuidora	72.600.026/0001-81	Não	9.999.923.154,00	0,01	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	109.526.165.408,04	0,03	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	392.919.433.285,52	0,00	✓
Somma Investimentos	05.563.299/0001-06	Não	14.878.316.030,40	0,03	✓
SPX Syn Gestão	42.617.367/0001-07	Não	0,00	0,00	✗
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	8.561.262.222,24	0,10	✓
Tarpon Gestora	14.841.301/0001-52	Não	8.561.262.222,24	0,05	✓
Velt Partners	23.862.803/0001-50	Não	2.549.179.254,92	0,21	✓
Vinci Gestão	13.421.810/0001-63	Não	53.320.753.230,86	0,00	✓
Vinci Gestora	11.077.576/0001-73	Não	53.320.753.230,86	0,00	✓
Western Asset	07.437.241/0001-41	Não	40.790.019.742,35	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	221.763.430.041,70	0,00	✓
XP Gestão	07.625.200/0001-89	Não	221.763.430.041,70	0,00	✓

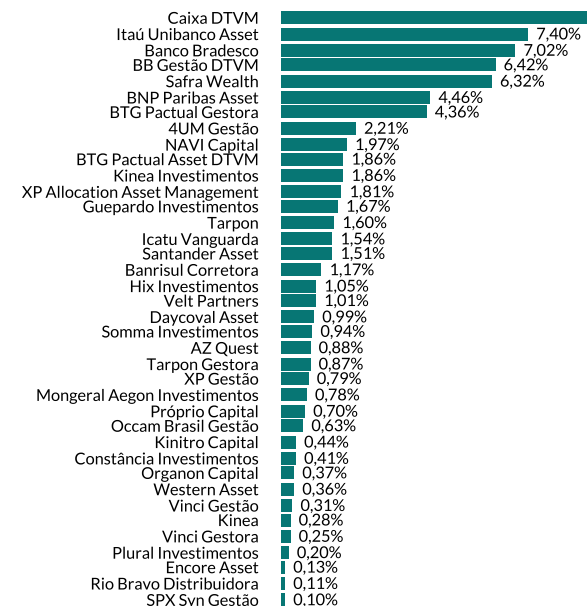
INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS

INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS

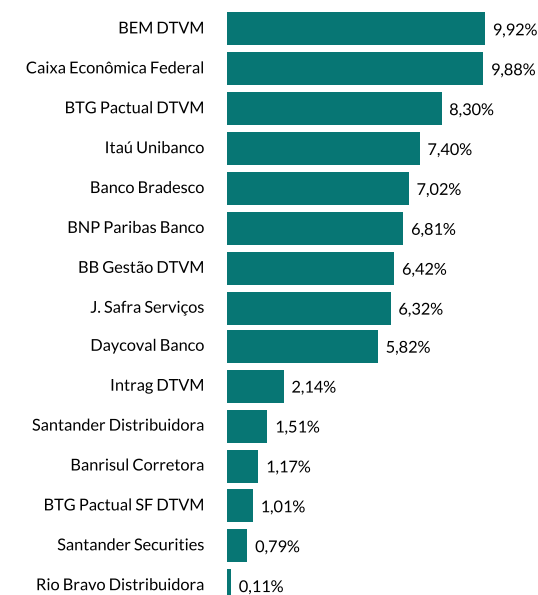
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

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

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
4UM Crédito Privado Renda Fixa	28.581.607/0001-21	7, V, b	291.044.681,87	0,91	1,63	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	7, I, b	2.406.434.920,40	1,17	0,25	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2027	46.134.096/0001-81	7, I, b	1.309.137.366,19	1,89	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	927.488.100,09	1,50	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	752.422.680,21	2,44	1,70	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	998.926.343,69	0,59	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	30.078.329,57	0,54	9,35	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	8.233.296.867,18	0,54	0,03	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	03.399.411/0001-90	7, III, a	19.399.073.756,47	6,00	0,16	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual Explorer Institucional	48.373.485/0001-95	7, III, a	214.247.467,78	1,86	4,56	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	2.988.581.120,16	1,91	0,33	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	3.184.067.681,69	1,80	0,30	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	1.017.577.598,58	1,92	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	2.278.609.430,39	1,01	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	5.646.183.593,13	1,15	0,11	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval Alocação Dinâmica Renda Fixa	12.672.120/0001-14	7, I, b	62.506.941,72	0,99	8,28	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.070.383.704,51	3,90	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	196.498.475,06	2,83	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	71.858.710,10	0,78	5,73	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	4.461.611.197,18	0,88	0,10	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	42.373.563,07	1,01	12,51	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC Premium IMA-B	14.504.578/0001-90	7, I, b	307.124.649,79	0,34	0,59	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Somma Torino Crédito Privado	28.206.220/0001-95	7, V, b	397.673.270,41	0,94	1,23	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	295.925.640,54	0,60	1,07	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
4UM FIA Small Caps	09.550.197/0001-07	8, I	429.616.332,71	0,70	0,86	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest Bayes FIA Sistemático	37.569.846/0001-57	8, I	248.622.042,57	0,88	1,85	Sim	04.506.394/0001-05	00.066.670/0001-00	✓
BNP Paribas FIA Small Caps	11.108.013/0001-03	8, I	89.674.075,12	0,49	2,87	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
BNP Paribas FIC FIA Action	12.239.939/0001-92	8, I	64.802.221,41	1,27	10,28	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Bradesco FIA Institucional BDR Nível I	21.321.454/0001-34	8, I	267.718.160,18	1,02	2,00	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	30.068.169/0001-44	8, I	676.042.381,56	0,29	0,22	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Constância FIA Fundamento	11.182.064/0001-77	8, I	890.796.203,94	0,41	0,24	Sim	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Dourada FIC FIA	50.468.831/0001-60	8, I	48.462.203,24	0,22	2,34	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Encore CIC FIA	37.751.366/0001-02	8, I	24.627.922,49	0,13	2,83	Sim	37.947.185/0001-56	59.281.253/0001-23	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	724.849.237,38	1,67	1,21	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	131.257.007,80	0,85	3,41	Sim	14.205.023/0001-47	59.281.253/0001-23	✓
Hix Capital FIC FIA Institucional	22.662.135/0001-55	8, I	148.256.832,31	0,19	0,69	Sim	14.205.023/0001-47	59.281.253/0001-23	✓
Icatu Vanguarda CIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	375.005.511,47	0,63	0,88	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	3.485.349.658,42	0,25	0,04	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	1.076.281.494,99	0,00	0,00	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	799.558.993,49	0,41	0,27	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Kíntro FIA Resp. Ltda.	27.749.572/0001-24	8, I	214.748.156,86	0,44	1,06	Sim	06.293.756/0001-52	59.281.253/0001-23	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	316.799.997,19	1,97	3,27	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	603.709.844,76	0,63	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	197.408.459,74	0,37	0,99	Sim	36.588.627/0001-52	59.281.253/0001-23	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	74.215.578,27	0,70	4,95	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	673.722.964,49	1,12	0,87	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Ações Livre	32.666.326/0001-49	8, I	207.588.495,21	0,38	0,97	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Safra FIC FIA Small Cap PB	16.617.446/0001-08	8, I	72.399.955,26	0,68	4,92	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Tarpon FIC FIA Atlanticus Institucional	55.402.699/0001-08	8, I	220.474.322,78	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	2.286.795.825,72	1,38	0,32	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA Intersection	34.713.026/0001-07	8, I	189.710.544,26	0,36	0,99	Sim	14.841.301/0001-52	62.232.889/0001-90	✓
Velt Partners Pipe II	60.692.584/0001-35	8, I	47.667.672,33	1,01	11,17	Sim	23.862.803/0001-50	59.281.253/0001-23	✓
Vinci FIA Total Return Institucional	40.226.010/0001-64	8, I	165.386.173,85	0,25	0,80	Sim	11.077.576/0001-73	00.066.670/0001-00	✓
Western Asset FIA BDR Nível I	19.831.126/0001-36	8, I	1.603.546.997,88	0,36	0,12	Sim	07.437.241/0001-41	01.522.368/0001-82	✓
XP FIA Investor Dividendos	16.575.255/0001-12	8, I	364.453.013,82	0,79	1,14	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	187.829.485,30	1,62	4,52	Sim	02.562.663/0001-25	01.522.368/0001-82	✓
Genial CIC CIA MS Global Brands	37.331.342/0001-02	9, II	65.434.946,64	0,10	0,80	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	126.910.683,60	0,10	0,39	Sim	09.630.188/0001-26	01.522.368/0001-82	✓
Icatu Vanguarda FOF IE	39.997.963/0001-47	9, II	42.528.169,88	0,14	1,67	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Santander Global Equities Master Mult. IE	17.804.792/0001-50	9, II	641.168.911,24	1,16	0,95	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	186.081.099,32	0,46	1,30	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	648.115.673,73	1,35	1,09	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	1.994.584.882,16	1,80	0,47	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Icatu Vanguarda Igaraté Fin. Multimercado	35.637.151/0001-30	10, I	559.932.063,12	0,78	0,73	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Safra Capital Protegido Bolsa Americana Mult.	44.615.439/0001-02	10, I	67.610.705,80	1,89	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	894.270.382,12	0,36	0,21	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS MULTIMERCADO									
Vinci Valorem Multimercado	13.396.703/0001-22	10, I	739.235.513,89	0,31	0,22	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	3.333.370.856,83	4,36	0,69	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	10, II	-	0,28	-	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
Kinea FII Aquisições Residenciais KRES11	53.654.501/0001-58	11	-	1,53	-	Sim	08.604.187/0001-44	62.418.140/0001-31	✓
Kinea FII Desenvolvimento Logístico KLOG11	51.734.924/0001-52	11	-	0,33	-	Sim	08.604.187/0001-44	62.418.140/0001-31	✓
Rio Bravo FII Renda Corporativa RCRB11	03.683.056/0001-86	11	-	0,11	-	Não	72.600.026/0001-81	72.600.026/0001-81	✓
SPX SYN FII Desenvolvimento Logístico	55.074.554/0001-25	11	-	0,10	-	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	168.103.015,83	32,03	100,0	✓
7, I, a	53.288.635,33	10,15	100,0	✓
7, I, b	114.814.380,50	21,88	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	61.714.231,35	11,76	75,0	✓
7, III, a	61.714.231,35	11,76	75,0	✓
7, III, b	-	0,00	75,0	✓
7, IV	79.841.833,15	15,21	20,0	✓
7, V	17.123.298,48	3,26	30,0	✓
7, V, a	-	0,00	15,0	✓
7, V, b	17.123.298,48	3,26	15,0	✓
7, V, c	-	0,00	15,0	✓
ART. 7	326.782.378,81	62,27	100,0	✓
8, I	108.706.654,21	20,71	45,0	✓
8, II	1.299.829,84	0,25	45,0	✓
ART. 8	110.006.484,05	20,96	45,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	25.805.364,57	4,92	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓
ART. 9	25.805.364,57	4,92	10,0	✓
10, I	26.969.015,79	5,14	15,0	✓
10, II	24.349.189,63	4,64	10,0	✓
10, III	-	0,00	10,0	✓
ART. 10	51.318.205,42	9,78	20,0	✓
ART. 11	10.863.205,96	2,07	15,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	172.187.895,43	32,81	50,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	524.775.638,81			

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

PRÓ GESTÃO

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

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

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

Em agosto, a situação econômica mundial concentrou as atenções nos movimentos das políticas dos Estados Unidos. Diferente de julho, quando a discussão girava em torno da manutenção dos juros pelo Federal Reserve (Fed) devido à inflação e acordos comerciais, em agosto os dados do Payroll e o discurso de Jerome Powell, presidente do Fed, indicaram uma maior possibilidade de corte de juros na reunião de setembro. No Brasil, além das influências externas, o mês trouxe mais evidências de desaceleração econômica e debates sobre o início do ciclo de redução da taxa Selic.

Os sinais vindos dos Estados Unidos alertaram todo o mercado global. O relatório de empregos Payroll trouxe números bem abaixo do esperado e revisões negativas para meses anteriores, indicando um enfraquecimento mais acentuado do mercado de trabalho. Esse movimento, somado à queda no Índice de Gerentes de Compras (PMI) industrial pelo quinto mês seguido e um ritmo contido de crescimento no setor de serviços, evidencia uma economia em desaceleração. Apesar do crescimento do Produto Interno Bruto (PIB), a considerável variação da leitura do indicador do segundo trimestre ocorreu devido ao significativo recuo da conta de importações, enquanto os gastos do consumidor crescem moderadamente com viés de arrefecimento.

Ademais, o nível dos preços reforça a preocupação com pressões inflacionárias persistentes, reacendendo o temor de um cenário de estagflação. Tanto o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) quanto o Índice de Preços de Consumo Pessoal (PCE) aceleraram na passagem de junho para julho, em parte influenciados pelas políticas tarifárias.

Ao ponderar o duplo mandato do Fed, destacou-se o aumento da expectativa de corte de juros em setembro. Ainda que a inflação não esteja convergindo à meta, a autoridade monetária precisa promover condições que favoreçam a criação de empregos e o pleno uso da capacidade produtiva da economia. Uma das motivações que fortaleceram a concepção do mercado sobre a flexibilização monetária foi a mudança de postura de Powell, que adotou um tom menos rígido e afirmou que existem justificativas suficientes para um ajuste na estratégia do Fed.

No entanto, é relevante mencionar que o Fed esteve envolvido em notícias que afetaram sua credibilidade referente à autonomia de suas decisões. As alegações de fraude hipotecária contra a diretora Lisa Cook foram um pretexto para sua demissão por parte do governo americano, cabendo a interpretação de que o presidente Donald Trump almeja o controle da autoridade monetária.

Na Zona do Euro, a economia manteve o processo lento de melhora, mas persistem as incertezas sobre a direção da inflação. Os dados preliminares do PMI indicaram o retorno da indústria para um movimento de expansão econômica em agosto, enquanto o setor de serviços teve uma queda marginal, embora ainda esteja também acima da referência. Contudo, a elevação dos custos de

insumos e dos preços finais reforça a preocupação com a trajetória inflacionária. Apesar de o CPI ter permanecido próximo da meta, o Banco Central Europeu segue cauteloso, monitorando a evolução dos dados para definir sua estratégia de política monetária nos próximos meses sem comprometer a melhora econômica.

A economia da China mantém uma trajetória positiva, beneficiada pela postergação da trégua tarifária com os Estados Unidos. Em julho, o setor de serviços apresentou uma melhora expressiva, sustentado pela elevação de demanda externa, especialmente em exportações e turismo. Apesar da leve deterioração da indústria, os empresários mantiveram o otimismo, o que estimulou a contratação de funcionários, embora houvesse uma queda na produção do mês. A inflação registrou uma leve alta em julho e uma estabilidade na base anual, diante dos desafios internos como a fragilidade no consumo doméstico e os problemas no setor imobiliário.

No Brasil, as tensões institucionais se intensificaram com a prisão domiciliar do ex-presidente Jair Bolsonaro, a imposição de sanções internacionais ao ministro Alexandre de Moraes, do Supremo Tribunal Federal, e as críticas vindas dos Estados Unidos, que destacaram a inação de líderes políticos diante da integridade dos Poderes de Estado.

Outro ruído fiscal foi o Plano Brasil Soberano, que apresentou medidas de proteção para setores e empresas brasileiras afetadas pelas tarifas norte-americanas. Dentre elas, incluem-se a expansão do programa Reintegra, a suspensão de tributos de insumos para produtos exportados e a abertura de crédito extraordinário. No entanto, a atenção dos investidores se concentrou na informação de que parte dos recursos direcionados ficariam fora da meta do arcabouço fiscal deste ano. Em um momento de crescimento da dívida federal, com a permanência da estratégia do governo em sustentar o aumento das despesas e novas projeções sobre o descumprimento da meta em 2026, a âncora fiscal perde sua credibilidade.

Sobre os dados de atividade econômica, os sinais de desaceleração se tornaram mais claros. O Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) registrou queda, reflexo da retração na agropecuária e na indústria, enquanto serviços avançaram marginalmente. Embora alguns segmentos, como o de transporte aéreo, tenham sustentado o crescimento no setor de serviços, o quadro geral confirma a perda de dinamismo, que tende a se acentuar nos próximos meses diante do aperto monetário e das incertezas políticas. Por fim, o varejo apresentou desempenho fraco, pressionado pelo crédito caro e pela confiança reduzida.

O panorama de enfraquecimento também é observado no mercado de trabalho. A criação de vagas formais ficou abaixo do esperado em julho, marcando o pior resultado para o mês desde 2020. Empresas demonstram maior cautela com contratações em um ambiente de juros elevados e menor ritmo de crescimento da

economia. Por sua vez, a pressão sobre o emprego reforça as dificuldades para a retomada do consumo, limitando a capacidade de reação da economia no curto prazo.

O maior desafio para a economia é o ritmo de desaceleração da inflação. Enquanto as médias dos núcleos recuam ligeiramente, os preços de serviços ainda se encontram pressionados, reforçando a necessidade de manter a política monetária significativamente restritiva.

Em agosto, o Ibovespa registrou forte alta, reflexo da maior propensão ao risco dos mercados globais em conjunto com o fechamento das taxas americanas, além do impulso dos resultados corporativos do segundo trimestre que, no geral, superaram as expectativas. As recentes leituras de inflação e sinais de desaceleração econômica trouxeram alívio de curto prazo, apesar de as projeções indicarem inflação acima do teto da meta e a taxa Selic mantida em 15%. Além disso, a curva de juros apresentou relativo fechamento e o real se valorizou frente ao dólar.