

Relatório Semestral de Diligências 2025.1

TAIÓPREV



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	11
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	19
	ANEXO I – MOVIMENTAÇÕES	20
	ANEXO II – COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA	28
	ANEXO III – ESCALAS DE RATING	67
	ANEXO IV – RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS	68

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 dos Servidores Públicos do Município de Taió - TAIÓPREV, 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 redefinem 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 trabalhou com projeções de convergência da inflação à meta no final de 2025. Caso as expectativas para a inflação se mantenham próximas a 2%, o ciclo de redução de juros se manteria e, consequentemente, haveria mais espaço para a recuperação da atividade econômica. Porém, a falta de alinhamento na negociação das tarifas norte-americanas pode contrapor as projeções, instaurando dúvidas sobre a estratégia monetária, refletindo também no menor otimismo na retomada na economia.

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 perdue 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

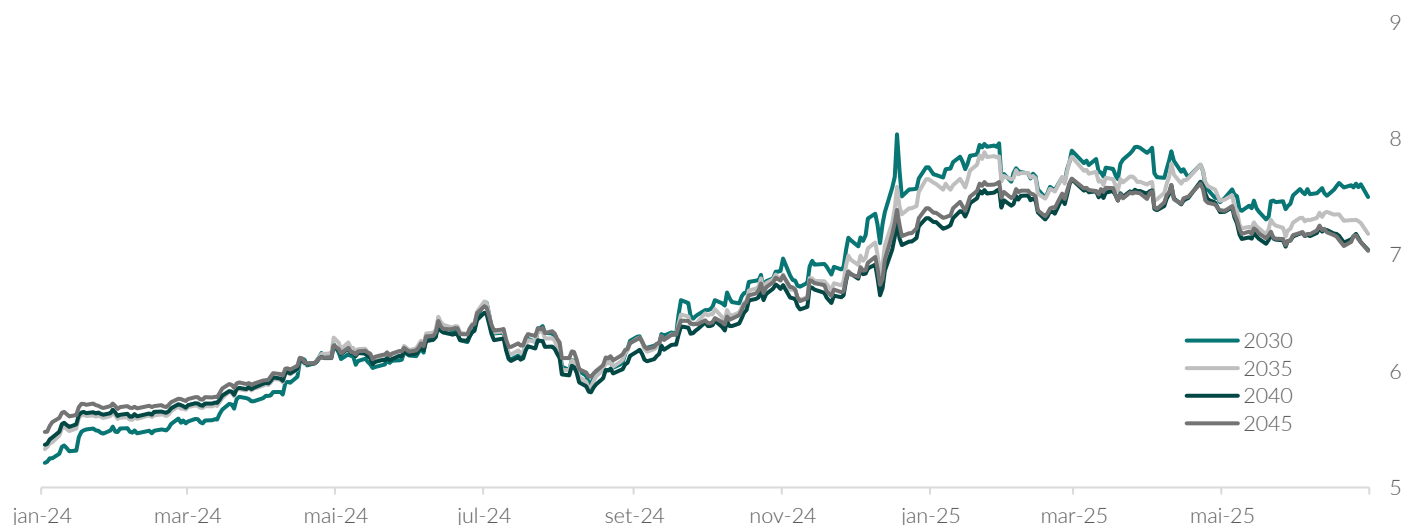
Um conceito amplamente discutido no mercado financeiro é a relação risco-retorno do investimento pois, geralmente, o aumento do retorno esperado faz que o investidor aceite correr mais riscos, enquanto ativos de baixo risco costumam oferecer uma expectativa menor de rentabilidade. Esse princípio norteia 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 %)



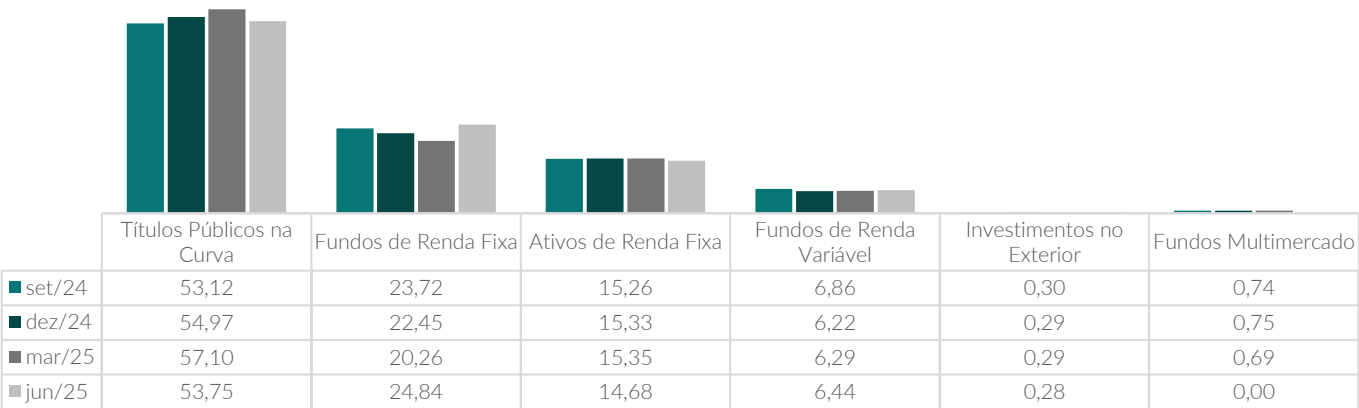
Além da vantagem de ter um retorno garantido acima da meta, as NTN-B ainda permitem que sua contabilização seja feita com a chamada marcação na curva. Essa metodologia reduz consideravelmente a volatilidade dos preços desses papéis uma vez que, em vez de oscilarem com as variações do mercado, sua correção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

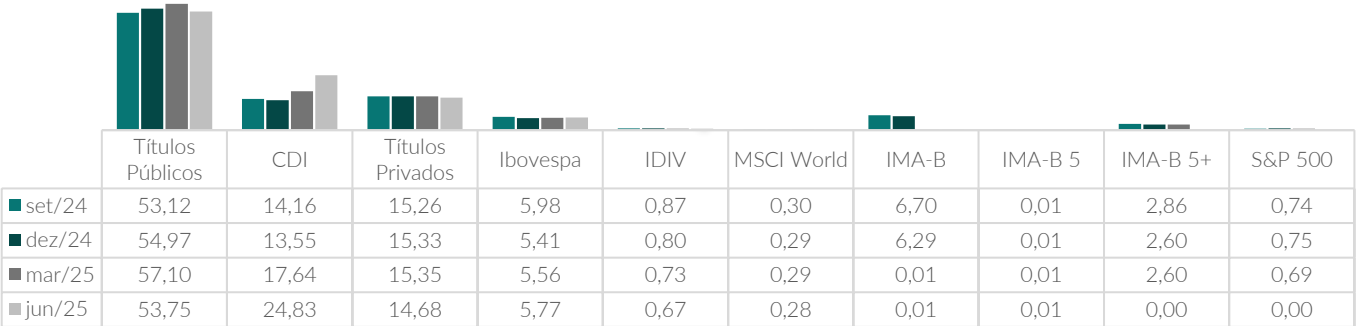
A Figura 2 apresenta a distribuição dos investimentos do TAIÓPREV por segmentos de ativos, representados em percentual do patrimônio, ao final dos últimos 4 trimestres. O saldo remanescente em contas correntes, considerado no cômputo do patrimônio, foi ocultado da figura por representar uma fatia pequena 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 TAIÓPREV 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 TAIÓPREV manteve uma estratégia majoritariamente conservadora, com pouco mais da metade de sua carteira investida em títulos públicos com marcação na curva. A redução observada entre março e junho deriva dos pagamentos semestrais de cupons, recebidos em maio, que foram direcionados à aplicação em fundos indexados ao CDI. Também, foram feitas reduções nas exposições aos índices IMA-B, IMA-5 e S&P 500, além do resgate total da posição em IMA-B 5+, que são índices mais voláteis.

5 RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Tabela 1 ilustra rentabilidade da carteira do TAIÓPREV, 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.

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	3,34	2,24	3,33	4,26	6,60	1,11	0,02	-0,92	-3,26
2025 T1	3,47	3,36	2,98	3,50	8,29	0,12	0,49	-0,02	-4,82
2024 T4	1,64	2,69	2,67	0,10	-8,75	-1,05	-1,03	1,54	10,39
2024 T3	2,54	2,01	2,63	2,51	6,38	0,53	-0,09	0,03	-3,84
2024 T2	1,44	2,26	2,53	0,77	-3,28	-0,83	-1,09	0,67	4,72
2024 T1	2,63	2,63	2,62	1,64	-4,53	0,00	0,01	1,00	7,17
2023 T4	3,47	2,26	2,84	3,81	15,12	1,21	0,63	-0,34	-11,65
2023 T3	1,78	1,78	3,22	1,80	-1,29	-0,00	-1,44	-0,02	3,07
2025 S1	6,93	5,67	6,41	7,91	15,44	1,26	0,52	-0,97	-8,51
2024 S2	4,22	4,76	5,37	2,61	-2,92	-0,53	-1,15	1,61	7,15
2024 S1	4,11	4,95	5,22	2,42	-7,66	-0,84	-1,11	1,69	11,77
2023 S2	5,31	4,08	6,15	5,67	13,63	1,23	-0,84	-0,36	-8,32
2024	8,51	9,95	10,87	5,10	-10,36	-1,44	-2,37	3,41	18,87
2023	12,66	9,58	13,05	14,80	22,28	3,08	-0,38	-2,13	-9,62

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.

Nos dois primeiros trimestres do ano, o TAIÓPREV ficou acima da sua meta de rentabilidade, acumulando 6,93% de ganho no semestre, frente a uma meta de 5,67%. Nas diversas janelas temporais exibidas na Tabela 1, percebe-se uma alta correlação entre o desempenho do Ibovespa e o atingimento da meta pelo Instituto.

Para que se tenha um melhor panorama dos rendimentos auferidos pelos investimentos do TAIÓPREV, 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 dos anos 2025 (primeiro semestre) e 2024.

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 TAIÓPREV, 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, investidos pelo Instituto, cujo benchmark é o CDI.

Tabela 2 - Rentabilidade das carteiras teóricas (em %)

Carteiras Teóricas	jan	fev	mar	abr	mai	jun	2025	2024
TAIÓPREV	1,05	0,83	1,55	1,43	1,04	0,84	6,93	8,51
Meta	0,59	1,74	0,99	0,86	0,69	0,67	5,67	9,95
Ativos Renda Fixa IPCA	1,25	0,69	2,04	1,07	1,09	0,83	7,17	13,33
Fundos Renda Fixa	0,66	0,92	1,16	1,18	1,31	1,10	6,51	3,87
Fundos Renda Fixa CDI	1,02	0,98	0,92	1,06	1,12	1,10	6,37	10,62
Fundos Renda Fixa IMA-B	0,28	0,52	1,87	1,95	1,75	1,43	8,04	- 2,82
Fundos Renda Fixa IMA-B 5	1,86	0,64	0,53	1,75	0,61	0,43	5,95	5,92
Fundos Renda Fixa IMA-B 5+	0,41	0,39	2,81	2,31	2,03	-	8,19	- 8,82
Fundos Renda Variável	3,26	- 2,19	4,08	7,71	1,12	1,28	15,95	- 7,84
Fundos Renda Variável IBOV	3,45	- 1,65	4,92	7,99	1,40	1,99	19,21	- 6,03
Fundos Renda Variável IDIV	2,01	- 5,93	- 1,89	5,57	- 1,11	- 4,40	- 6,03	- 18,45
Fundos Multimercado S&P 500	2,64	- 0,90	- 5,15	- 2,92	-	-	- 6,33	28,64
Investimentos no Exterior MSCI World	1,41	2,53	0,73	0,61	0,55	2,64	8,74	4,68
Títulos Públicos na Curva IPCA	0,86	1,20	1,38	0,98	0,90	0,65	6,13	11,36

No acumulado do primeiro semestre de 2025, apenas as carteiras teóricas com benchmark IDIV e S&P 500 tiveram rentabilidade abaixo da meta do Instituto. Ainda no semestre, os fundos de renda variável de benchmark Ibovespa foram os que entregaram os maiores ganhos à carteira, com 19,21%, o que ajudou na recuperação das perdas experimentadas pelo grupo no ano anterior. Apenas três carteiras teóricas ficaram acima da meta tanto no ano de 2024 quanto no primeiro semestre de 2025: os ativos de renda fixa, os fundos de renda fixa CDI, e os títulos públicos marcados na curva.

Complementarmente, a Tabela 3 lista os fundos que fizeram parte das carteiras teóricas de 2025, mesmo que momentaneamente. São indicados o saldo inicial e final do período, e a 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.

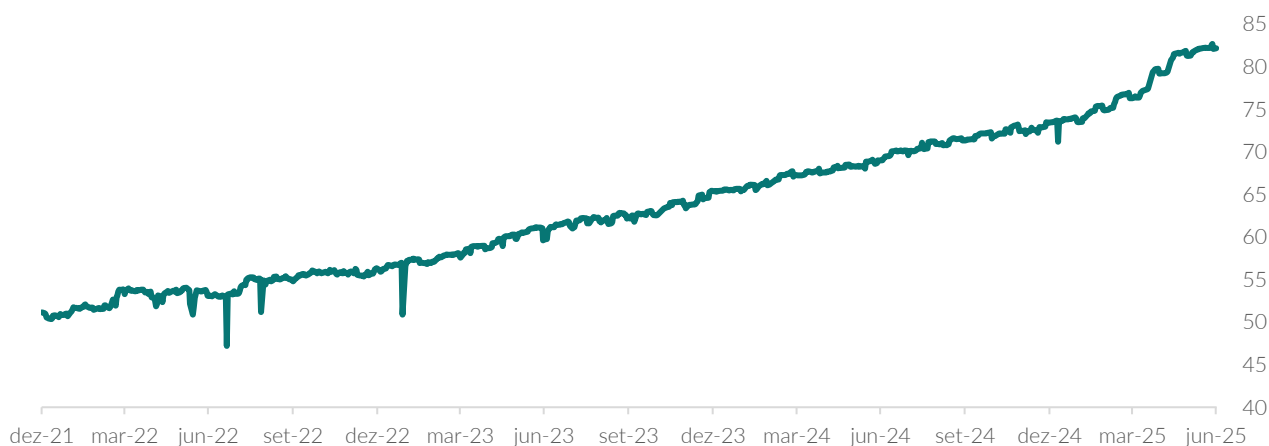
Tabela 3 - Fundos considerados nas carteiras teóricas de 2025

CNPJ	Nome	Segmento	Benchmark	Saldo dez/24	Saldo jun/25
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	1.556.436,12	20.001.879,28
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	706.898,66	274.128,92
03.399.411/0001-90	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	346.988,74	1.938.868,11
14.171.644/0001-57	BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	Fundos de Renda Fixa	CDI	447.485,61	479.388,25
22.344.843/0001-48	Butiá FIC TOP Crédito Privado	Fundos de Renda Fixa	CDI	289.807,10	310.561,99
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	3.205.837,74	4.558.018,44
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	1.882.933,02	11.171,74
10.783.480/0001-68	Daycoval CIC Classic Crédito Privado	Fundos de Renda Fixa	CDI	0,00	362.160,51
32.972.942/0001-28	Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	Fundos de Renda Fixa	CDI	4.270.820,84	0,00
09.093.883/0001-04	Itaú FIC High Grade Crédito Privado	Fundos de Renda Fixa	CDI	294.084,03	313.243,82
00.832.435/0001-00	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	715.859,42	5.852.704,15
54.198.302/0001-45	Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado	Fundos de Renda Fixa	CDI	300.541,79	319.887,64
02.224.354/0001-45	Santander FIC Premium Ref. Institucional	Fundos de Renda Fixa	CDI	0,00	1.054.377,78
35.648.999/0001-64	SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado	Fundos de Renda Fixa	CDI	0,00	1.016.988,02
51.415.957/0001-30	Vinci Institucional Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	0,00	1.330.970,27
07.442.078/0001-05	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	663.255,34	0,00
08.702.798/0001-25	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	1.486.491,21	0,00
10.646.895/0001-90	Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	396.657,49	17.472,70
11.087.118/0001-15	Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	2.071.900,18	0,00
11.060.913/0001-10	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	Fundos de Renda Fixa	IMA-B 5	6.463,60	6.848,08
14.437.684/0001-06	Itaú FIC IMA-B 5+	Fundos de Renda Fixa	IMA-B 5+	1.912.840,01	0,00
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	627.716,39	734.835,52
38.280.883/0001-03	Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	1.494.521,80	1.669.303,14
35.726.741/0001-39	Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	1.853.870,20	2.335.833,93
41.196.740/0001-22	Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	Fundos de Renda Variável	IDIV	589.735,21	554.148,52
30.036.235/0001-02	Caixa Bolsa Americana Multimercado	Fundos Multimercado	S&P 500	548.840,17	0,00
51.659.921/0001-00	Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	Investimentos no Exterior	MSCI World	212.090,56	230.633,40

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 TAIÓPREV, está ilustrada na Figura 4.

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



O gráfico tem início em dezembro de 2021, data a partir da qual a série é monitorada pela SMI Consultoria, se encerrando em junho de 2025 com um crescimento histórico de 60,70%. Na observação mais recente, o Instituto possui um patrimônio investido de R\$ 82.177.890,45. Comparado ao fechamento do ano anterior, houve um aumento de R\$ 8.722.797,87, equivalente a 11,88% 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 TAIÓPREV, 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	7.238.743,97	7.973.961,92	-735.217,95
Fevereiro	3.022.125,21	2.258.114,16	764.011,05
Março	2.023.844,03	1.781.640,12	242.203,91
Abril	3.082.650,20	1.282.535,61	1.800.114,59
Maio	6.965.966,63	5.723.587,91	1.242.378,72
Junho	6.475.494,51	6.258.213,84	217.280,67
2025	28.808.824,55	25.278.053,56	3.530.770,99

Como se pode notar, no primeiro semestre o Instituto registrou um saldo positivo nas movimentações, o que indica que as aplicações foram superiores aos resgates, acumulando um excedente de aproximadamente R\$ 3,5 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 TAIÓPREV 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	1,3164	0,0335	3,3984	4,8232	13,5212	2,1656	0,0555	5,5900	7,9334	22,2403
Fevereiro	1,3223	0,0481	3,5099	4,9711	13,6808	2,1754	0,0795	5,7734	8,1768	22,5027
Março	1,3531	0,0610	3,6348	5,0577	14,0832	2,2260	0,1007	5,9789	8,3193	23,1650
Abril	1,3519	0,0746	3,7363	5,1955	14,8275	2,2240	0,1231	6,1461	8,5460	24,3893
Mai	1,3568	0,0856	3,7204	5,2716	15,0563	2,2322	0,1412	6,1198	8,6712	24,7658
Junho	1,3302	0,0922	3,6415	5,2189	15,0028	2,1885	0,1521	5,9901	8,5847	24,6779

Devido à sua posição estratégica em títulos públicos marcados na curva, letras financeiras atreladas ao IPCA e fundos que perseguem o CDI, a carteira do Instituto apresenta baixa volatilidade, mesmo quando comparada a índices pouco voláteis, como é o caso 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 TAIÓPREV, 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.

A tabela aponta que quase 60% dos investimentos do TAIÓPREV estão concentrados em títulos públicos federais, sendo cerca de 54% através de compras diretas, como visto anteriormente na Figura 2. Nos 20,42% aplicados em depósitos a prazo e outros títulos de instituições financeiras, estão inclusos os 14,68% investidos diretamente em letras financeiras.

Os valores a pagar, que apresentam sinal negativo na tabela, 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 qualquer ônus ao RPPS.

Tabela 6 - Tipos de ativos finais presentes na carteira

Tipo de Ativo	Saldo	% da Carteira
Títulos Públicos	48.427.405,29	58,9300
Depósitos a prazo e outros títulos de IF	16.785.215,67	20,4255
Operações Compromissadas	6.070.470,45	7,3870
Ações	4.509.695,81	5,4877
Cotas de Fundos	4.047.173,36	4,9249
Debêntures	1.704.891,75	2,0746
Outras operações passivas e exigibilidades	295.106,24	0,3591
Compras a termo a receber	227.402,91	0,2767
Títulos de Crédito Privado	113.073,63	0,1376
Outros valores mobiliários ofertados privadamente	13.878,09	0,0169
Valores a receber	12.286,77	0,0150
Disponibilidades	3.851,38	0,0047
Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública	1.822,41	0,0022
SWAP	1.571,07	0,0019
Outras Aplicações	9,45	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas	0,51	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas	-83,21	-0,0001
Valores a pagar	-35.881,14	-0,0437

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 TAIÓPREV, 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	60.158.255,39	73,2049
Rating AAA(bra)	10.613.339,97	12,9151
Outros	4.632.268,16	5,6369
Risco de mercado	4.220.953,46	5,1364
Rating AAA.br	1.454.442,36	1,7699
Rating AA	674.664,43	0,8210
Cotas de fundos	360.198,90	0,4383
Rating A	61.925,05	0,0754
Rating BBB	1.842,73	0,0022

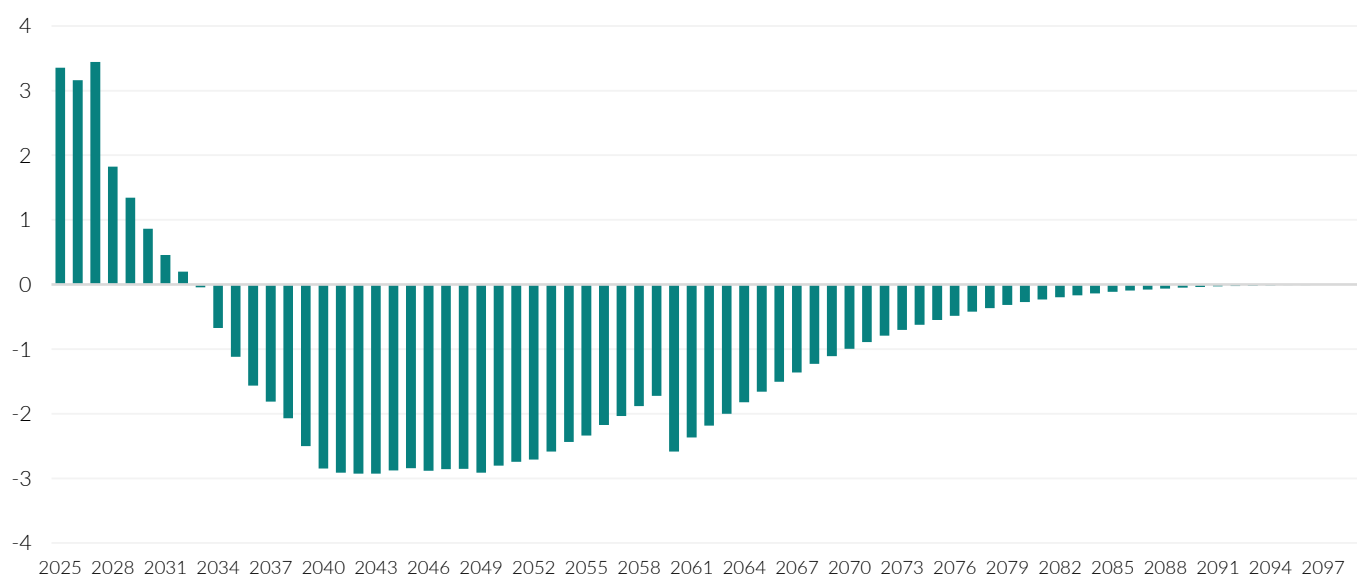
Aproximadamente 11% da carteira está investida em ativos sobre os quais a avaliação de rating não se aplica, ou cuja nota estava indisponível. Os demais possuem avaliações afirmativas, assegurando que a carteira do TAIÓPREV é composta somente por ativos cujos emissores são considerados de baixo risco 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.

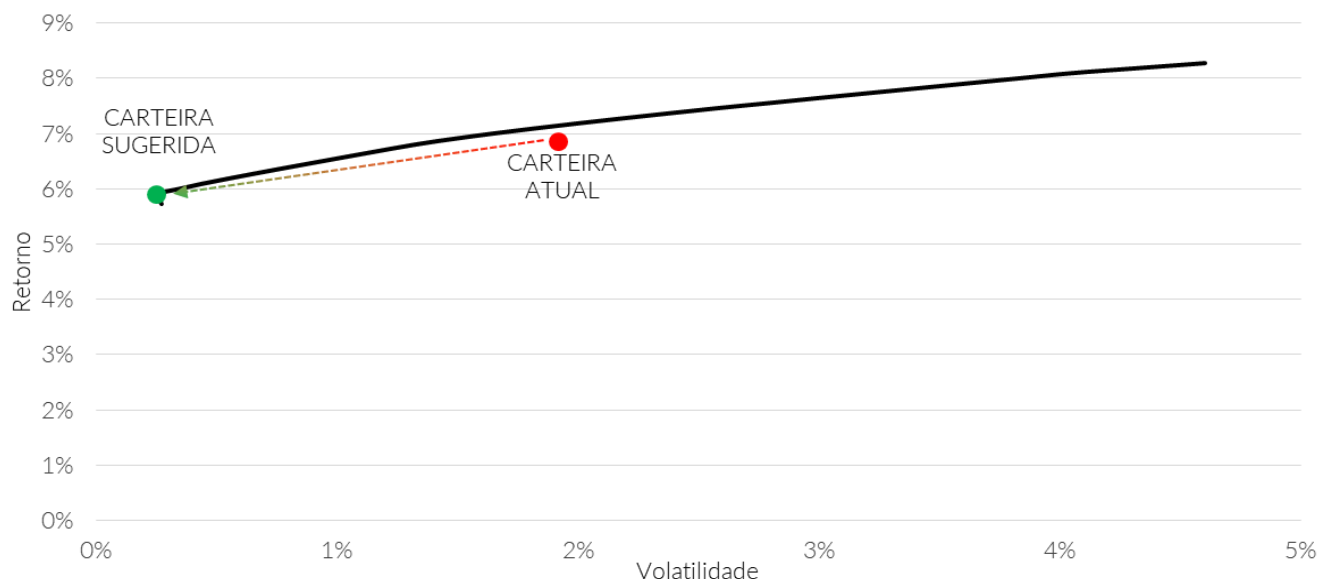
A Tabela 8 mostra a posição dos investimentos do TAIÓPREV, ao lado da carteira sugerida pelo estudo de ALM mais recente. Os portfólios são apresentados por meio de fatores de alocação, que são os benchmarks que podem compor a carteira de investimentos do RPPS. As NTN-B listadas no formato “dd/mm/aaaa” são os títulos que já estão presentes na carteira do RPPS, enquanto aquelas assinaladas apenas com o ano de vencimento representam as sugestões de novos aportes, derivadas do ALM.

Tabela 8 - Carteira sugerida pelo estudo de ALM

Fator de Alocação	Saldo em mar/25	Saldo Sugerido	Movimento Sugerido	% Sugerido
FUNDOS CDI / IRF-M 1	14.224.713,84	16.786.147,14	2.561.433,30	22,00
FUNDOS IMA-B 5 / IDKA 2	6.661,09	0,00	-6.661,09	0,00
FUNDOS IMA-B 5+	1.982.376,54	0,00	-1.982.376,54	0,00
FUNDOS IMA-B	8.303,13	0,00	-8.303,13	0,00
FUNDOS DE AÇÕES	4.799.570,52	0,00	-4.799.570,52	0,00
FUNDOS CARÊNCIA / VÉRTICES / LF	11.714.147,62	11.714.147,62	0,00	15,35
NTN-B 15/08/2040	4.282.607,65	4.282.607,65	0,00	5,61
NTN-B 15/05/2045	17.027.957,62	17.027.957,62	0,00	22,32
NTN-B 15/08/2050	22.254.331,57	22.254.331,57	0,00	29,17
NTN-B 2030	0,00	2.052.345,59	2.052.345,59	2,69
NTN-B 2035	0,00	731.329,16	731.329,16	0,96
NTN-B 2040	0,00	710.159,62	710.159,62	0,93
NTN-B 2045	0,00	709.101,16	709.101,16	0,93
NTN-B 2050	0,00	32.542,45	32.542,45	0,04

A partir das premissas utilizadas para cada fator de alocação, estima-se que a carteira atual teria, anualmente, um retorno real médio esperado de 6,86% e volatilidade de 2,22%, contra 5,91% de rentabilidade e 0,55% 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.

Figura 6 - Fronteira eficiente de Markowitz



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.

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 TAIÓPREV, 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	14.224.713,84	2.561.433,30	4.479.191,06
FUNDOS IMA-B 5 / IDKA 2	6.661,09	-6.661,09	0,00
FUNDOS IMA-B 5+	1.982.376,54	-1.982.376,54	-2.069.440,75
FUNDOS IMA-B	8.303,13	-8.303,13	0,00
FUNDOS DE AÇÕES	4.799.570,52	-4.799.570,52	0,00
NTN-B 2040	4.282.607,65	710.159,62	0,00
NTN-B 2045	17.027.957,62	709.101,16	0,00
NTN-B 2050	22.254.331,57	32.542,45	0,00
NTN-B 2030	0,00	2.052.345,59	0,00
NTN-B 2035	0,00	731.329,16	0,00

O estudo de ALM foi realizado levando em consideração a posição dos investimentos no fechamento do mês de março. Desde então, em linha com a sugestão fornecida pelo estudo, o TAIÓPREV realizou o resgate total dos investimentos vinculados ao IMA-B 5+ no início do mês de maio. De março a junho, os recursos recebidos têm sido alocados em fundos CDI, inclusive aqueles derivados dos cupons de juros dos títulos públicos recebidos em maio.

11 MONITORAMENTO DOS INVESTIMENTOS

Mensalmente, o TAIÓPREV 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 TAIÓPREV 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
32.972.942/0001-28	Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	08/01/25	09/01/25	2.500.000,00	15,6828	159.410,5640
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	10/01/25	10/01/25	1.300,00	3,4084	381,4068
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	10/01/25	10/01/25	8,75	2,9941	2,9224
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3100)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	10/01/25	10/01/25	1.251.452,96	3.862,5092	324,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3410)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	10/01/25	10/01/25	1.249.832,49	3.857,5077	324,0000
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	13/01/25	13/01/25	21.977,98	8,0341	2.735,5901
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	14/01/25	14/01/25	708,65	8,0370	88,1740
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	17/01/25	17/01/25	6.125,00	8,0456	761,2874
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	21/01/25	21/01/25	3.343,36	3,0029	1.113,3692
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	23/01/25	23/01/25	322,16	3,0054	107,1936
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	27/01/25	27/01/25	69,00	8,0629	8,5577
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	27/01/25	27/01/25	69,00	8,0629	8,5577
08.702.798/0001-25	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Resgate	28/01/25	29/01/25	1.487.922,92	5,9888	248.449,4183
03.399.411/0001-90	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	29/01/25	29/01/25	1.339.748,22	18,6366	71.888,0453
11.087.118/0001-15	Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Resgate	29/01/25	30/01/25	2.072.429,97	4,5795	452.549,4484
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/01/25	30/01/25	1.075.400,00	3,4316	313.379,8933
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/01/25	30/01/25	75.090,05	3,0116	24.933,7440
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/01/25	30/01/25	350.048,41	5,6015	62.492,3855
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/01/25	30/01/25	509.028,13	8,0716	63.063,8270
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/01/25	30/01/25	42.777,99	8,0716	5.299,7931
02.224.354/0001-45	Santander FIC Premium Ref. Institucional	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/01/25	30/01/25	1.000.000,00	281,9830	3.546,3125
07.442.078/0001-05	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Resgate	30/01/25	31/01/25	660.653,69	7,7797	84.920,7032
07.442.078/0001-05	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Resgate	30/01/25	31/01/25	9.421,63	7,7797	1.211,0603
10.646.895/0001-90	Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Resgate	30/01/25	30/01/25	392.862,90	4,7043	83.511,8375
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	31/01/25	31/01/25	9.151,58	3,4337	2.665,2469
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	31/01/25	31/01/25	200.000,00	3,4337	58.246,7042

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	31/01/25	31/01/25	641.717,86	3,4337	186.889,7520
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	31/01/25	31/01/25	6.403,39	3,4337	1.864,8818
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	31/01/25	31/01/25	200.000,00	3,0129	66.381,7384
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	31/01/25	31/01/25	18.940,77	3,0129	6.286,6062
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	31/01/25	31/01/25	270,05	3,0129	89,6319
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	31/01/25	31/01/25	42.814,49	5,6043	7.639,6140
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	31/01/25	31/01/25	42.814,49	8,0748	5.302,2202
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	03/02/25	03/02/25	2.477,93	3,0143	822,0557
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	03/02/25	03/02/25	352,98	8,0781	43,6962
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	05/02/25	05/02/25	407.423,43	8,0843	50.396,7470
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	10/02/25	10/02/25	24.700,00	3,4436	7.172,7072
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	10/02/25	10/02/25	11.678,23	3,0208	3.865,9051
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	10/02/25	10/02/25	2.217,58	3,0208	734,0970
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	10/02/25	10/02/25	350.479,29	8,0938	43.302,0272
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	10/02/25	10/02/25	29.115,13	8,0938	3.597,2001
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	10/02/25	10/02/25	23.032,27	8,0938	2.845,6573
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	11/02/25	11/02/25	122.802,17	8,0970	15.166,3489
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	13/02/25	13/02/25	595,13	8,1034	73,4421
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	14/02/25	14/02/25	503,04	8,1066	62,0533
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	17/02/25	17/02/25	781.291,33	3,0279	258.032,7530
760199	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/10/2024 Tx 6.3510)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/25	17/02/25	23.438,73	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/25	17/02/25	22.787,65	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.7520)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/25	17/02/25	38.022,82	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/25	17/02/25	41.278,20	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/10/2023 Tx 6.0050)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/25	17/02/25	23.568,94	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/01/2025 Tx 7.3410)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/25	17/02/25	42.189,71	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/25	17/02/25	30.340,13	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/25	17/02/25	56.643,59	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3180)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/25	17/02/25	115.500,84	0,0000	0,0000

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8349)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/25	17/02/25	95.577,92	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8280)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/25	17/02/25	63.675,21	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3860)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/25	17/02/25	18.881,20	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9510)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/25	17/02/25	64.977,35	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9725)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/25	17/02/25	27.866,04	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4600)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/25	17/02/25	116.542,56	0,0000	0,0000
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	19/02/25	19/02/25	781.297,11	3,0306	257.804,0195
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	19/02/25	19/02/25	4.788,08	3,0306	1.579,9192
03.399.411/0001-90	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	19/02/25	19/02/25	148.222,19	18,7763	7.894,1231
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	19/02/25	19/02/25	475,90	8,1162	58,6360
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	19/02/25	19/02/25	340.900,00	8,1162	42.002,5288
51.415.957/0001-30	Vinci Institucional Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	19/02/25	19/02/25	781.291,33	382,2491	2.043,9323
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	21/02/25	21/02/25	1.176,00	3,0333	387,6985
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	21/02/25	21/02/25	3.662,32	3,0333	1.207,3774
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	21/02/25	21/02/25	226,67	8,1226	27,9062
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	21/02/25	21/02/25	6.125,00	8,1226	754,0706
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	24/02/25	24/02/25	763,56	8,1258	93,9675
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	25/02/25	25/02/25	356,91	8,1290	43,9058
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/02/25	25/02/25	69,00	8,1294	8,4877
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/02/25	25/02/25	69,00	8,1290	8,4881
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	26/02/25	26/02/25	10.060,40	8,1322	1.237,1070
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	27/02/25	27/02/25	543.342,72	8,1354	66.787,3471
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/02/25	28/02/25	1.000,00	3,4680	288,3511
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/02/25	28/02/25	10.103,88	3,0401	3.323,5039
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	28/02/25	28/02/25	35.613,83	3,0401	11.714,5792
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/02/25	28/02/25	72.736,07	8,1386	8.937,1284
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	05/03/25	05/03/25	2.975,00	3,0415	978,1282
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	05/03/25	05/03/25	2.975,00	3,0415	978,1282
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	05/03/25	05/03/25	352,98	8,1418	43,3538

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	06/03/25	06/03/25	6.810,02	3,0430	2.237,9517
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	10/03/25	10/03/25	25.000,00	3,4752	7.193,7551
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	10/03/25	10/03/25	23.137,05	3,0457	7.596,6734
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	10/03/25	10/03/25	6.024,75	3,0457	1.978,1285
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	10/03/25	10/03/25	6.125,00	8,1514	751,4037
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	11/03/25	11/03/25	407.205,82	8,1546	49.935,6156
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	12/03/25	12/03/25	140.827,34	8,1578	17.262,8474
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	13/03/25	13/03/25	23.269,11	8,1610	2.851,2416
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	13/03/25	13/03/25	340.900,00	8,1610	41.771,6165
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	14/03/25	14/03/25	499,74	8,1643	61,2106
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	17/03/25	17/03/25	1.453,86	3,0525	476,2878
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	18/03/25	18/03/25	58,06	8,1707	7,1059
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	19/03/25	19/03/25	1.850,32	3,0552	605,6223
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	19/03/25	19/03/25	1.057.612,00	8,1739	129.388,7805
32.972.942/0001-28	Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	19/03/25	19/03/25	1.057.600,00	16,0015	66.093,7541
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	21/03/25	21/03/25	3.502,84	3,0580	1.145,4596
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	25/03/25	25/03/25	438,56	8,1876	53,5639
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/03/25	25/03/25	69,00	8,1876	8,4274
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/03/25	25/03/25	69,00	8,1876	8,4272
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	27/03/25	27/03/25	9.668,19	8,1946	1.179,8277
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/03/25	28/03/25	5.066,02	3,0654	1.652,6226
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	28/03/25	28/03/25	43.146,32	3,0654	14.075,0695
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/03/25	28/03/25	632.454,62	8,1981	77.146,6956
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	31/03/25	31/03/25	2.975,00	3,0669	970,0291
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	31/03/25	31/03/25	2.975,00	3,0669	970,0291
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	31/03/25	31/03/25	443,55	8,2016	54,0812
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	01/04/25	01/04/25	1.568,77	3,0684	511,2606
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	01/04/25	01/04/25	352,98	8,2050	43,0199
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	02/04/25	02/04/25	6.125,00	8,2086	746,1717

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	04/04/25	04/04/25	8.041,16	3,0729	2.616,7824
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	04/04/25	04/04/25	3.123,95	3,0729	1.016,6067
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	07/04/25	07/04/25	29.261,52	8,2191	3.560,1841
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	08/04/25	08/04/25	259.085,16	8,2226	31.508,8176
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	09/04/25	09/04/25	124.826,68	8,2261	15.174,3929
30.036.235/0001-02	Caixa Bolsa Americana Multimercado	Fundos Multimercado	S&P 500	Resgate Total	09/04/25	10/04/25	514.084,85	2,5004	205.601,7017
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	10/04/25	10/04/25	4.103,02	3,0789	1.332,6351
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	10/04/25	10/04/25	514.084,85	5,7403	89.557,4207
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	10/04/25	10/04/25	145.260,60	8,2296	17.650,8886
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	10/04/25	10/04/25	23.338,48	8,2296	2.835,9026
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	17/04/25	17/04/25	747,16	8,2473	90,5950
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	22/04/25	22/04/25	1.571.994,25	3,5273	445.666,7292
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	22/04/25	22/04/25	3.502,84	3,0878	1.134,4289
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	22/04/25	22/04/25	460,12	8,2508	55,7668
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	22/04/25	22/04/25	340.900,00	8,2508	41.317,2707
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/04/25	25/04/25	69,00	8,2614	8,3521
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/04/25	25/04/25	69,00	8,2614	8,3521
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	25/04/25	25/04/25	793,05	8,2614	95,9947
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	28/04/25	28/04/25	9.668,19	8,2649	1.169,7849
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/04/25	29/04/25	10.000,00	3,5363	2.827,8014
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/04/25	29/04/25	36.199,29	3,0951	11.695,5603
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/04/25	29/04/25	4.626,89	3,0951	1.494,8932
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/04/25	29/04/25	553.913,79	8,2685	66.991,1676
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/04/25	30/04/25	2.975,00	3,0965	960,7579
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/04/25	30/04/25	72.965,78	3,0965	23.563,8476
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/04/25	30/04/25	123.044,43	8,2720	14.874,7958
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	02/05/25	02/05/25	359,34	8,2755	43,4220
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	05/05/25	05/05/25	6.125,00	8,2791	739,8182
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	08/05/25	08/05/25	27.278,27	3,1040	8.788,0010

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	08/05/25	08/05/25	6.829,60	3,1040	2.200,2323
14.437.684/0001-06	Itaú FIC IMA-B 5+	Fundos de Renda Fixa	IMA-B 5+	Resgate Total	08/05/25	12/05/25	2.069.440,75	32,3957	63.880,1297
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	09/05/25	09/05/25	600.000,00	5,7949	103.538,4614
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	09/05/25	09/05/25	244.888,00	8,2933	29.528,2721
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	09/05/25	09/05/25	415.578,65	8,2933	50.109,9256
10.783.480/0001-68	Daycoval CIC Classic Crédito Privado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	09/05/25	09/05/25	355.100,00	4,6815	75.851,3340
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	12/05/25	12/05/25	955.883,24	3,5513	269.163,2257
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	12/05/25	12/05/25	27.217,05	8,2970	3.280,3404
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	12/05/25	12/05/25	24.024,87	8,2970	2.895,6023
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	12/05/25	12/05/25	600.012,00	8,2970	72.316,5667
32.972.942/0001-28	Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	12/05/25	12/05/25	2.069.440,75	16,2843	127.082,2871
35.648.999/0001-64	SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	12/05/25	12/05/25	600.000,00	1,6910	354.817,0105
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	13/05/25	13/05/25	1.245,57	8,3007	150,0561
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	14/05/25	14/05/25	136.520,96	8,3044	16.439,6034
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	15/05/25	15/05/25	505.076,33	3,1120	162.301,3267
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	15/05/25	15/05/25	2.806,00	3,1120	901,6806
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	15/05/25	15/05/25	340.900,00	8,3081	41.032,2555
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3100)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/25	15/05/25	43.166,63	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/06/2024 Tx 6,3920)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/25	15/05/25	21.716,55	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2023 Tx 5,8191)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/25	15/05/25	36.105,43	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6,1950)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/25	15/05/25	34.240,21	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6,3140)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/25	15/05/25	61.419,20	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/08/2024 Tx 6,0960)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/25	15/05/25	12.523,66	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5,8351)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/25	15/05/25	61.152,74	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/11/2024 Tx 6,7220)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/25	15/05/25	32.508,21	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/05/2024 Tx 6,1470)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/25	15/05/25	11.457,81	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6,0870)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/25	15/05/25	24.514,39	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5,8310)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/25	15/05/25	64.483,50	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5,9430)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/25	15/05/25	59.021,06	0,0000	0,0000

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4550)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/25	15/05/25	42.766,94	0,0000	0,0000
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	16/05/25	16/05/25	505.082,11	3,1136	162.216,4430
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	16/05/25	16/05/25	1.884,08	8,3118	226,6753
51.415.957/0001-30	Vinci Institucional Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	16/05/25	16/05/25	505.076,33	393,5342	1.283,4371
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	21/05/25	21/05/25	3.502,84	3,1183	1.123,3094
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	21/05/25	21/05/25	807,70	8,3229	97,0453
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	22/05/25	22/05/25	2.705,37	8,3266	324,9054
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	26/05/25	26/05/25	69,00	8,3341	8,2793
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	26/05/25	26/05/25	69,00	8,3341	8,2793
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	26/05/25	26/05/25	1.564,36	8,3341	187,7068
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	28/05/25	28/05/25	342.465,53	5,8364	58.677,6496
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/05/25	28/05/25	342.465,53	8,3415	41.055,6831
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	29/05/25	29/05/25	40.180,27	3,1277	12.846,4919
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/05/25	29/05/25	400.000,00	5,8397	68.497,2558
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/05/25	29/05/25	628.324,40	8,3452	75.291,5231
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/05/25	29/05/25	12,00	8,3452	1,4379
35.648.999/0001-64	SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	29/05/25	29/05/25	400.000,00	1,7046	234.653,4723
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/05/25	30/05/25	8.512,30	3,1292	2.720,2693
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/05/25	30/05/25	10.056,01	3,1292	3.213,5916
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/05/25	30/05/25	2.975,00	3,1292	950,7185
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	02/06/25	02/06/25	364,11	8,3527	43,5918
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	03/06/25	03/06/25	6.125,00	8,3564	732,9736
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	04/06/25	04/06/25	254.712,67	8,3601	30.467,6874
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	06/06/25	06/06/25	8.941,78	3,1372	2.850,2511
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	06/06/25	06/06/25	146.617,19	8,3674	17.522,3557
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	09/06/25	09/06/25	156.614,52	8,3712	18.708,7478
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	10/06/25	10/06/25	24.559,60	8,3749	2.932,5141
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	16/06/25	16/06/25	1.500,00	3,1467	476,6898
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	17/06/25	17/06/25	2.498,04	3,1483	793,4618

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	23/06/25	23/06/25	3.502,84	3,1530	1.110,9467
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	23/06/25	23/06/25	15.386,96	3,1530	4.880,0667
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	23/06/25	23/06/25	20.910,78	8,4047	2.487,9723
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	25/06/25	25/06/25	340.900,00	8,4124	40.523,6478
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/06/25	25/06/25	69,00	8,4124	8,2022
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/06/25	25/06/25	69,00	8,4124	8,2022
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	26/06/25	26/06/25	24.599,39	3,6143	6.806,1574
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	26/06/25	26/06/25	32.039,63	3,6143	8.864,7225
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate Total	26/06/25	26/06/25	32.039,63	3,1578	10.146,2389
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	26/06/25	26/06/25	347.138,71	5,9007	58.829,7906
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	26/06/25	26/06/25	347.138,71	8,4162	41.246,4607
32.972.942/0001-28	Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate Total	26/06/25	27/06/25	5.087.469,89	16,5741	306.953,1215
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	27/06/25	27/06/25	31.751,35	3,6162	8.780,2282
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	27/06/25	27/06/25	38.549,24	3,1594	12.201,3092
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	27/06/25	27/06/25	551.540,27	8,4201	65.503,1205
00.832.435/0001-00	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	27/06/25	27/06/25	5.087.469,89	5,096,6636	998,1961
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/06/25	30/06/25	1.000,00	3,6182	276,3767
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/06/25	30/06/25	2.975,00	3,6182	822,2208
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/06/25	30/06/25	72.799,67	3,1610	23.030,3382
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/06/25	30/06/25	6.277,01	3,1610	1.985,7461
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/06/25	30/06/25	50.000,00	5,9073	8.464,1338
00.834.074/0001-23	Caixa FIC Prático Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/06/25	30/06/25	38.148,47	8,4240	4.528,5662

ANEXO II – COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
NTN-B - Venc.: 15/08/2050 (BRSTNCNTB3D4)	Títulos Públicos	Rating AAA	22.823.435,02	27,7732
NTN-B - Venc.: 15/05/2045 (BRSTNCNTB0A6)	Títulos Públicos	Rating AAA	16.953.019,99	20,6297
Letra Financeira - Banco BTG Pactual (compra direta)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA(bra)	10.613.339,97	12,9151
NTN-B - Venc.: 15/08/2040 (BRSTNCNTB3C6)	Títulos Públicos	Rating AAA	4.392.034,26	5,3445
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2025	Operações Compromissadas	Rating AAA	3.070.587,86	3,7365
Letra Financeira - Banco Bradesco (compra direta)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA.br	1.454.442,36	1,7699
Cotas de Fundos / SANTANDER INSTITUCIONAL RENDA FIXA REF DI - FIF RESP LIMITADA	Cotas de Fundos	Outros	1.054.514,21	1,2832
Cotas de Fundos / SPX SEAHAWK MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP RESP LIMITADA	Cotas de Fundos	Outros	1.018.978,43	1,2400
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2030	Operações Compromissadas	Rating AAA	802.435,98	0,9765
FRAS-LE ON N1 - FRAS3	Ações	Risco de mercado	701.187,17	0,8533
LFT - Venc.: 01/09/2027	Títulos Públicos	Rating AAA	642.868,28	0,7823
WILSON SONS ON NM - PORT3	Ações	Risco de mercado	634.963,99	0,7727
Cotas de Fundos / BB TOP AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RESPONSABILIDADE LIMITADA	Cotas de Fundos	Outros	627.217,10	0,7632
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2029	Operações Compromissadas	Rating AAA	602.780,98	0,7335
LFT - Venc.: 01/03/2027	Títulos Públicos	Rating AAA	582.624,95	0,7090
LFT - Venc.: 01/09/2028	Títulos Públicos	Rating AAA	559.727,98	0,6811
LFT - Venc.: 01/03/2026	Títulos Públicos	Rating AAA	519.629,32	0,6323
LFT - Venc.: 01/09/2026	Títulos Públicos	Rating AAA	502.495,54	0,6115
LFT - Venc.: 01/09/2025	Títulos Públicos	Rating AAA	480.940,59	0,5852
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2031	Operações Compromissadas	Rating AAA	460.204,18	0,5600
Cotas de DAYCOVAL CLASSIC MASTER RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP (sem carteira nesta data)	Cotas de Fundos	Cotas de fundos	360.187,07	0,4383
LFT - Venc.: 01/03/2028	Títulos Públicos	Rating AAA	333.366,56	0,4057
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2025	Operações Compromissadas	Rating AAA	330.683,73	0,4024
Cotas de Fundos / PORTO MASTER REFERENCIADO DI BANCÁRIO FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO RESP LIMITADA	Cotas de Fundos	Outros	320.000,85	0,3894
Cotas de Fundos / ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RESP LIMITADA	Cotas de Fundos	Outros	312.651,58	0,3805
Direito de Subscrição - KLB11	Ações	Outros	288.655,26	0,3513

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2028	Operações Compromissadas	Rating AAA	285.204,55	0,3471
LFT - Venc.: 01/09/2029	Títulos Públicos	Rating AAA	270.022,73	0,3286
LAVVI ON NM - LAVV3	Ações	Risco de mercado	259.913,10	0,3163
ALLOS ON NM - ALOS3	Ações	Risco de mercado	239.375,40	0,2913
Cotas de Fundos / PIMCO INCOME FI FINANCEIRO MULTIMERCADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR - RESPONSABILIDADE LIMITADA	Cotas de Fundos	Outros	228.829,01	0,2785
LFT - Venc.: 01/09/2027	Compras a termo a receber	Rating AAA	227.402,91	0,2767
ULTRAPAR ON NM - UGPA3	Ações	Risco de mercado	224.772,91	0,2735
TEGMA ON NM - TGMA3	Ações	Risco de mercado	186.846,27	0,2274
LFT - Venc.: 01/03/2029	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	183.544,48	0,2234
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2045	Operações Compromissadas	Rating AAA	172.367,47	0,2097
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 15/01/2059 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	170.699,48	0,2077
VULCABRAS ON - VULC3	Ações	Risco de mercado	169.584,80	0,2064
FLEURY ON NM - FLRY3	Ações	Risco de mercado	158.754,45	0,1932
MILLS ON NM - MILS3	Ações	Risco de mercado	158.035,94	0,1923
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 09/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	154.300,91	0,1878
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 24/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	149.285,24	0,1817
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/06/2030	Operações Compromissadas	Rating AAA	141.694,82	0,1724
RUMO S.A. ON NM - RAIL3	Ações	Risco de mercado	139.143,28	0,1693
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 20/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	137.607,21	0,1675
HIDROVIAS ON NM - HBSA3	Ações	Risco de mercado	131.770,21	0,1603
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 12/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	117.980,61	0,1436
GRUPO MATEUSON NM - GMAT3	Ações	Risco de mercado	114.595,55	0,1394
SABESP ON NM - SBSP3	Ações	Risco de mercado	110.764,48	0,1348
TUPY ON NM - TUPY3	Ações	Risco de mercado	106.104,82	0,1291
KEPLER WEBER ON - KEPL3	Ações	Risco de mercado	106.063,43	0,1291
LFT - Venc.: 01/06/2030	Títulos Públicos	Rating AAA	90.593,38	0,1102
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	89.729,08	0,1092
LFT - Venc.: 01/03/2030	Títulos Públicos	Rating AAA	84.503,91	0,1028
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 18/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	81.681,48	0,0994

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
METAL LEVE ON NM - LEVE3	Ações	Risco de mercado	79.041,46	0,0962
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2028	Operações Compromissadas	Rating AAA	78.586,33	0,0956
Cotas de Fundos / BB TOP ESPELHO AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP 60 SMALL CAPS FIC FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA	Cotas de Fundos	Outros	78.120,57	0,0951
ORIZON ON NM - ORVR3	Ações	Risco de mercado	75.710,05	0,0921
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 24/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	74.689,30	0,0909
GERDAU PN N1 - GGBR4	Ações	Risco de mercado	72.585,42	0,0883
Debênture Simples - CIEL16	Debêntures	Rating AAA	72.451,58	0,0882
LFT - Venc.: 01/03/2028	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	69.402,23	0,0845
LFT - Venc.: 01/03/2029	Títulos Públicos	Rating AAA	69.325,36	0,0844
Direitos Creditórios	Títulos de Crédito Privado	Outros	69.078,32	0,0841
ITAUNIBANCO PN N1 - ITUB4	Ações	Risco de mercado	64.237,30	0,0782
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 16/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	64.179,32	0,0781
TRISUL ON NM - TRIS3	Ações	Risco de mercado	58.165,59	0,0708
SAO MARTINHO ON NM - SMT03	Ações	Risco de mercado	55.665,09	0,0677
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 07/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	55.395,62	0,0674
FERBASA PN N1 - FESA4	Ações	Risco de mercado	54.311,79	0,0661
RANDON PART PN N1 - RAPT4	Ações	Risco de mercado	54.296,69	0,0661
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2029	Operações Compromissadas	Rating AAA	53.338,42	0,0649
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 21/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	53.329,49	0,0649
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 01/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	51.202,71	0,0623
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 18/09/2059 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	50.310,47	0,0612
LFT - Venc.: 01/03/2031	Títulos Públicos	Rating AAA	50.133,66	0,0610
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 16/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	49.667,42	0,0604
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 30/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	48.301,51	0,0588
AMAZONIA ON - BAZA3	Ações	Risco de mercado	47.844,11	0,0582
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	47.538,05	0,0578
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 23/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	44.222,44	0,0538
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 09/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	44.205,67	0,0538
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	44.078,43	0,0536

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - CIEL17	Debêntures	Rating AAA	43.949,08	0,0535
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 20/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	43.096,73	0,0524
COSAN ON NM - CSAN3	Ações	Risco de mercado	40.622,26	0,0494
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	39.695,50	0,0483
LFT - Venc.: 01/03/2027	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	39.690,96	0,0483
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	38.299,02	0,0466
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 20/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	38.261,77	0,0466
LFT - Venc.: 01/09/2030	Títulos Públicos	Rating AAA	37.772,22	0,0460
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 29/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	37.459,55	0,0456
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 16/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	36.381,74	0,0443
CELUL IRANI ON - RANI3	Ações	Risco de mercado	34.224,78	0,0416
CDB/ RDB - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 03/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	34.200,88	0,0416
Debênture Simples - TLPP17	Debêntures	Rating AAA	33.413,07	0,0407
Debênture Simples - BSA319	Debêntures	Rating AAA	33.241,39	0,0405
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 26/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	32.179,97	0,0392
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 02/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	32.147,32	0,0391
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	31.961,83	0,0389
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 08/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	31.039,61	0,0378
Debênture Simples - BSA318	Debêntures	Rating AAA	29.821,26	0,0363
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	29.816,70	0,0363
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 15/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	29.588,65	0,0360
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	29.354,67	0,0357
CDB/ RDB - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 17/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	29.154,71	0,0355
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 10/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	28.937,13	0,0352
Debênture Simples - NTSD16	Debêntures	Rating AAA	28.796,46	0,0350
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2030	Operações Compromissadas	Rating AAA	28.640,35	0,0349
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 29/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	28.501,60	0,0347
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 17/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	28.360,33	0,0345
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	27.367,70	0,0333

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 03/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	27.303,47	0,0332
Debênture Simples - CIEL18	Debêntures	Rating AAA	26.068,70	0,0317
Debênture Simples - RDORC4	Debêntures	Rating AAA	26.035,53	0,0317
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	25.440,32	0,0310
Debênture Simples - CHTH11	Debêntures	Rating AAA	25.387,84	0,0309
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	25.009,21	0,0304
RIOSULENSE PN - RSUL4	Ações	Risco de mercado	25.003,80	0,0304
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 19/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	24.711,01	0,0301
Debênture Simples - ENEVA3	Debêntures	Rating AAA	24.404,68	0,0297
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	24.289,87	0,0296
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 18/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	23.941,75	0,0291
Cotas de Fundos / BB TOP ESPELHO AÇÕES TRIGONO DELPHOS INCOME FIC FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA	Cotas de Fundos	Outros	23.925,51	0,0291
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 02/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	23.915,34	0,0291
Debênture Simples - CGOS14	Debêntures	Rating AAA	23.743,86	0,0289
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	23.343,26	0,0284
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 24/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	23.171,00	0,0282
Debênture Simples - NTSD26	Debêntures	Rating AAA	23.164,20	0,0282
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 24/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	23.110,61	0,0281
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	22.805,06	0,0278
BRASIL ON NM - BBAS3	Ações	Risco de mercado	22.766,70	0,0277
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 05/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	22.393,49	0,0273
Debênture Simples - ANHBA4	Debêntures	Rating AAA	22.081,24	0,0269
Letra Financeira - BANCO ALFA S.A. (60.770.336/0001-65) - Venc.: 04/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	21.875,32	0,0266
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 DE CRÉDITO, FIN E INVEST / Venc.: 29/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	21.600,25	0,0263
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	21.408,00	0,0261
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 01/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	21.280,71	0,0259
Debênture Simples - SUZBB1	Debêntures	Rating AAA	21.090,33	0,0257
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 05/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	21.014,63	0,0256
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 04/05/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	21.010,61	0,0256

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Outros Valores a receber	Valores a pagar	Outros	20.853,41	0,0254
Debênture Simples - CSANA1	Debêntures	Rating AAA	20.816,88	0,0253
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/12/2030	Operações Compromissadas	Rating AAA	20.775,87	0,0253
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 31/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	20.184,47	0,0246
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	19.829,46	0,0241
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 26/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	19.760,62	0,0240
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 09/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	19.685,93	0,0240
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 31/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	19.177,28	0,0233
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 08/02/2074 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	18.913,63	0,0230
Debênture Simples - CGOS18	Debêntures	Rating AA	18.671,07	0,0227
Debênture Simples - TOTS15	Debêntures	Rating AAA	18.670,00	0,0227
Debênture Simples - FLRYA0	Debêntures	Rating AAA	18.589,57	0,0226
Debênture Simples - PALFA6	Debêntures	Rating AAA	18.489,41	0,0225
Debênture Simples - PASS12	Debêntures	Rating AAA	18.349,41	0,0223
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/06/2031	Operações Compromissadas	Rating AAA	18.256,63	0,0222
VAMOS ON NM - VAMO3	Ações	Risco de mercado	18.192,93	0,0221
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 15/09/2034 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	18.048,79	0,0220
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 05/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	18.019,58	0,0219
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 18/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	17.937,39	0,0218
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 19/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	17.922,39	0,0218
Debênture Simples - HYPEA8	Debêntures	Rating AA	17.886,91	0,0218
ITAUNIBANCO ON N1 - ITUB3	Ações	Risco de mercado	17.454,91	0,0212
Debênture Simples - SBSPD2	Debêntures	Rating AAA	17.447,50	0,0212
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	17.366,79	0,0211
Debênture Simples - HYPEA1	Debêntures	Rating AA	17.366,62	0,0211
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 05/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	17.252,58	0,0210
SERENA ON NM - SRNA3	Ações	Risco de mercado	17.217,08	0,0210
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 28/04/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	17.093,73	0,0208
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	17.065,14	0,0208

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - CGOS15	Debêntures	Rating AAA	17.019,80	0,0207
Debênture Simples - LORTB9	Debêntures	Rating AAA	16.761,97	0,0204
Debênture Simples - VEBMA7	Debêntures	Rating AAA	16.598,07	0,0202
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	16.547,07	0,0201
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	16.378,54	0,0199
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 27/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	15.957,04	0,0194
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 27/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	15.954,40	0,0194
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 27/11/2030 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	15.859,51	0,0193
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	15.730,79	0,0191
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 29/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	15.680,87	0,0191
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 12/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	15.464,04	0,0188
DPGE - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc.: 02/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	15.413,17	0,0188
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	15.115,48	0,0184
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 21/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	15.100,00	0,0184
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 03/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	14.994,94	0,0182
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 06/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	14.979,66	0,0182
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 10/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	14.953,40	0,0182
Debênture simples - MOTVA8	Debêntures	Outros	14.946,21	0,0182
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	14.943,70	0,0182
Debêntures - COMPASS GÁS E ENERGIA S.A. (21.389.501/0001-81) - Venc.: 01/06/2032	Debêntures	Outros	14.597,49	0,0178
Debênture Simples - MULTA4	Debêntures	Rating AAA	14.311,20	0,0174
Debênture Simples - PALFA4	Debêntures	Rating AAA	14.173,65	0,0172
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 22/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	14.136,31	0,0172
Debênture Simples - CCROA7	Debêntures	Rating AAA	14.067,23	0,0171
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 15/03/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	13.791,46	0,0168
Debênture Simples - VBBR15	Debêntures	Rating AAA	13.755,37	0,0167
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 13/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	13.586,49	0,0165
Debênture Simples - NTSD17	Debêntures	Rating AAA	13.221,10	0,0161
Debênture Simples - RENTC8	Debêntures	Rating AAA	13.184,36	0,0160

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - RAIZ12	Debêntures	Rating AAA	12.899,05	0,0157
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 04/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	12.535,71	0,0153
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 08/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	12.535,70	0,0153
DPGE - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 10/01/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	12.520,01	0,0152
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 20/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	12.432,62	0,0151
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 01/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	12.424,85	0,0151
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 05/05/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	12.404,22	0,0151
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 17/10/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	11.987,16	0,0146
Debênture Simples - CPFP8	Debêntures	Rating AAA	11.976,26	0,0146
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 10/11/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	11.972,10	0,0146
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 13/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	11.969,35	0,0146
Debênture Simples - CGASAO	Debêntures	Rating AAA	11.941,52	0,0145
Debênture Simples - EBENA7	Debêntures	Rating AAA	11.660,75	0,0142
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 08/02/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	11.560,25	0,0141
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 22/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	11.493,03	0,0140
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	11.442,29	0,0139
Debênture Simples - CPGT17	Debêntures	Rating AAA	11.432,52	0,0139
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 16/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	11.404,57	0,0139
Debênture Simples - CEPEA2	Debêntures	Rating AAA	11.390,27	0,0139
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 05/09/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	11.316,37	0,0138
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 07/04/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	11.280,01	0,0137
Debênture Simples - VEBMA8	Debêntures	Rating AAA	11.135,42	0,0136
Debênture Simples - IOCHA3	Debêntures	Rating AAA	11.122,69	0,0135
Debênture Simples - TBSP11	Debêntures	Rating AAA	11.115,81	0,0135
Debênture Simples - ANHBA5	Debêntures	Rating AAA	11.060,49	0,0135
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 16/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	11.030,20	0,0134
Debêntures - HIDROVIAS BRASIL S.A. (12.648.327/0001-53) - Venc.: 11/06/2028	Debêntures	Outros	10.992,93	0,0134
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 16/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.971,51	0,0134
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 15/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.933,18	0,0133

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - ASIAIO	Debêntures	Rating AAA	10.876,23	0,0132
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 02/01/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.845,67	0,0132
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	10.841,26	0,0132
RODOBENSIMOB ON NM - RDNI3	Ações	Risco de mercado	10.773,06	0,0131
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 10/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.738,68	0,0131
Outros valores mobiliários ofertados privadamente / CETIP - NOTA COMERCIAL - 25/02/2030 / CNPJ do emissor: 33.000.167/0001-01 / Denominação Social do emissor: PETROLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS	Outros valores mobiliários ofertados privadamente	Outros	10.728,63	0,0131
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 DE CRÉDITO, FIN E INVEST / Venc.: 13/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	10.569,74	0,0129
Debênture Simples - EBENA6	Debêntures	Rating AAA	10.563,24	0,0129
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 28/12/2032 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.533,66	0,0128
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 28/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.495,99	0,0128
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	10.416,25	0,0127
Outros Valores a receber	Valores a receber	Outros	10.352,84	0,0126
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 20/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.335,89	0,0126
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	10.260,14	0,0125
Debênture Simples - CPGT19	Debêntures	Rating AAA	10.176,93	0,0124
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 28/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.068,55	0,0123
Debênture Simples - CSANA0	Debêntures	Rating AAA	10.045,64	0,0122
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 28/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.004,31	0,0122
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 28/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.984,23	0,0121
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 12/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.947,06	0,0121
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 17/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.848,20	0,0120
Debênture Simples - MNLT11	Debêntures	Rating AAA	9.812,24	0,0119
Debênture Simples - RDORD7	Debêntures	Rating AAA	9.766,50	0,0119
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 21/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.704,79	0,0118
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	9.693,38	0,0118
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 08/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	9.556,13	0,0116
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	9.527,48	0,0116
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	9.527,43	0,0116
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	9.526,70	0,0116

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - GGBRA8	Debêntures	Rating AAA	9.517,40	0,0116
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 06/03/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	9.493,90	0,0116
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 26/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.486,25	0,0115
Debênture Simples - EKTRA3	Debêntures	Rating AAA	9.335,44	0,0114
Debênture Simples - SBSPB1	Debêntures	Rating AAA	9.230,63	0,0112
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	9.179,11	0,0112
Debênture Simples - CGOS17	Debêntures	Rating AAA	9.177,15	0,0112
CDB/ RDB - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 13/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.130,08	0,0111
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 17/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	9.085,54	0,0111
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 03/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	8.988,88	0,0109
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 27/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	8.920,86	0,0109
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 01/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.894,94	0,0108
Debênture Simples - CEED16	Debêntures	Rating AA	8.815,78	0,0107
Cotas de Fundos / CAIXA MASTER BRASIL IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	Cotas de Fundos	Outros	8.736,56	0,0106
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 21/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	8.729,48	0,0106
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 14/11/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	8.723,07	0,0106
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 04/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.693,55	0,0106
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 18/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.579,30	0,0104
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 18/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.571,00	0,0104
Debênture Simples - TRPLA5	Debêntures	Rating AAA	8.523,38	0,0104
Debênture Simples - GGBRA7	Debêntures	Rating AAA	8.520,31	0,0104
Debênture Simples - RADL14	Debêntures	Rating AAA	8.473,02	0,0103
DPGE - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 11/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	8.437,95	0,0103
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 19/03/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.384,10	0,0102
Debênture Simples - NTSD25	Debêntures	Rating AAA	8.348,05	0,0102
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 08/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.245,96	0,0100
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 22/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.138,73	0,0099
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 16/10/2034 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	8.130,05	0,0099
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 02/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	8.106,86	0,0099

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - USIMAO	Debêntures	Rating AA	8.100,73	0,0099
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	8.002,42	0,0097
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 16/11/2069 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	7.999,41	0,0097
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	7.998,95	0,0097
Debênture Simples - TRPLA3	Debêntures	Rating AAA	7.698,73	0,0094
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 25/09/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.687,73	0,0094
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	7.595,88	0,0092
CDB/ RDB - GOLDMAN SACHS DO BRASIL S.A. (04.332.281/0001-30) - Venc.: 29/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.576,91	0,0092
Letra Financeira - BANCO CSF S.A. (08.357.240/0001-50) - Venc.: 29/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.553,39	0,0092
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	7.539,95	0,0092
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	7.374,11	0,0090
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 18/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.335,78	0,0089
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	7.321,49	0,0089
Debênture Simples - RDORB9	Debêntures	Rating AAA	7.290,60	0,0089
Debênture Simples - ENERC3	Debêntures	Rating AAA	7.246,06	0,0088
Debênture Simples - CRFB16	Debêntures	Rating AAA	7.176,16	0,0087
Debênture Simples - TIET19	Debêntures	Rating AA	7.172,34	0,0087
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 04/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.120,22	0,0087
Direitos Creditórios - Recebíveis Comerciais	Títulos de Crédito Privado	Outros	6.952,86	0,0085
Debênture Simples - CSNAA2	Debêntures	Rating AAA	6.871,20	0,0084
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 21/12/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	6.854,45	0,0083
Debênture Simples - ASIA1	Debêntures	Rating AAA	6.776,75	0,0082
Debênture Simples - MRFGA7	Debêntures	Rating AAA	6.760,74	0,0082
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 07/05/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	6.751,77	0,0082
Debênture Simples - PRLG16	Debêntures	Rating AA	6.747,67	0,0082
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	6.724,44	0,0082
Debênture Simples - CPLD19	Debêntures	Rating AAA	6.612,82	0,0080
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	6.599,12	0,0080
Debênture Simples - RDORB9	Valores a pagar	Rating AAA	6.546,99	0,0080

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - FLRY29	Debêntures	Rating AAA	6.498,23	0,0079
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 11/05/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	6.453,29	0,0079
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 14/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	6.429,69	0,0078
Debênture Simples - SUZB18	Debêntures	Rating AAA	6.396,62	0,0078
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 28/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	6.352,98	0,0077
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 22/09/2031 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	6.338,26	0,0077
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	6.335,45	0,0077
IOCHP-MAXION ON NM - MYPK3	Ações	Risco de mercado	6.316,98	0,0077
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 22/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	6.173,26	0,0075
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 23/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	6.087,75	0,0074
Debênture Simples - HAPV13	Debêntures	Rating AAA	6.033,81	0,0073
Debênture Simples - NTSD36	Debêntures	Rating AAA	6.028,82	0,0073
Letra Financeira - BANCO BBM S.A. (15.114.366/0001-69) - Venc.: 16/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.988,63	0,0073
Debênture Simples - BSA312	Debêntures	Rating AAA	5.961,19	0,0073
Debênture Simples - YDUQA0	Debêntures	Rating AAA	5.931,83	0,0072
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 09/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.922,44	0,0072
Debêntures - GASP17 - COMGÁS - COMPANHIA GÁS SÃO PAULO (61.856.571/0001-17) - Venc.: 15/05/2028	Debêntures	Outros	5.920,06	0,0072
CDB/ RDB - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 15/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.824,04	0,0071
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 05/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.821,13	0,0071
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 09/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.816,02	0,0071
Letra Financeira - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A. (05.040.481/0001-82) - Venc.: 04/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.804,71	0,0071
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	5.802,79	0,0071
Debênture Simples - UNIP19	Debêntures	Rating AA	5.744,10	0,0070
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 01/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.735,36	0,0070
DPGE - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc.: 11/09/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	5.722,66	0,0070
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 09/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	5.712,07	0,0070
Debênture Simples - SBSPE8	Debêntures	Rating AAA	5.706,17	0,0069
Debênture Simples - ITSA24	Debêntures	Rating AAA	5.701,66	0,0069
Debênture Simples - ESULA7	Debêntures	Rating AAA	5.685,03	0,0069

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 16/11/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.660,73	0,0069
Debênture Simples - VIALA4	Debêntures	Rating AA	5.645,66	0,0069
Debênture Simples - FLRY19	Debêntures	Rating AAA	5.633,78	0,0069
Debênture Simples - ESCEA4	Debêntures	Rating AAA	5.625,46	0,0068
CEB PNA - CEBR5	Ações	Risco de mercado	5.616,46	0,0068
Debênture Simples - LORTA9	Debêntures	Rating AAA	5.607,03	0,0068
Cotas de Fundos / CAIXA MASTER LIQUIDEZ II FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA CURTO PRAZO - RESP LIMITADA	Cotas de Fundos	Outros	5.587,13	0,0068
Letra Financeira - BANCO BBM S.A. (15.114.366/0001-69) - Venc.: 29/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.575,52	0,0068
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	5.571,12	0,0068
CDB/ RDB - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 29/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.508,53	0,0067
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 10/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.500,59	0,0067
Debênture Simples - CSAN23	Debêntures	Rating AAA	5.473,51	0,0067
Debênture Simples - CMGD19	Debêntures	Rating AAA	5.468,04	0,0067
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 15/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	5.456,82	0,0066
Debênture Simples - CPLD16	Debêntures	Rating AAA	5.437,37	0,0066
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 22/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.435,66	0,0066
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 19/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	5.434,67	0,0066
Debênture Simples - PALFA5	Debêntures	Rating AAA	5.430,53	0,0066
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	5.430,51	0,0066
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 30/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	5.429,84	0,0066
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	5.396,18	0,0066
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - DURATEX S.A. (97.837.181/0001-47) - Venc.: 30/03/2028	Títulos de Crédito Privado	Outros	5.350,51	0,0065
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 21/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.334,76	0,0065
Debênture Simples - FENS12	Debêntures	Rating AAA	5.332,66	0,0065
Debênture Simples - CMGDA2	Debêntures	Rating AA	5.328,76	0,0065
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 25/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.326,55	0,0065
Debênture Simples - CPGTA0	Debêntures	Rating AAA	5.326,26	0,0065
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 28/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	5.314,78	0,0065
Debênture Simples - BRKPA0	Debêntures	Rating A	5.297,24	0,0064

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - TLPP27	Debêntures	Rating AAA	5.272,42	0,0064
Debênture Simples - SBSPD3	Debêntures	Rating AAA	5.269,20	0,0064
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 11/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	5.263,26	0,0064
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 13/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	5.238,73	0,0064
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 18/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.228,77	0,0064
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 04/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.218,60	0,0064
Debênture Simples - ALGAA2	Debêntures	Rating AA	5.207,91	0,0063
Debênture Simples - CEEBA8	Debêntures	Rating AAA	5.192,28	0,0063
Debênture Simples - CSMGB0	Debêntures	Rating AAA	5.177,21	0,0063
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 28.517.628/0001-88 / Denominação Social do emissor: BANCO PACCAR SA / Venc.: 17/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	5.171,44	0,0063
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 15/07/2025 - Indexador: Selic	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	5.170,26	0,0063
Debênture Simples - VBRR16	Debêntures	Rating AAA	5.141,20	0,0063
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 22/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.102,46	0,0062
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 01/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.080,59	0,0062
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.061,98	0,0062
Debênture Simples - AESLA8	Debêntures	Rating AAA	5.008,97	0,0061
Debênture Simples - ASAI14	Debêntures	Rating AAA	4.999,19	0,0061
Debênture Simples - SBSPH0	Debêntures	Rating AAA	4.996,52	0,0061
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	4.995,38	0,0061
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	4.989,33	0,0061
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 31/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.981,04	0,0061
CDB/ RDB - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 07/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.968,97	0,0060
Debênture Simples - ENGIC5	Debêntures	Rating AAA	4.967,61	0,0060
Debênture Simples - CMGDA1	Debêntures	Rating AA	4.902,01	0,0060
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 04/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.879,58	0,0059
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 02/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.868,53	0,0059
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 17/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	4.867,94	0,0059
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 28/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.860,32	0,0059
CDB/ RDB - GOLDMAN SACHS DO BRASIL S.A. (04.332.281/0001-30) - Venc.: 12/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.814,35	0,0059

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - UQFN15	Debêntures	Rating AA	4.814,20	0,0059
Debênture Simples - TFLEB0	Debêntures	Rating AAA	4.813,22	0,0059
Debênture Simples - MRFGA1	Debêntures	Rating AAA	4.810,41	0,0059
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 03/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	4.804,99	0,0058
Debênture Simples - CSRNA0	Debêntures	Rating AAA	4.801,15	0,0058
Debênture Simples - EKTRB0	Debêntures	Rating AAA	4.788,23	0,0058
Direitos Creditórios - Recebíveis Educacionais	Títulos de Crédito Privado	Outros	4.774,82	0,0058
Debênture Simples - COMR16	Debêntures	Rating AA	4.772,49	0,0058
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 15/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.761,14	0,0058
CRISTAL PNB - CRPG6	Ações	Risco de mercado	4.755,13	0,0058
Debênture Simples - RSAN25	Debêntures	Rating AA	4.725,27	0,0058
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 10/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.715,49	0,0057
Debênture Simples - CEEBA4	Debêntures	Rating AAA	4.686,34	0,0057
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 09/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.683,46	0,0057
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 09/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.659,94	0,0057
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 07/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	4.652,96	0,0057
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 08/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.647,15	0,0057
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 06/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.646,32	0,0057
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 16/11/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	4.633,37	0,0056
Debênture Simples - ITSA17	Debêntures	Rating AAA	4.612,28	0,0056
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	4.611,62	0,0056
Debênture Simples - EKTRA4	Debêntures	Rating AAA	4.589,64	0,0056
Letra Financeira - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 09/05/2026 - Indexador: CDI BRAGBKLF10P4	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	4.586,54	0,0056
Debênture Simples - STBP15	Debêntures	Rating AAA	4.575,03	0,0056
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 26/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.561,00	0,0056
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 11/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.533,71	0,0055
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 07/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.520,63	0,0055
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 10/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.519,93	0,0055
Letra Financeira - BANCO CSF S.A. (08.357.240/0001-50) - Venc.: 24/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.519,80	0,0055

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/0001-10) - Venc.: 04/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	4.497,98	0,0055
Debênture Simples - BTEL12	Debêntures	Rating AA	4.480,40	0,0055
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	4.470,43	0,0054
CDB/ RDB - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 12/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.456,11	0,0054
Debênture Simples - RDORD9	Debêntures	Rating AAA	4.454,97	0,0054
Debênture Simples - VIXL18	Debêntures	Rating AA	4.451,97	0,0054
Debênture Simples - CSANA2	Debêntures	Rating AAA	4.432,02	0,0054
Debênture Simples - CRFB33	Debêntures	Rating AAA	4.419,77	0,0054
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 22/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.417,68	0,0054
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 01/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.417,14	0,0054
Debênture Simples - TUPY15	Debêntures	Rating AAA	4.411,81	0,0054
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	4.409,34	0,0054
Debênture Simples - CPFGA3	Debêntures	Rating AAA	4.409,14	0,0054
Direitos Creditórios - Crédito Pessoal	Títulos de Crédito Privado	Outros	4.401,77	0,0054
Classes de Cotas dos FIF - Anexo I da RCVM 175	Cotas de Fundos	Outros	4.395,43	0,0053
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 17/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.367,75	0,0053
Debênture Simples - RRRP14	Debêntures	Rating AA	4.332,95	0,0053
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 22/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.322,78	0,0053
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	4.317,08	0,0053
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 29/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.301,26	0,0052
Debênture Simples - ELET24	Debêntures	Rating AAA	4.279,64	0,0052
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	4.269,15	0,0052
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 12/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.257,09	0,0052
Letra Financeira - BANCO RENAULT S.A. (61.784.278/0001-91) - Venc.: 27/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	4.253,80	0,0052
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 14/07/2025 - Indexador: Selic	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.172,55	0,0051
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 18/03/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	4.168,68	0,0051
Debênture Simples - RADL19	Debêntures	Rating AAA	4.155,17	0,0051
Debênture Simples - CPFPA6	Debêntures	Rating AAA	4.148,64	0,0050
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 11/11/2026 - Indexador: IPCA	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.147,08	0,0050

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
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	4.142,36	0,0050
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 04/07/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.121,94	0,0050
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 05/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.115,15	0,0050
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 23/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.102,12	0,0050
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 03/01/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.101,88	0,0050
Debêntures - EQUATORIAL ENERGIA S.A. (03.220.438/0001-73) - Venc.: 15/03/2030	Debêntures	Outros	4.089,01	0,0050
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 11/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.059,33	0,0049
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - COELBA - COMPANHIA ELETRICIDADE ESTADO BAHIA (15.139.629/0001-94) - Venc.: 20/06/2029	Títulos de Crédito Privado	Outros	4.049,20	0,0049
DPGE - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc.: 08/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	4.007,05	0,0049
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 23/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.006,36	0,0049
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 06/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.005,07	0,0049
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 29/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.005,07	0,0049
Debênture Simples - BCBF16	Debêntures	Rating AAA	3.996,69	0,0049
CDB/ RDB - MERCADO CREDITO SOCIE DE CRED FINANCI E INVEST SA (37.679.449/0001-38) - Venc.: 01/08/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.968,97	0,0048
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 25/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.963,22	0,0048
Debênture Simples - GASM19	Debêntures	Rating AA	3.948,55	0,0048
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 18/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.943,70	0,0048
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 17/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.928,02	0,0048
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	3.883,72	0,0047
Debênture Simples - CSMGA9	Debêntures	Rating AAA	3.863,71	0,0047
Debênture Simples - CRFB18	Debêntures	Rating AAA	3.833,02	0,0047
LFT - Venc.: 01/03/2027 (BRSTNCLF1RG5)	Títulos Públicos	Rating AAA	3.819,85	0,0046
Letra Financeira - BR PARTNERS BANCO INVESTIMENTO S.A. (13.220.493/0001-17) - Venc.: 22/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.819,47	0,0046
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 29/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.800,69	0,0046
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 21/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.794,83	0,0046
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 17/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.789,27	0,0046
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	3.785,00	0,0046
Outras Disponibilidades	Disponibilidades	Outros	3.765,39	0,0046
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 12/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.760,25	0,0046

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 02/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.756,63	0,0046
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	3.738,22	0,0045
Debênture Simples - RNDNA0	Debêntures	Rating AAA	3.724,71	0,0045
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 10/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.649,39	0,0044
Debênture Simples - UNDAF5	Debêntures	Rating AAA	3.563,23	0,0043
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 09/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.532,10	0,0043
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 25/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.518,81	0,0043
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	3.517,51	0,0043
Debênture Simples - LORTB2	Debêntures	Rating AAA	3.441,52	0,0042
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 08/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.433,74	0,0042
Debênture Simples - CDAR11	Debêntures	Outros	3.396,27	0,0041
Debênture Simples - ELPLA6	Debêntures	Rating AAA	3.390,84	0,0041
Debênture Simples - CAMLB1	Debêntures	Rating AA	3.383,95	0,0041
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	3.362,09	0,0041
Debênture Simples - ENMTC3	Debêntures	Rating AAA	3.331,65	0,0041
Debênture Simples - AALM12	Debêntures	Rating AA	3.322,37	0,0040
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 02/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.321,88	0,0040
CEMIG PN N1 - CMIG4	Ações	Risco de mercado	3.286,77	0,0040
Obrigações por compra a termo a pagar - CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS - CEMIG (17.155.730/0001-64)	Ações	Risco de mercado	3.286,77	0,0040
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 29/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.277,98	0,0040
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 04/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.276,89	0,0040
Debênture Simples - MOVI34	Debêntures	Rating AA	3.274,80	0,0040
Debênture Simples - ENGIB1	Debêntures	Rating AAA	3.245,04	0,0039
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 16/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.235,37	0,0039
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	3.233,63	0,0039
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 31/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.228,93	0,0039
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	3.211,82	0,0039
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	3.211,79	0,0039
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 23/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.195,65	0,0039

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
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	3.188,78	0,0039
Debênture Simples - NTSD18	Debêntures	Rating AAA	3.185,46	0,0039
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	Títulos Públicos	Rating AAA	3.182,12	0,0039
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - CELPE - COMPANHIA ENERGÉTICA PERNAMBUCO (10.835.932/0001-08) - Venc.: 20/06/2029	Títulos de Crédito Privado	Outros	3.114,43	0,0038
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 08/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.113,93	0,0038
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 09/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.112,82	0,0038
Debênture Simples - HAPV28	Debêntures	Rating AAA	3.107,32	0,0038
Debênture Simples - HAPV18	Debêntures	Rating AAA	3.106,73	0,0038
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	3.106,17	0,0038
Debênture Simples - ESCEA1	Debêntures	Rating AAA	3.098,96	0,0038
Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.023.570/0001-60) - Venc.: 16/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.094,24	0,0038
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 09/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.093,86	0,0038
Debênture Simples - MULTB5	Debêntures	Rating AAA	3.088,96	0,0038
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - ELEKTRO REDES S.A. (02.328.280/0001-97) - Venc.: 30/08/2026	Títulos de Crédito Privado	Outros	3.067,35	0,0037
Debênture Simples - HBSA13	Debêntures	Rating AA	3.060,72	0,0037
Debênture Simples - DASAA5	Debêntures	Rating AA	3.051,62	0,0037
Letra Financeira - BANCO HSBC BRASIL S.A. (53.518.684/0001-84) - Venc.: 05/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.037,87	0,0037
Debênture Simples - ENEVCO	Debêntures	Rating AAA	3.031,00	0,0037
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 18/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.025,04	0,0037
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	3.001,90	0,0037
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 31/12/2060 - Indexador: Selic	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.960,28	0,0036
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 01/09/2027 - Indexador: CDI BRBPACLF021	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.957,62	0,0036
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/0001-10) - Venc.: 23/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.939,58	0,0036
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 23/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.933,75	0,0036
Debênture Simples - ESSDA2	Debêntures	Rating AAA	2.913,40	0,0035
Debênture Simples - PASS13	Debêntures	Rating AAA	2.901,57	0,0035
Debênture Simples - CEEBB4	Debêntures	Rating AAA	2.893,01	0,0035
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	2.883,95	0,0035
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	2.867,94	0,0035

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - RDORC9	Valores a pagar	Rating AAA	2.838,28	0,0035
Debênture Simples - MATD11	Debêntures	Rating AA	2.830,80	0,0034
Debêntures - COPEL GERAÇÃO E TRANSMISSÃO S.A. (04.370.282/0001-70) - Venc.: 15/02/2029	Debêntures	Outros	2.829,73	0,0034
Debênture Simples - VAMO17	Debêntures	Rating AA	2.828,89	0,0034
Debênture Simples - CTEE19	Debêntures	Rating AAA	2.820,55	0,0034
LFT - Venc.: 01/03/2029 (BRSTNCLF1RL5)	Títulos Públicos	Rating AAA	2.816,96	0,0034
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 07/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.815,29	0,0034
Debênture Simples - SUZBA1	Debêntures	Rating AAA	2.814,43	0,0034
Debênture Simples - ENGIA7	Debêntures	Rating AAA	2.797,85	0,0034
Debênture Simples - TAE16	Debêntures	Rating AAA	2.792,77	0,0034
CRISTAL PNA - CRPG5	Ações	Risco de mercado	2.789,50	0,0034
LFT - Venc.: 01/09/2029 (BRSTNCLF1RM3)	Títulos Públicos	Rating AAA	2.785,68	0,0034
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 18/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.780,88	0,0034
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 29/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.766,81	0,0034
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 30/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.756,54	0,0034
Debênture Simples - FLRYB0	Debêntures	Rating AAA	2.754,20	0,0034
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 03/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.751,42	0,0033
Debênture Simples - HAPV22	Debêntures	Rating AAA	2.732,96	0,0033
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	2.720,38	0,0033
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 10/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.702,59	0,0033
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	2.694,09	0,0033
Letra Financeira - BANCO HSBC BRASIL S.A. (53.518.684/0001-84) - Venc.: 26/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.684,06	0,0033
Letra Financeira - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 24/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	2.681,50	0,0033
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	2.680,19	0,0033
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 26/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.665,99	0,0032
PETRORECSA ON NM - RECV3	Ações	Risco de mercado	2.655,27	0,0032
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.637,21	0,0032
Debênture Simples - FLRY17	Debêntures	Rating AAA	2.631,45	0,0032
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 26/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.628,44	0,0032

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 25/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.626,64	0,0032
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	2.622,11	0,0032
Debênture Simples - TAAEA5	Debêntures	Rating AAA	2.613,95	0,0032
CDB/ RDB - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 15/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.594,75	0,0032
Debênture Simples - ECOV17	Debêntures	Rating AAA	2.591,12	0,0032
Debênture Simples - CSAN18	Debêntures	Rating AAA	2.569,68	0,0031
Debênture Simples - VTBE13	Debêntures	Rating AA	2.566,14	0,0031
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 26/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.537,28	0,0031
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 07/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.527,87	0,0031
LFT - Venc.: 01/09/2028 (BRSTNCLF1RK7)	Títulos Públicos	Rating AAA	2.512,67	0,0031
Debênture Simples - NATUA3	Debêntures	Rating AAA	2.503,38	0,0030
Debênture Simples - VVEO15	Debêntures	Rating AA	2.487,53	0,0030
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 26/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.483,28	0,0030
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	2.462,89	0,0030
Debênture Simples - RDORC9	Debêntures	Rating AAA	2.461,72	0,0030
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	2.450,85	0,0030
Debênture Simples - FLRY36	Debêntures	Rating AAA	2.450,44	0,0030
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	2.418,55	0,0029
Títulos Públicos Federais	Títulos Públicos	Rating AAA	2.416,13	0,0029
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	2.413,49	0,0029
Debênture Simples - CSAN24	Debêntures	Rating AAA	2.408,38	0,0029
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	2.399,94	0,0029
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 25/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.391,82	0,0029
Debênture Simples - VAMO13	Debêntures	Rating AA	2.389,48	0,0029
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 04/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.383,24	0,0029
Debênture Simples - INEL12	Debêntures	Rating AA	2.375,76	0,0029
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	2.368,69	0,0029
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	2.365,17	0,0029
LFT - Venc.: 01/03/2030 (BRSTNCLF1RO9)	Títulos Públicos	Rating AAA	2.356,48	0,0029

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 26/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.353,02	0,0029
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 07/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.341,18	0,0028
Debênture Simples - TUPY25	Debêntures	Rating AAA	2.333,49	0,0028
Debênture Simples - ELET15	Debêntures	Rating AAA	2.312,82	0,0028
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2032	Operações Compromissadas	Rating AAA	2.309,32	0,0028
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 06/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.302,94	0,0028
DPGE - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc.: 11/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	2.300,87	0,0028
Debênture Simples - RENTA5	Debêntures	Rating AAA	2.300,26	0,0028
Debênture Simples - CEPEA3	Debêntures	Rating AAA	2.276,44	0,0028
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 02/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.275,35	0,0028
Debênture Simples - IGTabo	Debêntures	Rating AAA	2.268,59	0,0028
Outros valores mobiliários ofertados privadamente / CETIP - NOTA COMERCIAL - 27/12/2028 / CNPJ do emissor: 50.746.577/0001-15 / Denominação Social do emissor: COSAN S.A. INDUSTRIA E COMERCIO	Outros valores mobiliários ofertados privadamente	Outros	2.257,59	0,0027
Debênture Simples - CTEEA2	Debêntures	Rating AAA	2.242,01	0,0027
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	2.237,00	0,0027
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 04/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.234,42	0,0027
LFT - Venc.: 01/03/2028 (BRSTNCLF1RI1)	Títulos Públicos	Rating AAA	2.215,38	0,0027
Debênture Simples - OVSA1A	Debêntures	Rating AA	2.210,85	0,0027
Debênture Simples - CLIS11	Debêntures	Rating AAA	2.190,83	0,0027
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	2.178,64	0,0027
NTN-B - Venc.: 15/08/2026	Títulos Públicos	Rating AAA	2.178,55	0,0027
Debênture simples - ASAI3	Debêntures	Outros	2.175,63	0,0026
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - COELBA - COMPANHIA ELETRICIDADE ESTADO BAHIA (15.139.629/0001-94) - Venc.: 20/06/2027	Títulos de Crédito Privado	Outros	2.170,17	0,0026
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 28.517.628/0001-88 / Denominação Social do emissor: BANCO PACCAR S.A. / Venc.: 17/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.168,45	0,0026
Debênture Simples - DASAC5	Debêntures	Rating AA	2.163,61	0,0026
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	2.156,50	0,0026
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	2.148,07	0,0026
CDB/ RDB - BANCO ALFA S.A. (60.770.336/0001-65) - Venc.: 04/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.136,96	0,0026
Debênture Simples - CPLD27	Debêntures	Rating AAA	2.133,46	0,0026
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	2.133,45	0,0026

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - MNRVA1	Debêntures	Rating AAA	2.127,08	0,0026
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 21/10/2031 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.122,30	0,0026
Debênture Simples - DASAB4	Debêntures	Rating AA	2.117,16	0,0026
Debênture Simples - ONCOA1	Debêntures	Rating AA	2.111,42	0,0026
Debênture Simples - VERO14	Debêntures	Rating A	2.103,90	0,0026
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	2.103,31	0,0026
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	2.101,03	0,0026
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 11/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.099,56	0,0026
Letra Financeira - PORTOSEG FINANCEIRA S.A. (04.862.600/0001-10) - Venc.: 22/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.092,48	0,0025
Debênture Simples - MRVEA8	Debêntures	Rating A	2.086,27	0,0025
Debênture Simples - EUFA17	Debêntures	Rating AAA	2.079,15	0,0025
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/0001-10) - Venc.: 19/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.073,85	0,0025
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	2.066,03	0,0025
NTN-B - Venc.: 15/08/2028	Títulos Públicos	Rating AAA	2.064,94	0,0025
Letra Financeira - BR PARTNERS BANCO DE INVESTIMENTO S.A. (13.220.493/0001-17) - Venc.: 23/07/2026 - Indexador: CDI BRBRPTLF11Z2	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.051,85	0,0025
Debênture Simples - CSAN14	Debêntures	Rating AAA	2.044,68	0,0025
Debênture Simples - LCAMC3	Debêntures	Rating AAA	2.021,73	0,0025
Debênture Simples - CEED14	Debêntures	Rating AA	2.015,85	0,0025
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 07/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.011,67	0,0024
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 24/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.005,38	0,0024
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	1.995,66	0,0024
DPGE - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 26/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	1.983,28	0,0024
Debênture Simples - VAMO14	Valores a pagar	Rating AA	1.975,96	0,0024
Debênture Simples - VBBR24	Debêntures	Rating AAA	1.972,65	0,0024
NTN-B - Venc.: 15/08/2030	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	1.941,24	0,0024
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 11/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.929,40	0,0023
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	1.927,66	0,0023
Debêntures - CEMIG GERAÇÃO E TRANSMISSÃO S.A. (06.981.176/0001-58) - Venc.: 15/03/2030	Debêntures	Outros	1.914,36	0,0023
Debênture Simples - CSAN15	Debêntures	Rating AAA	1.907,37	0,0023

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
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	1.905,23	0,0023
Valores a receber / VALOR A RECE COTISTA	Valores a receber	Outros	1.902,49	0,0023
LFT - Venc.: 01/09/2025 (BRSTNCLF1RD2)	Títulos Públicos	Rating AAA	1.901,65	0,0023
Debênture Simples - EKTRA0	Debêntures	Rating AAA	1.899,90	0,0023
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 06/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.893,77	0,0023
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 09/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.889,49	0,0023
Debêntures - COPEL GERAÇÃO E TRANSMISSÃO S.A. (04.370.282/0001-70) - Venc.: 15/02/2032	Debêntures	Outros	1.887,65	0,0023
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	1.871,03	0,0023
Debênture Simples - ARML15	Debêntures	Rating AA	1.868,27	0,0023
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	1.867,60	0,0023
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	1.864,62	0,0023
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - MRS LOGÍSTICA S.A. (01.417.222/0001-77) - Venc.: 22/10/2026	Títulos de Crédito Privado	Outros	1.851,45	0,0023
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	1.843,62	0,0022
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 22/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.842,07	0,0022
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	1.838,29	0,0022
Debênture Simples - ASAI22	Debêntures	Rating AAA	1.827,18	0,0022
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	1.823,74	0,0022
Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública / NCCPGT CDI+% - 10/09/2025 / CNPJ do emissor: 04.370.282/0001-70 / Denominação Social do emissor: COPEL GERACAO TRANSMISSAO SA	Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública	Outros	1.822,41	0,0022
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	1.819,26	0,0022
Debênture Simples - PETR36	Debêntures	Rating AAA	1.814,55	0,0022
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 10/10/2033 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.812,59	0,0022
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	1.788,97	0,0022
Debênture Simples - ENGIA8	Debêntures	Rating AAA	1.778,05	0,0022
Debênture Simples - LOGGB1	Debêntures	Rating AA	1.765,35	0,0021
Debênture Simples - KRSA12	Debêntures	Rating A	1.757,91	0,0021
Cotas de Fundos / CAIXA MASTER TPF FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA LONGO PRAZO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	Cotas de Fundos	Outros	1.757,02	0,0021
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	1.754,73	0,0021
Debênture Simples - BKBR19	Debêntures	Rating AA	1.750,90	0,0021
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 17/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.743,41	0,0021

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 10/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.731,38	0,0021
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 02/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.729,24	0,0021
Debênture Simples - GRRB14	Debêntures	Rating AA	1.718,57	0,0021
Debênture Simples - MRSL1A	Debêntures	Rating AAA	1.717,53	0,0021
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 10/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.717,02	0,0021
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 16/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.709,61	0,0021
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 28/04/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.708,40	0,0021
Letra Financeira - MERCADO CREDITO SOCIE DE CRED FINAN E INVEST SA (37.679.449/0001-38) - Venc.:05/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.698,29	0,0021
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	1.691,24	0,0021
Letra Financeira - BANCO RENAULT S.A. (61.784.278/0001-91) - Venc.: 09/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.687,83	0,0021
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 29/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.687,49	0,0021
Debênture Simples - MGLUA0	Debêntures	Rating AA	1.684,20	0,0020
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	1.673,89	0,0020
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 01/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.660,73	0,0020
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 30/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.647,61	0,0020
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	1.646,64	0,0020
Debênture Simples - NIGP12	Debêntures	Rating AAA	1.645,38	0,0020
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2029	Operações Compromissadas	Rating AAA	1.628,22	0,0020
Debênture Simples - BRMLA1	Debêntures	Rating AAA	1.622,75	0,0020
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 02/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.617,27	0,0020
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 06/12/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.606,34	0,0020
Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.023.570/0001-60) - Venc.: 22/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.604,91	0,0020
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 01/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.603,98	0,0020
Debênture Simples - ASAB11	Debêntures	Rating AA	1.595,50	0,0019
Debênture Simples - BRKMA6	Debêntures	Rating AAA	1.592,49	0,0019
Debênture Simples - LMTP17	Debêntures	Rating AA	1.589,71	0,0019
Debênture Simples - MULTA5	Debêntures	Rating AAA	1.587,52	0,0019
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	1.578,93	0,0019
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - CELPE - COMPANHIA ENERGÉTICA PERNAMBUCO (10.835.932/0001-08) - Venc.: 20/06/2027	Títulos de Crédito Privado	Outros	1.550,35	0,0019

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 26/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.549,81	0,0019
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 05/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.538,33	0,0019
Debênture Simples - OVSAA8	Debêntures	Rating AA	1.534,46	0,0019
Debênture Simples - MOV117	Debêntures	Rating AA	1.530,46	0,0019
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 28/03/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.522,57	0,0019
Debênture Simples - EKTRA2	Debêntures	Rating AAA	1.521,80	0,0019
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 DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVEST / Venc.: 29/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.518,02	0,0018
CDB/ RDB - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 11/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.499,78	0,0018
Debênture Simples - CSNAA1	Debêntures	Rating AAA	1.497,11	0,0018
Letra Financeira - HAITONG BANCO INVESTIMENTO BRASIL S.A. (34.111.187/0001-12) - Venc.: 25/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.495,20	0,0018
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 11/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.485,76	0,0018
Debênture Simples - CPLD28	Debêntures	Rating AAA	1.479,07	0,0018
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	1.463,61	0,0018
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 13/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.461,37	0,0018
Diferencial de SWAP a Pagar	SWAP	Outros	1.460,54	0,0018
Direitos Creditórios - Crédito Pessoa Jurídica	Títulos de Crédito Privado	Outros	1.453,56	0,0018
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	1.452,66	0,0018
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 16/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.448,52	0,0018
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 24/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.441,62	0,0018
Cotas de Fundos / Demais Fundos de Investimento em FIDC	Cotas de Fundos	Outros	1.437,34	0,0017
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 06/06/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.436,64	0,0017
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	1.428,27	0,0017
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	1.425,71	0,0017
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	1.424,28	0,0017
Letra Financeira - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 02/04/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.420,62	0,0017
Debênture Simples - CMGDA3	Debêntures	Rating AA	1.417,59	0,0017
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	1.415,37	0,0017
Letra Financeira - BANCO CSF S.A. (08.357.240/0001-50) - Venc.: 29/04/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.414,58	0,0017
Debênture Simples - HYPEA2	Debêntures	Rating AA	1.409,87	0,0017

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 07/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.402,96	0,0017
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	1.396,49	0,0017
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 04/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.388,35	0,0017
Letra Financeira - BANCO RENAULT S.A. (61.784.278/0001-91) - Venc.: 10/04/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.377,63	0,0017
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	1.370,78	0,0017
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	1.363,85	0,0017
Debênture Simples - PFOR15	Debêntures	Rating AAA	1.360,22	0,0017
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 20/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.348,93	0,0016
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 02/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.345,04	0,0016
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 15/07/2050 - Indexador: Selic	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.335,58	0,0016
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 17/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.335,35	0,0016
Letra Financeira - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 21/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	1.323,60	0,0016
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 29/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.314,66	0,0016
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 24/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.311,46	0,0016
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 03/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.291,64	0,0016
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 23/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.291,50	0,0016
Debênture Simples - STBP24	Debêntures	Rating AAA	1.290,26	0,0016
Debênture Simples - CPFPB8	Debêntures	Rating AAA	1.268,06	0,0015
Debênture Simples - SMFT29	Debêntures	Rating AA	1.259,26	0,0015
Debênture Simples - ARML14	Debêntures	Rating AA	1.251,82	0,0015
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	1.247,28	0,0015
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	1.245,00	0,0015
Debênture Simples - CEPEB2	Debêntures	Rating AAA	1.243,80	0,0015
DPGE - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc.: 03/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.238,46	0,0015
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 23/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.228,05	0,0015
Debênture Simples - BRKMA8	Debêntures	Rating AAA	1.227,13	0,0015
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	1.226,26	0,0015
Debênture Simples - COLNA2	Debêntures	Rating AA	1.223,49	0,0015
DPGE - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 02/09/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	1.212,50	0,0015

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 24/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.212,33	0,0015
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 17/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.212,33	0,0015
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	1.210,79	0,0015
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 23/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.210,54	0,0015
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 21/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.209,91	0,0015
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 28/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.209,78	0,0015
Debênture Simples - ARML13	Debêntures	Rating AA	1.202,41	0,0015
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 13/12/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.201,55	0,0015
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	1.197,00	0,0015
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 23/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.193,44	0,0015
NTN-B - Venc.: 15/05/2027	Títulos Públicos	Rating AAA	1.174,87	0,0014
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 12/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.172,40	0,0014
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 09/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.169,95	0,0014
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	1.161,58	0,0014
Debênture Simples - EKTR19	Debêntures	Rating AAA	1.154,97	0,0014
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 13/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.154,82	0,0014
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 06/11/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.153,63	0,0014
Debênture Simples - FLRY27	Debêntures	Rating AAA	1.151,98	0,0014
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 20/09/2034 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.151,54	0,0014
Debênture Simples - HZTC24	Debêntures	Rating AA	1.145,06	0,0014
CDB/ RDB - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 13/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.132,81	0,0014
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 02/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.132,33	0,0014
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 15/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.131,35	0,0014
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	1.129,81	0,0014
Direitos Creditórios - Multiclasse	Títulos de Crédito Privado	Outros	1.121,69	0,0014
DPGE - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc.: 26/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	1.118,80	0,0014
Debênture Simples - ELET13	Debêntures	Rating AAA	1.111,37	0,0014
Debênture Simples - VBBR18	Debêntures	Rating AAA	1.100,76	0,0013
Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.023.570/0001-60) - Venc.: 30/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.081,92	0,0013

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/0001-10) - Venc.: 19/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.080,03	0,0013
LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNCLF1RE0)	Títulos Públicos	Rating AAA	1.078,52	0,0013
Debênture Simples - DASAA6	Debêntures	Rating AA	1.078,42	0,0013
Debênture Simples - LMTPA0	Debêntures	Rating AA	1.075,14	0,0013
LFT - Venc.: 01/03/2025 (BRSTNCLF1RC4)	Títulos Públicos	Rating AAA	1.066,27	0,0013
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 01/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.065,55	0,0013
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 18/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.057,09	0,0013
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 05/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.056,31	0,0013
Debênture Simples - VAMO33	Debêntures	Rating AA	1.042,42	0,0013
Debênture Simples - LCAMD1	Debêntures	Rating AAA	1.037,71	0,0013
Debênture Simples - CBAN22	Debêntures	Rating A	1.036,33	0,0013
Debênture Simples - LMTP26	Debêntures	Rating AA	1.035,13	0,0013
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 20/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.025,12	0,0012
Debênture Simples - CEED11	Debêntures	Rating AA	1.020,01	0,0012
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 22/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.016,33	0,0012
Debênture Simples - RIGEA4	Debêntures	Rating AAA	1.005,74	0,0012
Debênture Simples - CEEBA7	Debêntures	Rating AAA	1.004,89	0,0012
Letra Financeira - BANCO SOFISA S.A. (60.889.128/0001-80) - Venc.: 16/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.004,24	0,0012
LFT - Venc.: 01/09/2026 (BRSTNCLF1RF7)	Títulos Públicos	Rating AAA	1.001,33	0,0012
Debênture Simples - VAMO14	Debêntures	Rating AA	988,12	0,0012
Debênture Simples - ORMA15	Debêntures	Outros	976,85	0,0012
Debênture Simples - HAPV12	Debêntures	Rating AAA	973,28	0,0012
Debênture Simples - EQPA17	Debêntures	Rating AAA	972,03	0,0012
CDB/ RDB - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 11/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	966,82	0,0012
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 01/10/2025 - Indexador: IPCA	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	966,66	0,0012
CDB/ RDB - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 30/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	965,31	0,0012
Debênture Simples - AEGPA1	Debêntures	Rating AA	952,17	0,0012
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/0001-10) - Venc.: 11/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	946,22	0,0012
Debênture Simples - MULP17	Debêntures	Rating AAA	945,60	0,0012

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - BVPL11	Debêntures	Rating A	938,79	0,0011
Debênture Simples - UNDAC2	Debêntures	Rating AAA	938,43	0,0011
Debênture Simples - RDORB5	Debêntures	Rating AAA	932,32	0,0011
DPGE - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc.: 05/01/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	926,87	0,0011
Debênture Simples - CELP16	Debêntures	Rating AAA	925,09	0,0011
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 27/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	922,47	0,0011
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	921,40	0,0011
CEB PNB - CEBR6	Ações	Risco de mercado	918,43	0,0011
NTN-B - Venc.: 15/08/2030	Títulos Públicos	Rating AAA	905,92	0,0011
Debênture Simples - JSMLA5	Debêntures	Rating AA	903,60	0,0011
Debênture Simples - RDORC3	Debêntures	Rating AAA	902,92	0,0011
Outros valores mobiliários ofertados privadamente / CETIP - NOTA COMERCIAL - 10/09/2025 / CNPJ do emissor: 04.370.282/0001-70 / Denominação Social do emissor: COPEL GERACAO E TRANSMISSAO S.A.	Outros valores mobiliários ofertados privadamente	Outros	891,87	0,0011
Debênture Simples - ENERB5	Debêntures	Rating AAA	882,70	0,0011
Debênture Simples - HAPV17	Debêntures	Rating AAA	880,93	0,0011
Debênture Simples - GRRB24	Debêntures	Rating AA	878,56	0,0011
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	877,89	0,0011
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 15/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	844,74	0,0010
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 01/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	838,62	0,0010
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 15/01/2050 - Indexador: Selic	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	838,19	0,0010
Debênture Simples - BRKPA1	Debêntures	Rating A	833,94	0,0010
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	832,76	0,0010
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 03/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	831,58	0,0010
Debênture Simples - CSRNA2	Debêntures	Rating AAA	821,08	0,0010
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 18/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	820,82	0,0010
Debênture Simples - ENGIC3	Debêntures	Rating AAA	814,65	0,0010
Debênture Simples - TFLEB5	Debêntures	Rating AAA	813,07	0,0010
Debênture Simples - CMPH14	Debêntures	Rating AA	811,32	0,0010
Debênture Simples - TFLEA1	Debêntures	Rating AAA	809,13	0,0010
Debênture Simples - CRFB26	Debêntures	Rating AAA	786,63	0,0010

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - USIMB0	Debêntures	Rating AA	784,70	0,0010
CDB/ RDB - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 11/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	776,39	0,0009
Debêntures - ENERGISA S.A. (00.864.214/0001-06) - Venc.: 25/02/2032	Debêntures	Outros	770,80	0,0009
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	762,68	0,0009
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	761,55	0,0009
Debênture Simples - LMTI15	Debêntures	Rating AA	757,27	0,0009
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 19/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	755,87	0,0009
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	752,96	0,0009
Debênture Simples - RDORD4	Debêntures	Rating AAA	741,98	0,0009
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	736,25	0,0009
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 16/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	720,85	0,0009
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 02/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	709,02	0,0009
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 31/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	707,34	0,0009
Debênture Simples - AEGPA7	Debêntures	Rating AA	707,11	0,0009
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	703,41	0,0009
Debênture Simples - RDORB3	Debêntures	Rating AAA	703,28	0,0009
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2035	Operações Compromissadas	Rating AAA	692,34	0,0008
Debênture Simples - TEPA12	Debêntures	Rating BBB	690,07	0,0008
Debênture Simples - CEPEB1	Debêntures	Rating AAA	683,61	0,0008
Debênture Simples - PFOR25	Debêntures	Rating AAA	680,32	0,0008
Debêntures - AEGEA SANEAMENTO PARTICIPAÇÕES S.A. (08.827.501/0001-58) - Venc.: 15/03/2030	Debêntures	Outros	669,99	0,0008
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	667,12	0,0008
GERDAU MET PN N1 - GOAU4	Ações	Risco de mercado	661,29	0,0008
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 24/03/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	660,51	0,0008
Debênture Simples - LCAMB2	Debêntures	Rating AAA	660,49	0,0008
Letra Financeira - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A. (05.040.481/0001-82) - Venc.: 06/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	660,48	0,0008
Cotas de Fundos / ITAÚ VERSO A RENDA FIXA REFERENCIADO DI FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RESPONSABILIDADE LIMITADA	Cotas de Fundos	Outros	655,83	0,0008
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 25/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	650,66	0,0008
DPGE - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc.: 29/09/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	650,39	0,0008

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/0001-10) - Venc.: 05/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	645,94	0,0008
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	640,54	0,0008
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	640,52	0,0008
Debênture Simples - BRIT12	Debêntures	Rating AA	625,73	0,0008
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	623,02	0,0008
DPGE - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc.: 03/07/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	616,89	0,0008
Debênture Simples - AURE14	Debêntures	Rating AAA	614,33	0,0007
Debênture Simples - QUAL16	Debêntures	Rating AAA	597,37	0,0007
Debênture Simples - AGAU13	Debêntures	Rating BBB	594,58	0,0007
Debênture Simples - CHSF14	Debêntures	Rating AA	593,36	0,0007
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 02/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	572,18	0,0007
Debênture Simples - EEELA3	Debêntures	Rating AAA	568,83	0,0007
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 08/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	560,46	0,0007
Debênture Simples - CPGT18	Debêntures	Rating AAA	558,98	0,0007
Debênture Simples - VAMO24	Debêntures	Rating AA	555,05	0,0007
Debênture Simples - DASAB5	Debêntures	Rating AA	553,52	0,0007
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 17/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	549,95	0,0007
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 15/03/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	543,31	0,0007
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 16/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	542,60	0,0007
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 17/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	542,03	0,0007
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 15/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	541,35	0,0007
Debênture Simples - MEAL14	Debêntures	Rating BBB	539,34	0,0007
Debêntures - ENERGISA MATO GROSSO DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S.A. (03.467.321/0001-99) - Venc.: 25/03/2030	Debêntures	Outros	523,99	0,0006
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	518,10	0,0006
Debênture Simples - USIM28	Debêntures	Rating AAA	514,52	0,0006
Debênture Simples - OMGE13	Debêntures	Rating AA	500,06	0,0006
Debênture Simples - JSMLB5	Debêntures	Rating AA	498,16	0,0006
PETROBRAS PN - PETR4	Ações	Risco de mercado	495,48	0,0006
Debênture Simples - MVLV19	Debêntures	Rating AA	493,48	0,0006

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - ENMTC2	Debêntures	Rating AAA	492,33	0,0006
Debênture Simples - ENMTB2	Debêntures	Rating AAA	491,36	0,0006
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	490,76	0,0006
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 15/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	489,59	0,0006
Debênture Simples - JSMLB3	Debêntures	Rating AA	486,72	0,0006
Debênture Simples - EGIED1	Debêntures	Rating AAA	485,78	0,0006
Debênture Simples - ASAI18	Debêntures	Rating AAA	484,44	0,0006
Debênture Simples - CMGD18	Debêntures	Rating AAA	484,04	0,0006
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	479,60	0,0006
Debênture Simples - VVEO16	Debêntures	Rating AA	476,27	0,0006
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 07/11/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	468,44	0,0006
NTN-B - Venc.: 15/05/2025	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	467,59	0,0006
Debênture Simples - RSAN24	Valores a pagar	Rating AA	463,79	0,0006
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - ENERGISA S.A. (00.864.214/0001-06) - Venc.: 08/06/2025	Títulos de Crédito Privado	Outros	463,47	0,0006
NTN-B - Venc.: 15/05/2029	Títulos Públicos	Rating AAA	456,18	0,0006
Debênture Simples - USIM29	Debêntures	Rating AAA	452,73	0,0006
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 16/05/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	452,01	0,0006
Debênture Simples - OMGE31	Debêntures	Rating AA	445,55	0,0005
Debênture Simples - SNGOA2	Debêntures	Rating AA	428,64	0,0005
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	421,74	0,0005
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	410,31	0,0005
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 20/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	406,10	0,0005
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	399,80	0,0005
Debênture Simples - SBSPC1	Debêntures	Rating AAA	399,71	0,0005
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 26/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	395,34	0,0005
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 29/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	394,42	0,0005
Debênture Simples - HAPV21	Debêntures	Rating AAA	379,27	0,0005
Debêntures - OMEGA GERAÇÃO S.A. (09.149.503/0001-06) - Venc.: 15/03/2030	Debêntures	Outros	377,20	0,0005
LFT - Venc.: 01/06/2030 (BRSTNCLF1RQ4)	Títulos Públicos	Rating AAA	375,17	0,0005

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - SBSPB7	Debêntures	Rating AAA	368,29	0,0004
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	354,77	0,0004
Debênture Simples - CAEC22	Debêntures	Rating AA	336,01	0,0004
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 01/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	333,74	0,0004
CDB/ RDB - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 09/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	333,43	0,0004
Debênture Simples - CBRDB8	Debêntures	Rating AA	329,89	0,0004
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 08/06/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	329,86	0,0004
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	327,98	0,0004
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	319,98	0,0004
Debênture Simples - DASAA1	Debêntures	Rating AA	319,96	0,0004
Debênture Simples - LVTC22	Debêntures	Rating A	317,66	0,0004
Debênture Simples - CAEC11	Debêntures	Rating AA	316,32	0,0004
DPGE - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc.: 02/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	309,74	0,0004
LFT - Venc.: 01/12/2030	Títulos Públicos	Rating AAA	302,07	0,0004
Debênture Simples - VAMO34	Debêntures	Rating AA	299,28	0,0004
Debêntures - PARSAN S.A. (44.854.238/0001-50) - Venc.: 18/03/2030	Debêntures	Outros	297,92	0,0004
LFT - Venc.: 01/06/2031	Títulos Públicos	Rating AAA	296,26	0,0004
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 10/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	292,81	0,0004
Debênture Simples - CEEBA3	Debêntures	Rating AAA	289,71	0,0004
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 16/06/2027 - Indexador: IPCA	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	275,97	0,0003
Debênture Simples - CAML19	Debêntures	Rating AA	273,91	0,0003
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	267,82	0,0003
Debênture Simples - RDORD3	Debêntures	Rating AAA	262,81	0,0003
Debêntures - ENERGISA PARAÍBA DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S.A. (09.095.183/0001-40) - Venc.: 25/03/2032	Debêntures	Outros	262,09	0,0003
Debêntures - ENERGISA PARAÍBA DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S.A. (09.095.183/0001-40) - Venc.: 25/03/2030	Debêntures	Outros	262,06	0,0003
Debênture Simples - ENMTA8	Debêntures	Rating AAA	256,04	0,0003
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 10/02/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	247,76	0,0003
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 14/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	237,01	0,0003
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 24/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	236,40	0,0003

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - CEPEA1	Debêntures	Rating AAA	232,93	0,0003
Debênture Simples - CONX12	Debêntures	Rating A	215,73	0,0003
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	212,02	0,0003
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 23/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	193,96	0,0002
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	187,32	0,0002
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 10/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	185,68	0,0002
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 27/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	180,56	0,0002
Debênture Simples - RDORA5	Debêntures	Rating AAA	178,99	0,0002
Debênture Simples - ELTN16	Debêntures	Rating AAA	174,02	0,0002
Debênture Simples - CEEBA6	Debêntures	Rating AAA	168,14	0,0002
Cotas de Fundos / BB TOP DI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO FIC FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA	Cotas de Fundos	Outros	167,90	0,0002
Debênture Simples - ALAR13	Debêntures	Rating A	167,28	0,0002
Operações Compromissadas	Operações Compromissadas	Outros	166,85	0,0002
Debênture Simples - SNGOA1	Debêntures	Rating AA	163,52	0,0002
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 14/10/2031 - Indexador: IPCA	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	161,92	0,0002
Debênture Simples - AEGE16	Debêntures	Rating AA	151,77	0,0002
Debênture Simples - CSAN33	Debêntures	Rating AAA	142,54	0,0002
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 29/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	139,45	0,0002
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 24/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	135,70	0,0002
Debênture Simples - AURE13	Debêntures	Rating AAA	132,52	0,0002
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 25/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	130,18	0,0002
Debênture Simples - SBSPG0	Debêntures	Rating AAA	128,34	0,0002
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 09/06/2025 - Indexador: IPCA	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	127,93	0,0002
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	127,71	0,0002
Debênture Simples - AEGP19	Debêntures	Rating AA	115,04	0,0001
Debênture Simples - AEGP23	Debêntures	Rating AA	113,79	0,0001
Diferencial de SWAP a Receber	SWAP	Outros	110,53	0,0001
Debênture Simples - ONCO29	Debêntures	Rating AA	110,38	0,0001
Debênture simples - LORTA7	Debêntures	Rating AAA	103,36	0,0001

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - CSMGA5	Debêntures	Rating AAA	100,25	0,0001
Debênture Simples - IG TAB1	Debêntures	Rating AAA	96,78	0,0001
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 31/03/2031 - Indexador: IPCA	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	93,28	0,0001
Debênture Simples - BRKMB6	Debêntures	Rating AAA	87,30	0,0001
Disponibilidades	Disponibilidades	Outros	85,99	0,0001
Debênture Simples - SULA29	Debêntures	Rating AAA	82,52	0,0001
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 20/03/2028 - Indexador: IPCA	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	81,10	0,0001
Debênture Simples - CSMGB6	Debêntures	Rating AAA	80,98	0,0001
Debênture Simples - LCAMC2	Debêntures	Rating AAA	79,10	0,0001
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2028	Operações Compromissadas	Rating AAA	74,84	0,0001
Debênture Simples - IRJS15	Debêntures	Rating AAA	71,18	0,0001
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	60,53	0,0001
NTN-B - Venc.: 15/05/2055	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	59,75	0,0001
Obrigações por compra a termo a pagar - VALE3	Ações	Risco de mercado	53,42	0,0001
VALE ON N1 - VALE3	Ações	Risco de mercado	53,42	0,0001
Debênture Simples - ERDV17	Debêntures	Rating AA	49,38	0,0001
Debênture Simples - CSMGB4	Debêntures	Rating AAA	49,29	0,0001
IRBBRASIL RE ON NM - IRBR3	Ações	Risco de mercado	45,64	0,0001
Obrigações por compra a termo a pagar - IRBR3	Ações	Risco de mercado	45,64	0,0001
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2026	Operações Compromissadas	Rating AAA	41,72	0,0001
Debênture Simples - CSMGB8	Debêntures	Rating AAA	41,05	0,0000
Debênture Simples - RENTD9	Debêntures	Rating AAA	35,34	0,0000
Debênture Simples - ASER12	Debêntures	Rating A	31,80	0,0000
Valores a receber / Rebate Taxa de Administração	Valores a receber	Outros	30,49	0,0000
Debênture Simples - AEGPA9	Debêntures	Rating AA	28,70	0,0000
Letra Financeira - HAITONG BANCO INVESTIMENTO BRASIL S.A. (34.111.187/0001-12) - Venc.: 07/04/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	27,63	0,0000
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 03/11/2026 - Indexador: IPCA	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	26,02	0,0000
Debênture Simples - MOVI37	Debêntures	Rating AA	25,77	0,0000
Letra Financeira - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 09/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	24,91	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - BTCL12	Debêntures	Outros	23,36	0,0000
Debênture Simples - RDORC7	Debêntures	Rating AAA	23,16	0,0000
Debêntures - ENERGISA S.A. (00.864.214/0001-06) - Venc.: 25/02/2030	Debêntures	Rating AAA	22,09	0,0000
Letra Financeira - BANCO ALFA S.A. (60.770.336/0001-65) - Venc.: 07/10/2026 - Indexador: IPCA	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	22,06	0,0000
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	21,53	0,0000
BOA SAFRA ON NM - SOJA3	Ações	Risco de mercado	19,97	0,0000
Valores a pagar / Taxa Cetip	Valores a pagar	Outros	19,19	0,0000
Debênture Simples - PLSB1A	Debêntures	Rating AAA	14,63	0,0000
Debênture Simples - VAMO23	Debêntures	Rating AA	14,30	0,0000
Cotas de FORNECEDORES CRB FIDC (sem carteira nesta data)	Cotas de Fundos	Cotas de fundos	11,83	0,0000
Obrigações por compra a termo a pagar - RAIZ4	Ações	Risco de mercado	11,43	0,0000
RAIZEN PN N2 - RAIZ4	Ações	Risco de mercado	11,43	0,0000
CDB/ RDB - BANCO ORIGINAL S/A (92.894.922/0001-08) - Venc.: 28/04/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating BBB	11,10	0,0000
Outros Valores Mobiliários	Outras Aplicações	Outros	9,45	0,0000
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 22/04/2025 - Indexador: IPCA	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	9,25	0,0000
Direito de Subscrição - HBSA1	Ações	Outros	8,93	0,0000
Debêntures - COSAN S.A. (50.746.577/0001-15) - Venc.: 27/01/2029	Debêntures	Outros	8,44	0,0000
Debênture Simples - HYPEA7	Debêntures	Rating AA	8,39	0,0000
CDB/ RDB - BANCO ORIGINAL S/A (92.894.922/0001-08) - Venc.: 22/04/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating BBB	7,65	0,0000
Debênture simples - EQTL25	Debêntures	Rating AAA	6,74	0,0000
Obrigações por compra a termo a pagar - WEGE3	Ações	Risco de mercado	6,48	0,0000
WEG ON NM - WEGE3	Ações	Risco de mercado	6,48	0,0000
Valores a pagar / Taxa Selic	Valores a pagar	Outros	5,85	0,0000
NTN-B - Venc.: 15/08/2032	Títulos Públicos	Rating AAA	4,54	0,0000
ETERNIT ON NM - ETER3	Ações	Risco de mercado	3,40	0,0000
Obrigações por compra a termo a pagar - ETERNIT S.A. - EM RECUPERAÇÃO JUDICIAL (61.092.037/0001-81)	Ações	Risco de mercado	3,40	0,0000
Valores a receber / ANBID DIFER 31/07/25	Valores a receber	Outros	0,95	0,0000
Valores a pagar / IOF	Valores a pagar	Outros	0,71	0,0000
Valores a pagar / IOF_a_recolher	Valores a pagar	Outros	0,38	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Valores a pagar / Auditoria	Valores a pagar	Outros	0,26	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DAPFUTQ30	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	0,18	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DAPFUTK25	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	0,18	0,0000
Valores a pagar	Valores a pagar	Outros	0,18	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DAPFUTQ28	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	0,15	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DAPFK29	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	0,08	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DAPFUTQ26	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	0,08	0,0000
Valores a pagar / IR_a_recolher	Valores a pagar	Outros	0,07	0,0000
Valores a pagar / Taxa de Custódia e Controladoria	Valores a pagar	Outros	0,05	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DAPFQ32	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	0,03	0,0000
Valores a pagar / HBSA DIR O / CNPJ do emissor: 12.648.327/0001-53 / Denominação Social do emissor: HIDROVIAS DO BRASIL SA	Valores a pagar	Outros	0,00	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DAPFUTK25	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	-0,01	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DAPFUTK35	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-0,08	-0,0000
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	Valores a pagar	Outros	-0,18	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DAPFUTK27	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-0,32	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF29	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-0,38	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DAPFUTQ28	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-0,80	-0,0000
Valores a pagar / Ajuste_Cota_Pos	Valores a pagar	Outros	-1,50	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF30	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-1,61	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DAPFK29	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-1,98	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DAPFQ32	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-1,98	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF26	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-2,81	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DAPFUTQ26	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-2,83	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / FUT DI1/N27	Mercado Futuro - Posições vendidas	Outros	-4,54	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DAPFUTQ30	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-5,75	-0,0000
Valores a pagar / IR	Valores a pagar	Outros	-16,03	-0,0000
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	Valores a pagar	Outros	-45,13	-0,0001
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-60,30	-0,0001
Valores a pagar / Taxa de Administração	Valores a pagar	Outros	-201,54	-0,0002

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Valores a pagar / Cotas a resgatar	Valores a pagar	Outros	-1.308,45	-0,0016
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	-1.326,33	-0,0016
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	-1.491,13	-0,0018
Valores a pagar / Taxa de Gestão	Valores a pagar	Outros	-5.651,98	-0,0069
Valores a pagar / Taxa de Custódia	Valores a pagar	Outros	-8.150,51	-0,0099
Outros Valores a pagar	Valores a pagar	Outros	-13.898,00	-0,0169
Valores a pagar / Taxa de Performance	Valores a pagar	Outros	-36.495,50	-0,0444

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 dos Servidores Públicos do Município de Taió - SC



Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	5
Rentabilidade da Carteira (em %)	7
Rentabilidade e Risco dos Ativos	8
Análise do Risco da Carteira	11
Liquidez e Custos das Aplicações	13
Movimentações	14
Enquadramento da Carteira	15
Comentários do Mês	18

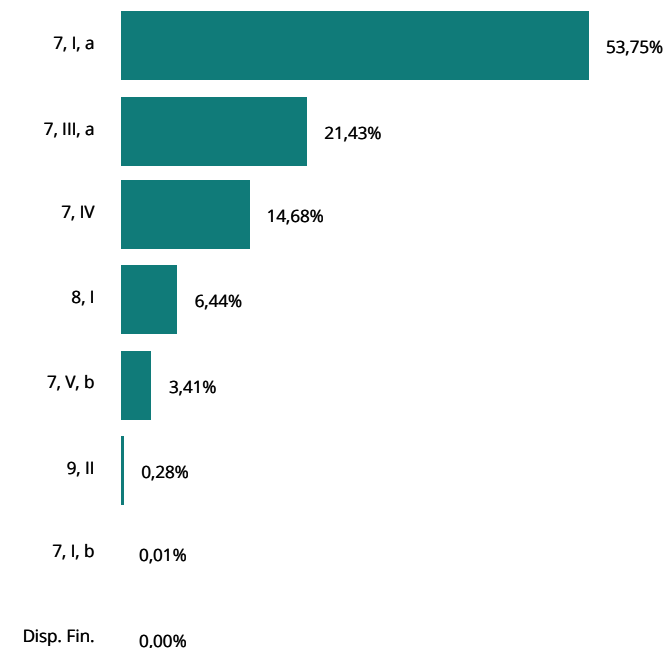
ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	53,7%	44.168.489,27	43.881.424,31
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3100)	1,6%	1.286.137,72	1.276.714,18
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.3920)	0,9%	713.696,60	708.951,52
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.8191)	1,5%	1.264.387,67	1.256.518,86
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	1,4%	1.149.890,79	1.142.412,56
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3140)	2,5%	2.035.807,56	2.022.390,39
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/08/2024 Tx 6.0960)	0,5%	425.214,83	422.481,25
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8351)	2,6%	2.137.679,10	2.124.349,93
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.7220)	1,3%	1.030.813,80	1.023.708,22
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1470)	0,5%	386.834,81	384.333,06
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0870)	1,0%	833.167,50	827.816,03
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8310)	2,7%	2.255.150,08	2.241.095,29
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9430)	2,5%	2.038.367,57	2.025.494,49
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4550)	1,7%	1.395.871,96	1.386.525,39
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/10/2024 Tx 6.3510)	1,0%	807.379,94	802.035,55
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940)	1,0%	789.110,69	783.920,90
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.7520)	1,7%	1.385.308,30	1.376.756,57
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	1,7%	1.410.235,33	1.400.807,91
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/10/2023 Tx 6.0050)	1,0%	839.429,21	834.089,36
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3410)	1,6%	1.283.869,58	1.274.433,93
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	1,3%	1.078.598,68	1.071.724,01
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	2,4%	1.971.050,41	1.958.231,53
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3180)	4,8%	3.959.708,09	3.933.597,42
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8349)	4,2%	3.476.564,90	3.454.889,51
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8280)	2,8%	2.318.123,56	2.303.681,86
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3860)	0,8%	642.028,91	637.762,58
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9510)	2,8%	2.329.696,46	2.314.968,15
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9725)	1,2%	996.458,58	990.143,97
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4600)	4,8%	3.927.906,64	3.901.589,89
FUNDOS DE RENDA FIXA	24,8%	20.416.864,34	19.975.324,27
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	6,1%	5.000.469,82	4.919.303,27
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,2%	137.064,46	164.449,89
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	2,4%	1.938.868,11	1.917.580,06
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	0,6%	479.388,25	474.237,95
Butiá FIC TOP Crédito Privado	0,4%	310.561,99	307.073,75
Caixa Brasil Referenciado	2,8%	2.279.009,22	1.959.878,77
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,0%	6.848,08	6.818,75
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,0%	8.736,35	8.613,34
Caixa FIC Prático Renda Fixa	0,0%	5.585,87	79.034,11

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 53,75%
 ■ Fundos de Renda Fixa 24,84%
 ■ Ativos de Renda Fixa 14,68%
 ■ Fundos de Renda Variável 6,44%
 ■ Investimentos no Exterior 0,28%
 ■ Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	JUNHO	MAIO
FUNDOS DE RENDA FIXA	24,8%	20.416.864,34	19.975.324,27
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	0,4%	362.160,51	358.140,56
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	0,0%	- ▼	5.035.169,36
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	0,4%	313.243,82	309.781,87
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	7,1%	5.852.704,15 ▲	754.060,40
Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado	0,4%	319.887,64	316.399,02
Santander FIC Premium Ref. Institucional	1,3%	1.054.377,78	1.042.880,86
SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado	1,2%	1.016.988,02	1.005.315,97
Vinci Institucional Referenciado	1,6%	1.330.970,27	1.316.586,34
ATIVOS DE RENDA FIXA	14,7%	12.067.782,33	11.968.462,45
Letra Financeira Bradesco 13/08/2031 - IPCA + 6,40	1,8%	1.454.442,36	1.442.726,75
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 8,00	4,2%	3.480.004,34	3.452.776,58
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	8,7%	7.133.335,63	7.072.959,12
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	6,4%	5.294.121,11	5.227.328,61
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	0,9%	734.835,52	734.179,60
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	2,0%	1.669.303,14	1.614.553,25
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	2,8%	2.335.833,93	2.298.958,29
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	0,7%	554.148,52	579.637,47
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,3%	230.633,40	224.705,98
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	0,3%	230.633,40	224.705,98
CONTAS CORRENTES	0,0%	2.313,04	3.719,50
Banco do Brasil	0,0%	0,02	1.406,48
BGC Liquidez	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	2.287,02	2.287,02
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Daycoval	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Mirae CCTVM	0,0%	-	-
Portopar	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
Sicredi	0,0%	26,00	26,00
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	82.180.203,49	81.280.965,12

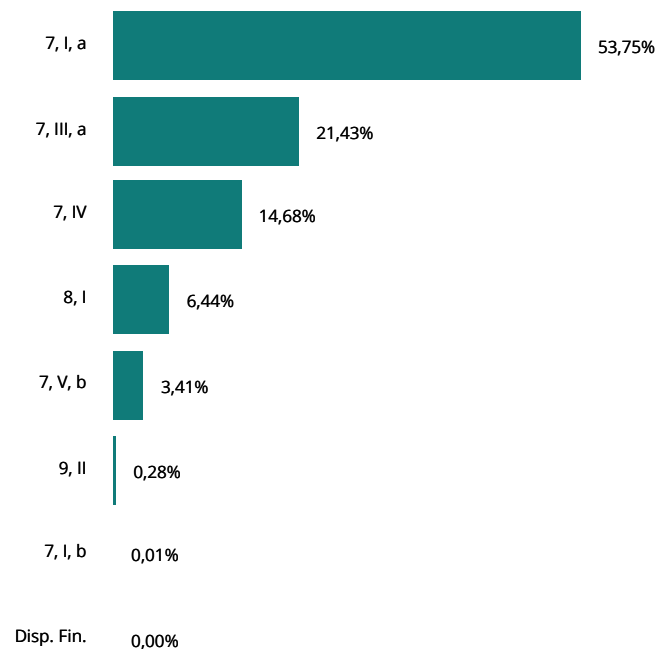
▲ Entrada de Recursos ▲ Nova Aplicação ▼ Saída de Recursos ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 53,75% ■ Fundos de Renda Variável 6,44%
■ Fundos de Renda Fixa 24,84% ■ Investimentos no Exterior 0,28%
■ Ativos de Renda Fixa 14,68% ■ Contas Correntes 0,00%

POR TIPO DE ATIVO



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	359.413,24	512.642,03	594.786,03	425.726,44	395.877,36	287.064,96	2.575.510,06
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3100)	7.081,71	16.177,03	18.667,87	13.727,13	12.774,11	9.423,54	77.851,39
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/06/2024 Tx 6,3920)	6.076,87	8.498,28	9.890,10	7.115,26	6.572,59	4.745,08	42.898,18
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2023 Tx 5,8191)	10.191,04	14.522,52	17.001,37	12.050,23	11.069,03	7.868,81	72.703,00
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6,1950)	9.612,10	13.524,31	15.772,83	11.290,63	10.409,28	7.478,23	68.087,38
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6,3140)	17.208,89	24.122,78	28.096,82	20.176,02	18.622,70	13.417,17	121.644,38
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/08/2024 Tx 6,0960)	3.520,53	4.970,68	5.802,20	4.142,85	3.816,09	2.733,58	24.985,93
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5,8351)	17.256,32	24.576,03	28.770,69	20.399,01	18.740,79	13.329,17	123.072,01
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/11/2024 Tx 6,7220)	9.045,86	12.522,91	14.528,01	10.538,91	9.761,13	7.105,58	63.502,40
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/05/2024 Tx 6,1470)	3.218,28	4.536,32	5.292,95	3.784,06	3.487,19	2.501,75	22.820,55
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6,0870)	6.892,35	9.733,28	11.364,29	8.111,03	7.471,44	5.351,47	48.923,86
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5,8310)	18.197,48	25.919,81	30.345,07	21.513,04	19.763,51	14.054,79	129.793,70
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5,9430)	16.630,10	23.596,75	27.592,25	19.618,98	18.046,18	12.873,08	118.357,34
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/01/2023 Tx 6,4550)	11.955,61	16.684,83	19.405,95	13.984,84	12.923,85	9.346,57	84.301,65
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/10/2024 Tx 6,3510)	6.847,09	9.384,68	10.833,65	7.785,74	7.292,27	5.344,39	47.487,82
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6,2940)	6.656,73	9.141,18	10.558,41	7.577,52	7.092,96	5.189,79	46.216,59
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5,7520)	11.091,88	15.522,53	18.044,70	12.765,17	11.877,32	8.551,73	77.853,33
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 30/01/2023 Tx 6,4400)	12.059,19	16.479,73	19.003,42	13.687,94	12.834,36	9.427,42	83.492,06
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/10/2023 Tx 6,0050)	6.889,00	9.554,91	11.073,28	7.887,61	7.360,03	5.339,85	48.104,68
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3410)	7.093,63	15.806,60	18.047,17	13.281,62	12.562,13	9.435,65	76.226,80
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6,0200)	8.865,76	12.287,98	14.239,49	10.145,92	9.468,64	6.874,67	61.882,46
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/11/2022 Tx 6,1950)	16.476,12	22.698,14	26.245,85	18.788,12	17.567,83	12.818,88	114.594,94
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6,3180)	33.488,38	45.939,06	53.042,67	38.092,91	35.664,70	26.110,67	232.338,39
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5,8349)	28.059,89	39.158,04	45.474,63	32.241,85	30.027,29	21.675,39	196.637,09
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5,8280)	18.696,04	26.099,47	30.309,58	21.487,56	20.010,31	14.441,70	131.044,66
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/02/2023 Tx 6,3860)	5.464,26	7.479,01	8.628,73	6.207,62	5.816,31	4.266,33	37.862,26
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5,9510)	19.020,79	26.429,01	30.649,12	21.801,60	20.328,00	14.728,31	132.956,83
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5,9725)	8.152,35	11.319,38	13.123,76	9.339,58	8.712,05	6.314,61	56.961,73
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/01/2023 Tx 6,4600)	33.664,99	45.956,78	52.981,17	38.183,69	35.805,27	26.316,75	232.908,65
FUNDOS DE RENDA FIXA	106.964,91	131.289,06	180.142,88	201.679,68	252.451,70	224.259,40	1.096.787,63
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	4.901,84	23.070,17	22.482,65	28.835,93	52.353,33	54.303,88	185.947,80
BB FIC Previdenciário Fluxo	3.319,98	1.549,98	884,07	1.169,71	1.788,02	1.504,72	10.216,48
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	6.819,98	-	-	-	-	-	6.819,98
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	1.431,71	-	-	-	-	-	1.431,71
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	4.980,63	17.435,86	18.618,93	19.777,96	21.807,53	21.288,05	103.908,96
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	5.294,76	5.073,86	5.061,37	5.588,69	5.733,66	5.150,30	31.902,64

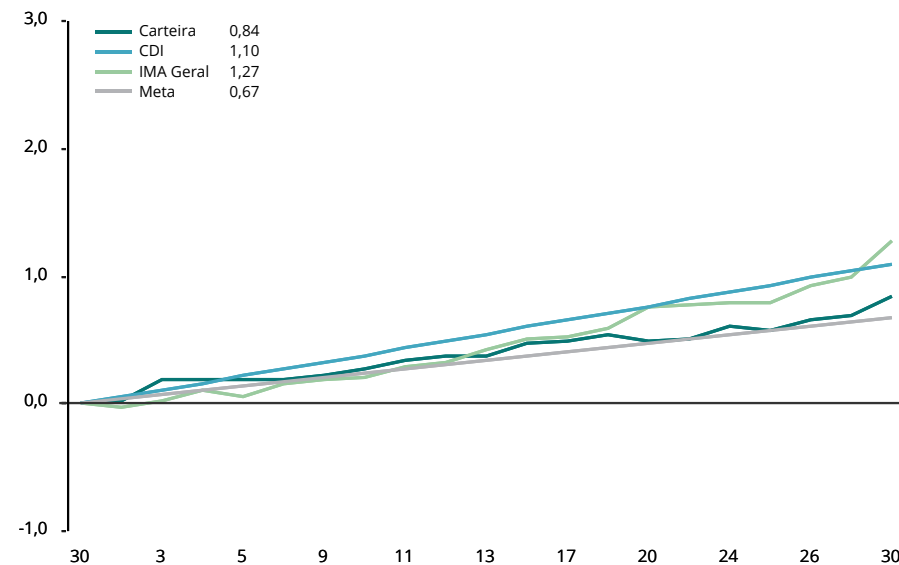
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
FUNDOS DE RENDA FIXA	106.964,91	131.289,06	180.142,88	201.679,68	252.451,70	224.259,40	1.096.787,63
Butiá FIC TOP Crédito Privado	3.457,32	3.308,61	3.327,87	3.403,11	3.769,74	3.488,24	20.754,89
Caixa Brasil Referenciado	17.451,48	20.233,37	20.003,48	24.866,38	24.991,91	21.991,74	129.538,36
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	120,29	41,88	35,32	116,30	41,36	29,33	384,48
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	4.314,55	41,87	152,12	161,64	148,57	123,01	4.941,76
Caixa FIC Prático Renda Fixa	7.186,06	9.449,46	9.101,19	6.044,22	7.129,09	4.382,32	43.292,34
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	-	-	-	-	3.040,56	4.019,95	7.060,51
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	25.338,22	17.547,16	16.002,36	32.608,60	45.811,43	52.300,53	189.608,30
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	2.925,06	3.016,87	2.943,13	3.257,59	3.555,19	3.461,95	19.159,79
Itaú FIC IMA-B 5+	7.887,86	7.512,75	54.135,92	45.846,83	41.217,38	-	156.600,74
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	7.484,90	7.255,88	7.073,66	7.830,01	8.556,53	11.173,86	49.374,84
Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado	3.056,40	2.997,33	3.014,33	3.262,43	3.526,74	3.488,62	19.345,85
Santander FIC Premium Ref. Institucional	464,08	10.088,14	9.858,43	10.662,06	11.808,15	11.496,92	54.377,78
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	529,79	-	-	-	-	-	529,79
SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado	-	-	-	-	5.315,97	11.672,05	16.988,02
Vinci Institucional Referenciado	-	2.665,87	7.448,05	8.248,22	11.856,54	14.383,93	44.602,61
ATIVOS DE RENDA FIXA	140.500,97	79.204,30	234.324,18	125.651,17	128.663,66	99.319,88	807.664,16
Letra Financeira Bradesco 13/08/2031 - IPCA + 6,40	14.021,59	10.987,77	16.175,59	20.159,92	15.260,25	11.715,61	88.320,73
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 8,00	41.540,58	19.919,37	79.306,89	27.534,12	36.018,58	27.227,76	231.547,30
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	84.938,80	48.297,16	138.841,70	77.957,13	77.384,83	60.376,51	487.796,13
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	148.863,58	(103.401,89)	188.265,23	370.047,25	57.710,84	66.792,50	728.277,51
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	18.617,67	(32.184,37)	12.501,46	68.374,90	39.153,55	655,92	107.119,13
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.713,18	(85.618,78)	38.218,11	111.135,90	17.583,04	54.749,89	174.781,34
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	79.661,44	50.088,43	148.248,03	159.586,95	7.503,24	36.875,64	481.963,73
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	11.871,29	(35.687,17)	(10.702,37)	30.949,50	(6.528,99)	(25.488,95)	(35.586,69)
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	2.998,20	5.431,29	1.610,10	1.347,85	1.227,98	5.927,42	18.542,84
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	2.998,20	5.431,29	1.610,10	1.347,85	1.227,98	5.927,42	18.542,84
FUNDOS MULTIMERCADO	14.490,19	(5.047,11)	(28.733,87)	(15.464,53)	-	-	(34.755,32)
Caixa Bolsa Americana Multimercado	14.490,19	(5.047,11)	(28.733,87)	(15.464,53)	-	-	(34.755,32)
TOTAL	773.231,09	620.117,68	1.170.394,55	1.108.987,86	835.931,54	683.364,16	5.192.026,88

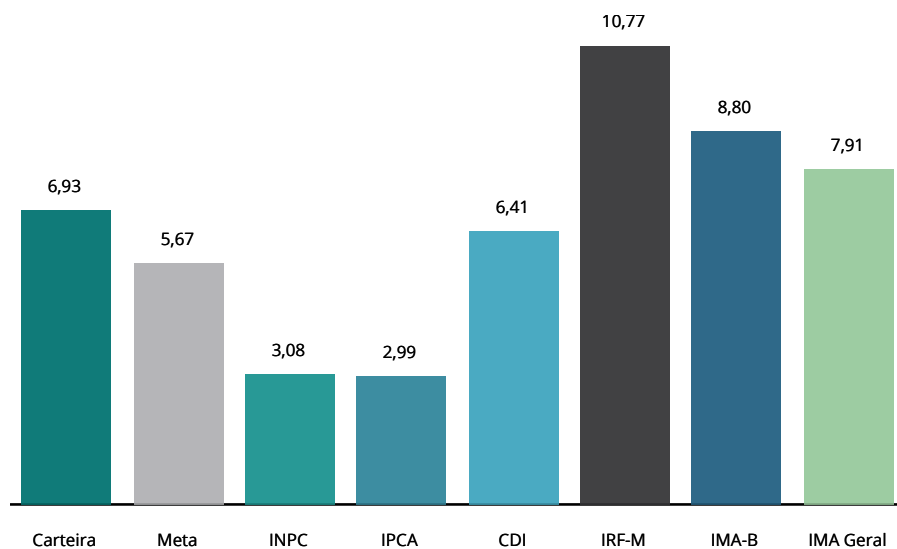
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,27% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,05	0,59	1,01	1,40	178	104	75
Fevereiro	0,83	1,74	0,99	0,79	48	85	105
Março	1,55	0,99	0,96	1,27	157	162	123
Abril	1,43	0,86	1,06	1,68	166	136	85
Mai	1,04	0,69	1,14	1,25	151	91	83
Junho	0,84	0,67	1,10	1,27	125	76	66
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	6,93	5,67	6,41	7,91	122	108	88

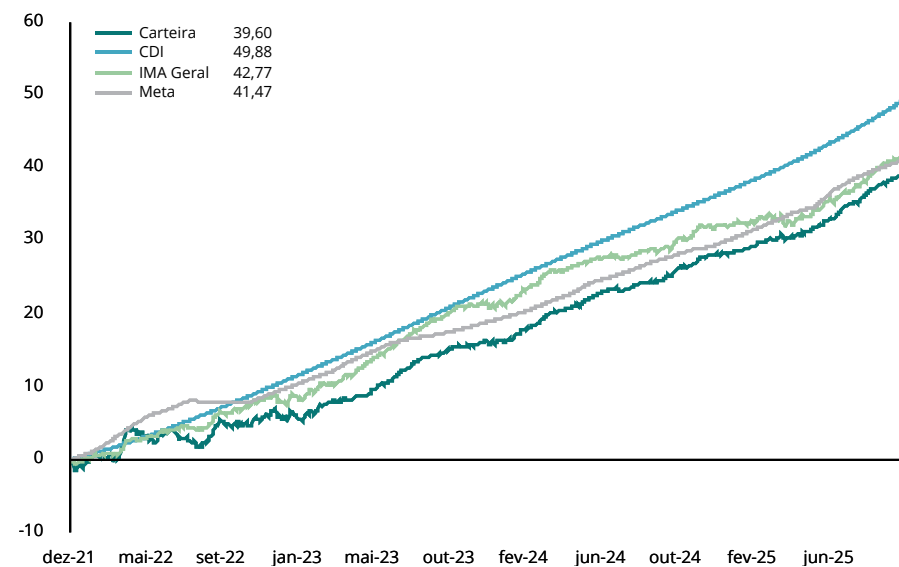
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2021



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3100)	Sem bench	0,74	110%	6,26	110%	-	-	0,24	-	0,40	-	-116,36	-	-0,02	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.3920)	Sem bench	0,67	100%	6,22	110%	11,95	112%	0,24	0,30	0,40	0,49	-138,86	-2,85	-0,03	-2,94
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.8191)	Sem bench	0,63	93%	5,94	105%	11,35	106%	0,24	0,30	0,40	0,49	-152,72	-14,20	-0,03	-2,76
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	Sem bench	0,65	98%	6,12	108%	11,74	110%	0,24	0,30	0,40	0,49	-143,44	-6,74	-0,03	-2,88
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3140)	Sem bench	0,66	99%	6,18	109%	11,87	111%	0,24	0,30	0,40	0,49	-140,72	-4,39	-0,03	-2,91
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/08/2024 Tx 6.0960)	Sem bench	0,65	97%	6,07	107%	-	-	0,24	-	0,40	-	-146,16	-	-0,03	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8351)	Sem bench	0,63	94%	5,95	105%	11,37	106%	0,24	0,30	0,40	0,49	-152,47	-13,88	-0,03	-2,77
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.7220)	Sem bench	0,69	104%	6,37	112%	-	-	0,24	-	0,40	-	-130,55	-	-0,02	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1470)	Sem bench	0,65	97%	6,10	108%	11,69	109%	0,24	0,30	0,40	0,49	-144,80	-7,69	-0,03	-2,86
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0870)	Sem bench	0,65	96%	6,07	107%	11,63	109%	0,24	0,30	0,40	0,49	-146,17	-8,88	-0,03	-2,84
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8310)	Sem bench	0,63	94%	5,95	105%	11,36	106%	0,24	0,30	0,40	0,49	-152,47	-13,96	-0,03	-2,76
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9430)	Sem bench	0,64	95%	6,00	106%	11,48	107%	0,24	0,30	0,40	0,49	-149,63	-11,74	-0,03	-2,80
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4550)	Sem bench	0,67	101%	6,25	110%	12,01	112%	0,24	0,30	0,40	0,49	-137,20	-1,60	-0,02	-2,96
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/10/2024 Tx 6.3510)	Sem bench	0,67	99%	6,18	109%	-	-	0,24	-	0,40	-	-139,52	-	-0,03	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940)	Sem bench	0,66	99%	6,16	109%	11,83	111%	0,24	2,98	0,40	4,90	-140,96	-6,73	-0,03	-2,91
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.7520)	Sem bench	0,62	93%	5,89	104%	11,27	105%	0,24	2,83	0,40	4,65	-154,40	-7,89	-0,03	-2,77
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	Sem bench	0,67	100%	6,23	110%	11,99	112%	0,24	3,02	0,40	4,96	-137,49	-6,44	-0,03	-2,95
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/10/2023 Tx 6.0050)	Sem bench	0,64	96%	6,02	106%	11,53	108%	0,24	2,89	0,40	4,76	-148,25	-7,34	-0,03	-2,83
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3410)	Sem bench	0,74	111%	6,26	110%	-	-	0,24	-	0,40	-	-115,65	-	-0,02	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	Sem bench	0,64	96%	6,02	106%	11,55	108%	0,24	2,90	0,40	4,77	-147,58	-7,30	-0,03	-2,83
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	Sem bench	0,65	98%	6,11	108%	11,73	110%	0,24	2,96	0,40	4,87	-143,65	-6,93	-0,03	-2,90
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3180)	Sem bench	0,66	99%	6,17	109%	11,86	111%	0,24	3,00	0,40	4,94	-140,47	-6,68	-0,03	-2,94
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8349)	Sem bench	0,63	94%	5,93	105%	11,36	106%	0,24	2,84	0,40	4,66	-152,32	-7,71	-0,03	-2,77
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8280)	Sem bench	0,63	94%	5,93	105%	11,35	106%	0,24	2,83	0,40	4,66	-152,49	-7,73	-0,03	-2,77
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3860)	Sem bench	0,67	100%	6,20	109%	11,93	112%	0,24	3,03	0,40	4,98	-138,84	-6,55	-0,03	-2,96
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9510)	Sem bench	0,64	95%	5,99	106%	11,48	107%	0,24	2,88	0,40	4,73	-149,48	-7,46	-0,03	-2,81
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9725)	Sem bench	0,64	95%	6,00	106%	11,50	107%	0,24	2,88	0,40	4,74	-149,15	-7,41	-0,03	-2,82
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4600)	Sem bench	0,67	101%	6,23	110%	12,01	112%	0,24	3,06	0,40	5,03	-136,94	-6,40	-0,03	-2,99

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,10	165%	6,53	115%	12,24	114%
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,02	152%	5,91	104%	11,03	103%
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,11	166%	6,55	115%	12,42	116%
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	CDI	1,09	162%	7,13	126%	13,10	122%
Butiá FIC TOP Crédito Privado	CDI	1,14	170%	7,16	126%	12,86	120%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,10	165%	6,54	115%	12,27	115%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	0,43	64%	5,95	105%	8,73	82%
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	1,43	213%	8,78	155%	7,64	71%
Caixa FIC Prático Renda Fixa	CDI	0,90	134%	5,15	91%	9,51	89%
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	CDI	1,12	168%	6,76	119%	12,63	118%
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	CDI	1,12	167%	6,52	115%	12,56	117%
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,11	166%	6,51	115%	12,25	115%
Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado	CDI	1,10	165%	6,44	114%	12,37	116%
Santander FIC Premium Ref. Institucional	CDI	1,10	165%	6,52	115%	12,27	115%
SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado	CDI	1,16	173%	7,31	129%	13,41	125%
Vinci Institucional Referenciado	CDI	1,09	163%	6,40	113%	12,14	114%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira Bradesco 13/08/2031 - IPCA + 6,40	IPCA+6,40	0,81	121%	6,47	114%	12,14	114%
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 8,00	IPCA+8,00	0,79	118%	7,13	126%	13,61	127%
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	IPCA+8,35	0,85	127%	7,34	129%	14,07	132%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Ibov.	0,09	13%	17,06	301%	13,97	131%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	3,39	506%	11,69	206%	5,32	50%
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	1,60	239%	26,00	458%	28,99	271%
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	IDIV	-4,40	-656%	-6,03	-106%	-13,94	-130%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	AGG	2,64	394%	8,74	154%	14,16	132%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,03	0,11	0,05	0,18	17,83	5,84	0,00	0,00
0,02	0,10	0,03	0,16	-400,03	-62,96	0,00	0,00
0,02	0,10	0,04	0,17	48,27	16,10	0,00	0,00
0,27	0,23	0,44	0,37	-3,00	24,15	0,00	-0,05
0,12	0,29	0,19	0,48	27,04	14,12	0,00	-0,17
0,04	0,11	0,06	0,18	13,13	7,47	0,00	0,00
1,74	2,32	2,87	3,81	-30,05	-8,33	-0,20	-1,84
2,90	5,01	4,78	8,24	9,05	-5,00	-0,32	-5,75
0,01	0,09	0,02	0,14	-1.267,88	-172,27	0,00	0,00
0,06	0,15	0,11	0,24	32,13	19,28	0,00	-0,00
0,03	0,10	0,05	0,17	52,74	24,11	0,00	0,00
0,02	0,10	0,03	0,17	58,31	7,25	0,00	0,00
0,04	0,13	0,07	0,21	12,55	11,03	0,00	0,00
0,03	0,11	0,04	0,18	19,08	7,64	0,00	0,00
0,34	0,34	0,56	0,56	15,12	21,18	-0,01	-0,14
0,01	0,10	0,02	0,16	-19,53	0,96	0,00	0,00
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
16,79	16,95	27,61	27,87	-4,23	1,14	-4,33	-14,66
16,28	18,67	26,78	30,72	11,44	-1,53	-2,13	-18,48
12,32	15,28	20,27	25,13	3,60	6,28	-2,16	-8,70
16,05	17,01	26,40	27,98	-27,12	-9,30	-6,40	-21,62
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4,04	3,77	6,65	6,19	29,88	3,15	-0,56	-2,85

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	
Carteira	0,84	125%	6,93	122%	11,45	107%	
IPCA	0,24	36%	2,99	53%	5,35	50%	
INPC	0,23	34%	3,08	54%	5,18	48%	
CDI	1,10	164%	6,41	113%	12,13	113%	
IRF-M	1,78	265%	10,77	190%	11,15	104%	
IRF-M 1	1,06	159%	6,87	121%	11,93	111%	
IRF-M 1+	2,09	312%	12,89	227%	10,62	99%	
IMA-B	1,30	193%	8,80	155%	7,32	68%	
IMA-B 5	0,45	67%	6,04	107%	8,96	84%	
IMA-B 5+	1,86	277%	10,74	189%	6,56	61%	
IMA Geral	1,27	190%	7,91	139%	10,73	100%	
IDkA 2A	0,25	37%	5,88	104%	8,58	80%	
IDkA 20A	3,95	590%	15,00	264%	3,46	32%	
IGCT	1,54	229%	15,63	276%	11,93	112%	
IBrX 50	1,46	218%	13,77	243%	11,34	106%	
Ibovespa	1,33	199%	15,44	272%	12,06	113%	
META ATUARIAL - IPCA + 5,27% A.A.	0,67		5,67		10,70		

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

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,84	1,33	1,38	2,18	-24,36	-2,84	-0,05	-0,63
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
0,01	0,09	-	-	-	-	-	-
2,24	3,63	3,68	5,98	23,95	-1,40	-0,26	-2,87
0,21	0,47	0,34	0,77	-12,16	-2,39	0,00	-0,07
3,19	5,42	5,26	8,93	24,42	-1,41	-0,46	-5,31
3,02	5,21	4,98	8,57	5,28	-5,16	-0,63	-6,17
1,71	2,31	2,81	3,80	-29,96	-7,77	-0,36	-1,81
4,46	7,77	7,34	12,78	13,52	-3,90	-0,89	-10,89
1,09	2,05	1,79	3,37	12,64	-3,81	-0,10	-1,37
1,74	2,56	2,86	4,21	-38,49	-7,87	-0,37	-2,08
11,57	14,44	19,05	23,75	19,49	-3,07	-2,10	-22,74
11,26	15,07	18,53	24,79	3,42	0,40	-2,34	-13,76
11,05	14,85	18,18	24,43	2,95	0,17	-2,49	-12,96
11,21	14,97	18,44	24,64	2,02	0,45	-2,51	-13,70

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

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

Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,3277% 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 3,63% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,21% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

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

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 2,1845%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,98%, e o IMA-B de 8,57%.

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 0,6318%. 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 7,4132% 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 0,0859% e -0,0859% 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 2,8368% 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 0,0320% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

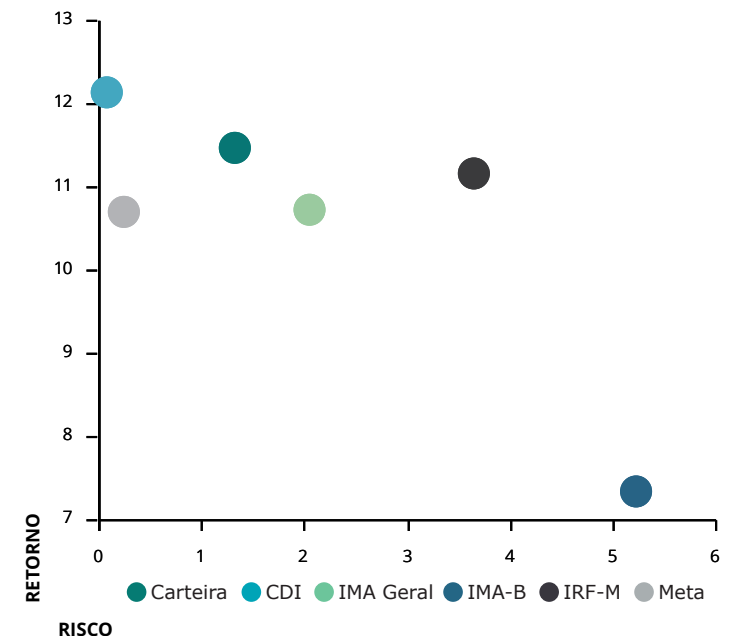
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,8367	1,1216	1,3277
VaR (95%)	1,3766	1,8455	2,1845
Draw-Down	-0,0512	-0,2180	-0,6318
Beta	6,4251	6,5810	7,4132
Tracking Error	0,0527	0,0699	0,0859
Sharpe	-24,3587	0,4377	-2,8368
Treynor	-0,1998	0,0047	-0,0320
Alfa de Jensen	-0,0138	-0,0034	-0,0027

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.

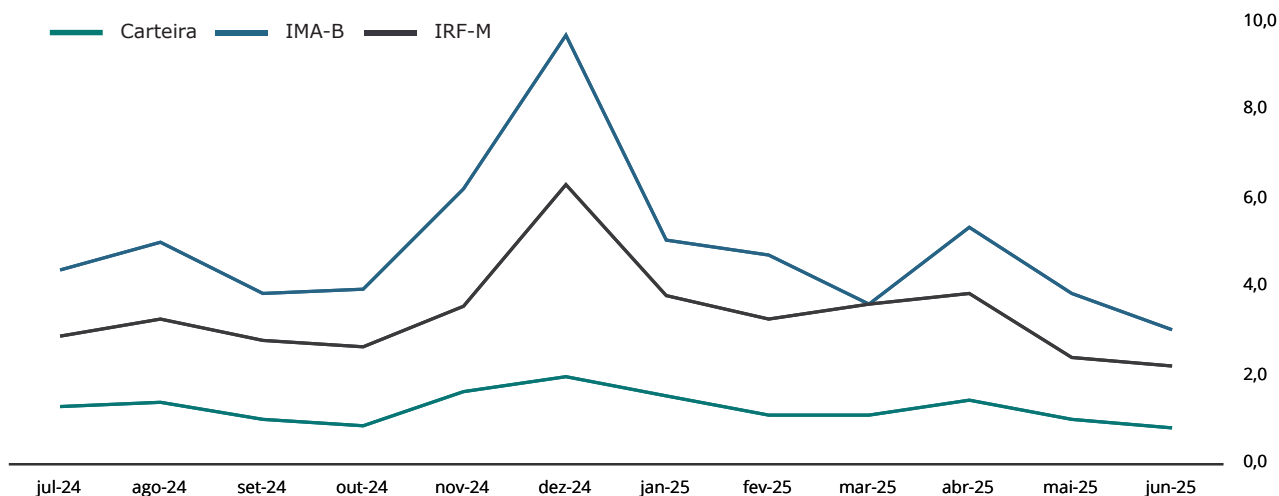
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 53,77% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$207.794,78 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto ganharia R\$28.180,18, equivalente a uma rentabilidade de 0,03% 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	53,77%	207.794,78	0,25%
IMA-B	0,01%	-222,26	-0,00%
IMA-B 5	0,01%	-22,03	-0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	53,75%	208.039,07	0,25%
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	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	25,11%	127.653,60	0,16%
F. Crédito Privado	3,41%	-9.422,74	-0,01%
Fundos RF e Ref. DI	21,42%	140.400,51	0,17%
Multimercado	0,28%	-3.324,17	-0,00%
OUTROS RF	14,68%	55.128,61	0,07%
RENDA VARIÁVEL	6,44%	-362.396,81	-0,44%
Ibov., IBrX e IBrX-50	6,44%	-362.396,81	-0,44%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL	100,00%	28.180,18	0,03%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Geral	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	14.171.644/0001-57	Geral	D+30	D+31	0,50	Não há	20% exc 104% CDI
Butiá FIC TOP Crédito Privado	22.344.843/0001-48	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Prático Renda Fixa	00.834.074/0001-23	Geral	D+0	D+0	1,70	Não há	Não há
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	10.783.480/0001-68	Geral	D+0	D+1	0,35	Não há	Não há
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	09.093.883/0001-04	Geral	D+0	D+0	0,01	Não há	Não há
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,00	Não há	Não há
Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado	54.198.302/0001-45	Geral	D+1	D+1	0,40	Não há	Não há
Santander FIC Premium Ref. Institucional	02.224.354/0001-45	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado	35.648.999/0001-64	Geral	D+45	D+46	0,60	Não há	20% exc CDI
Vinci Institucional Referenciado	51.415.957/0001-30	Geral	D+0	D+0	0,15	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	Geral	D+0	D+3	1,00	Não há	Não há
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibovespa
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibovespa
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	41.196.740/0001-22	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc IDIV
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	51.659.921/0001-00	Qualificado	D+1	D+8	0,93	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 31,57% até 90 dias; 68,43% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/06/2025	6.125,00	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
04/06/2025	254.712,67	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
06/06/2025	146.617,19	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
09/06/2025	156.614,52	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
23/06/2025	3.502,84	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/06/2025	340.900,00	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
26/06/2025	56.639,02	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
26/06/2025	347.138,71	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
27/06/2025	5.087.469,89	Aplicação	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa
30/06/2025	2.975,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
30/06/2025	72.799,67	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

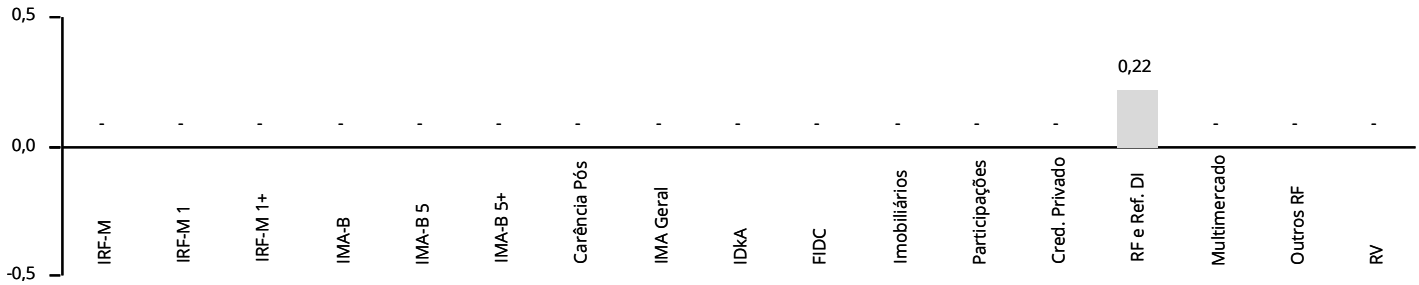
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/06/2025	364,11	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
06/06/2025	8.941,78	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/06/2025	24.559,60	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
16/06/2025	1.500,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
17/06/2025	2.498,04	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/06/2025	15.386,96	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/06/2025	20.910,78	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
25/06/2025	138,00	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
26/06/2025	32.039,63	Rg. Total	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/06/2025	347.138,71	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
26/06/2025	5.087.469,89	Rg. Total	Itaú FIC Global Dinâmico Institucional
27/06/2025	31.751,35	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
27/06/2025	38.549,24	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/06/2025	551.540,27	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
30/06/2025	1.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
30/06/2025	6.277,01	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/06/2025	50.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
30/06/2025	38.148,47	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	6.475.494,51
Resgates	6.258.213,84
Saldo	217.280,67

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



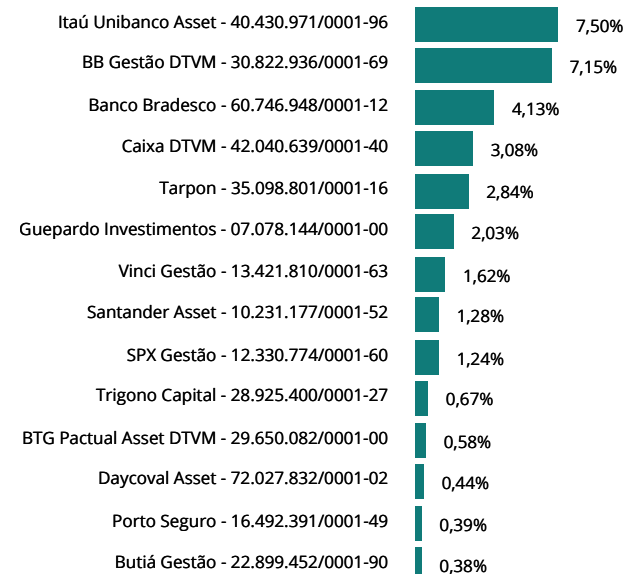
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	824.757.326.040,82	0,00	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.744.545.966.927,46	0,00	✓
BTG Pactual Asset DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	479.700.100.526,32	0,00	✓
Butiá Gestão	22.899.452/0001-90	Não	1.110.420.444,93	0,03	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	532.148.053.749,86	0,00	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	20.351.537.258,69	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.520.623.459,97	0,04	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.096.442.322.881,48	0,00	✓
Porto Seguro	16.492.391/0001-49	Não	33.697.416.266,30	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	384.852.319.055,43	0,00	✓
SPX Gestão	12.330.774/0001-60	Não	39.341.614.467,68	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	7.224.385.583,22	0,03	✓
Trigono Capital	28.925.400/0001-27	Não	2.563.230.798,97	0,02	✓
Vinci Gestão	13.421.810/0001-63	Não	53.883.992.550,12	0,00	✓

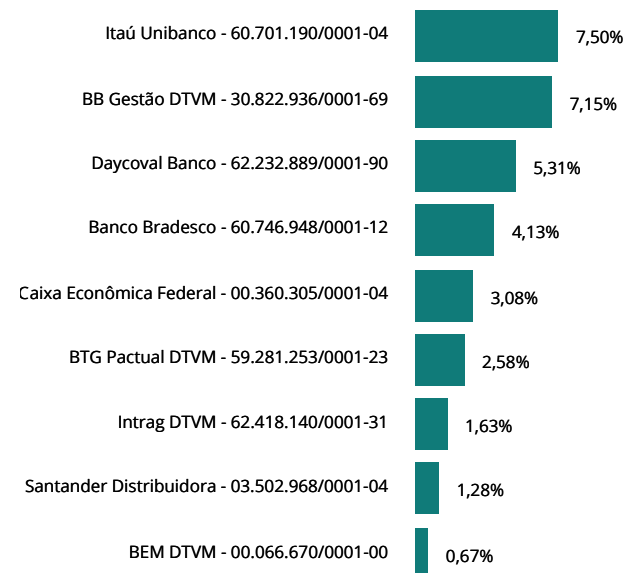
Obs.: Patrimônio em 05/2025, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	22.585.100.418,71	6,08	0,02	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.686.070.040,55	0,17	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	18.392.375.404,62	2,36	0,01	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	14.171.644/0001-57	7, V, b	3.585.679.849,77	0,58	0,01	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Butiá FIC TOP Crédito Privado	22.344.843/0001-48	7, V, b	364.706.247,30	0,38	0,09	Sim	22.899.452/0001-90	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	24.910.550.339,61	2,77	0,01	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	0,01	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	604.734.154,66	0,01	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Prático Renda Fixa	00.834.074/0001-23	7, III, a	8.173.808.500,98	0,01	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	10.783.480/0001-68	7, V, b	2.628.323.799,56	0,44	0,01	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	09.093.883/0001-04	7, V, b	14.621.708.160,10	0,38	0,00	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	7.801.041.324,65	7,12	0,08	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado	54.198.302/0001-45	7, V, b	402.363.628,47	0,39	0,08	Sim	16.492.391/0001-49	62.418.140/0001-31	✓
Santander FIC Premium Ref. Institucional	02.224.354/0001-45	7, III, a	5.544.737.510,50	1,28	0,02	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
SPX FIC Seahawk Advisory Crédito Privado	35.648.999/0001-64	7, V, b	1.334.317.827,96	1,24	0,08	Sim	12.330.774/0001-60	62.418.140/0001-31	✓
Vinci Institucional Referenciado	51.415.957/0001-30	7, III, a	200.968.847,14	1,62	0,66	Sim	13.421.810/0001-63	59.281.253/0001-23	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	793.463.608,81	0,89	0,09	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	599.606.986,55	2,03	0,28	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	751.967.997,57	2,84	0,31	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	41.196.740/0001-22	8, I	38.028.902,78	0,67	1,46	Sim	28.925.400/0001-27	00.066.670/0001-00	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	51.659.921/0001-00	9, II	2.010.326.011,96	0,28	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓

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

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2025
7, I	44.175.337,35	53,76	100,0	✓
7, I, a	44.168.489,27	53,75	100,0	✓
7, I, b	6.848,08	0,01	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	17.607.786,03	21,43	70,0	✓
7, III, a	17.607.786,03	21,43	70,0	✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓
7, IV	12.067.782,33	14,68	20,0	✓
7, V	2.802.230,23	3,41	25,0	✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓
7, V, b	2.802.230,23	3,41	10,0	✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓
ART. 7	76.653.135,94	93,28	100,0	✓
8, I	5.294.121,11	6,44	40,0	✓
8, II	-	0,00	40,0	✓
ART. 8	5.294.121,11	6,44	40,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	230.633,40	0,28	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓
ART. 9	230.633,40	0,28	10,0	✓
10, I	-	0,00	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	-	0,00	15,0	✓
ART. 11	-	0,00	10,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	5.294.121,11	6,44	40,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	82.177.890,45			

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

PRÓ GESTÃO

O TAIÓPREV comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência, ao NÍVEL II 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.

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 re-

dução 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.

