

Relatório Semestral de Diligências 2025.2

IAPS



SUMÁRIO

1	INTRODUÇÃO	3
2	CENÁRIO ECONÔMICO	3
3	COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA	5
4	EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO	8
5	FLUXO DE CAIXA	9
6	RENTABILIDADES	9
7	MÉTRICAS DE RISCO E PERFORMANCE	13
8	CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA	16
9	COMPATIBILIDADE DO ATIVO COM O PASSIVO	17
10	MONITORAMENTO DOS INVESTIMENTOS	20
	ANEXO I – FLUXO DE PAGAMENTOS DAS NTN-B	21
	ANEXO II – MOVIMENTAÇÕES	23
	ANEXO III – CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA	32
	ANEXO IV – ESCALAS DE RATING	79
	ANEXO V – RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS	80

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 mais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.**

1 INTRODUÇÃO

Este documento, em conjunto com seus anexos, tem o objetivo de efetuar um processo de diligência dos investimentos do Instituto de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Municipais de São Leopoldo – IAPS, durante o segundo 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.

2 CENÁRIO ECONÔMICO

Em 2025, a economia americana foi definida pelo comportamento errático e inesperado do presidente Donald Trump. O primeiro evento relevante, que ocorreu em abril, foi o chamado "Liberation Day": o dia do anúncio do plano de imposição de tarifas de importação a, inicialmente, todos os países que possuem superávit na balança comercial contra os Estados Unidos. Com critérios inexplicáveis, um dos países atingidos, a priori, foi o Brasil, com a imposição de uma tarifa média de 50% sobre os produtos exportados do Brasil para os Estados Unidos. Embora o evento não tenha se concretizado contra o Brasil, com as tarifas sendo revertidas para 10% alguns meses depois, o anúncio foi o suficiente para causar um certo pânico nos mercados de ações e juros.

A partir de outubro, houve um fechamento das atividades não essenciais do governo americano, uma vez que o Congresso não aprovou a elevação do limite da dívida e a autorização do Tesouro americano para elevar os gastos. Serviços, como a pesquisa de emprego, foram suspensos, atrapalhando a tomada de decisão do Banco Central americano, que precisa lidar com um cenário onde o desemprego está aumentando, mas a inflação corrente e as expectativas estão desalinhadas com a meta perseguida pela autoridade monetária.

Ao final do ano, tivemos as notícias de que Trump deseja intervir no processo de escolha dos dirigentes do Banco Central americano para forçar a queda da taxa de juros. Este evento é particularmente importante para os próximos anos e precisa ser acompanhado de perto, pois pode alterar a dinâmica da curva de juros nos Estados Unidos e, consequentemente, afetar o resto do mundo.

Na Zona do Euro, do ponto de vista econômico, 2025 foi um dos anos mais tranquilos desde a pandemia. Mesmo com a guerra entre Rússia e Ucrânia em suas fronteiras, cuja magnitude se modifica frequentemente, o Banco Central Europeu conseguiu devolver a inflação para a meta e iniciou, ainda no primeiro trimestre do ano, um processo de redução da taxa básica de juros. Ainda, o PIB trimestral na Zona do Euro mostrou crescimento em 6 trimestres consecutivos (final de 2024 e ano de 2025). O desafio principal a ser enfrentado

pelo bloco em 2026 é como lidar com as consequências das políticas migratórias e seus impactos sobre o mercado de trabalho.

Na economia chinesa, os problemas que acompanhamos nos últimos três anos parecem estar superados. Tanto a crise no mercado imobiliário quanto a crise no mercado de crédito bancário – concentrada nos bancos menores – foram superadas pelas medidas tomadas pelo governo chinês, especialmente as que se referem à colocação de mais recursos à disposição das empresas e das famílias, acompanhadas do resgate e incorporação por empresas estatais das empresas que estavam em pior situação. O maior desafio chinês é manter a sua pauta de exportações, sobretudo no ambiente de guerra comercial declarada, por ambos os lados, com os EUA.

Enquanto isso, no Brasil, o Banco Central conseguiu devolver a inflação para a trajetória em direção à meta. Tanto que, no segundo semestre do ano, alguns economistas de grandes bancos afirmavam publicamente que já seria possível iniciar um processo de redução da taxa Selic. Entretanto, o Copom optou por ser mais prudente, mantendo a taxa básica de juros em 15% na última reunião de 2025, mas deixando a porta aberta para iniciar as reduções no primeiro trimestre de 2026. A principal motivação para a prudência do Banco Central é o risco fiscal associado à trajetória da dívida, mas também uma preocupação com a força do mercado de trabalho que pode, em algum momento ao longo de 2026, atrapalhar a convergência da taxa de inflação em direção à meta de 3%.

No entanto, o segundo semestre de 2025 também foi marcado pelo retorno das preocupações quanto à trajetória e sustentabilidade da dívida pública brasileira, gerando desconfiança, sobretudo, no mercado de juros reais, fazendo com que as NTN-B de vencimentos longos permanecessem em patamares elevados.

Já no mercado de renda variável, a bolsa brasileira apresentou um desempenho anual robusto, sustentada por fatores globais e domésticos. O principal vento favorável aos ativos locais foi o movimento de rotação global, que direcionou entradas de capital estrangeiro significativas para os mercados emergentes. Esse redirecionamento foi estimulado pelo ciclo de saída de ativos americanos, diante das incertezas relacionadas à política comercial de Donald Trump e às expectativas de menor crescimento da economia norte-americana. Este ambiente contribuiu para um enfraquecimento global do dólar, potencializando a realocação de recursos para o mercado acionário brasileiro. Adicionalmente, o ciclo de afrouxamento monetário promovido pelo Federal Reserve reforçou um ambiente mais construtivo para os ativos domésticos. A redução do diferencial de juros tornou a alocação em outras economias mais atrativa, com impacto positivo sobre os ativos emergentes em um cenário de performance inferior das ações nos Estados Unidos. Complementarmente, fatores técnicos locais também exerceram papel importante. As medidas relativas de preços do Ibovespa, abaixo da média histórica, tornaram-se atrativas para a alocação global, enquanto as perspectivas de um ciclo de queda dos juros no Brasil, associadas à maior ancoragem das expectativas de inflação e a dados correntes mais favoráveis, sustentaram a valorização da bolsa local ao longo do ano.

3 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

No fechamento do ano, o IAPS possuía investimento direto em 25 fundos/classes de investimento e 6 títulos públicos, que estão listados na Tabela 1.

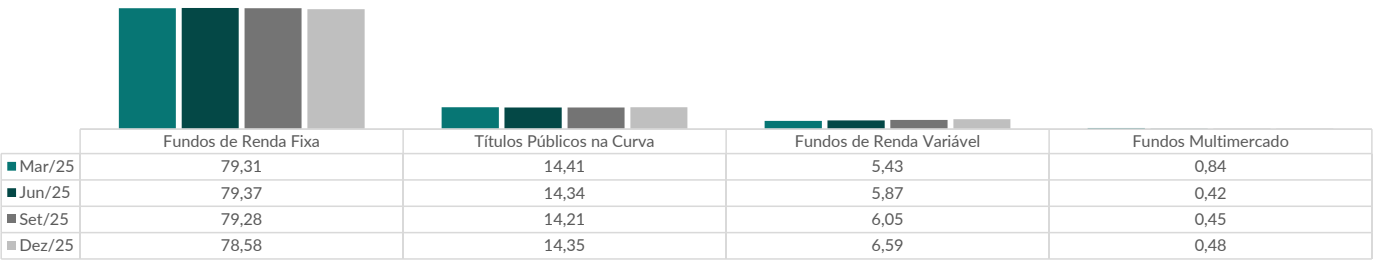
Tabela 1 - Ativos investidos diretamente

Identificação	Enquadramento	Benchmark	Saldo	% Carteira
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA			78.195.388,66	14,35
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/03/2023 Tx 6.4710)	7, I, a	IPCA	10.444.311,85	1,92
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/12/2024 Tx 6.8100)	7, I, a	IPCA	10.043.711,67	1,84
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 08/02/2023 Tx 6.4282)	7, I, a	IPCA	17.033.239,05	3,13
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 31/08/2022 Tx 6.0130)	7, I, a	IPCA	20.627.394,58	3,79
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/07/2024 Tx 6.4005)	7, I, a	IPCA	9.590.930,95	1,76
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2010)	7, I, a	IPCA	10.455.800,56	1,92
FUNDOS DE RENDA FIXA			428.176.557,09	78,58
28.581.607/0001-21 4UM Crédito Privado Renda Fixa	7, V, b	CDI	12.429.558,94	2,28
21.743.480/0001-50 Banrisul Absoluto	7, I, b	CDI	24.949.041,35	4,58
16.844.890/0001-58 Banrisul Foco Referenciado IMA-B	7, I, b	IMA-B	10.031.988,05	1,84
13.077.418/0001-49 BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, III, a	CDI	85.103.170,40	15,62
04.857.834/0001-79 BB FIC Selic Renda Fixa	7, I, b	CDI	40.946.794,11	7,51
07.861.554/0001-22 BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	7, III, a	IMA-B	1.829.631,69	0,34
46.134.117/0001-69 BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	7, I, b	IMA-B	8.226.891,74	1,51
44.961.198/0001-45 Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	7, V, b	CDI	7.025.309,42	1,29
03.399.411/0001-90 Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	7, III, a	CDI	2.678.372,57	0,49
23.215.008/0001-70 Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	7, III, a	CDI	74.635.429,71	13,70
03.737.206/0001-97 Caixa Brasil Referenciado	7, III, a	CDI	88.421.541,60	16,23
10.577.503/0001-88 Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	7, I, b	IMA-B 5+	9.589.292,73	1,76
14.508.643/0001-55 Caixa FIC Brasil Disponibilidades	7, III, a	CDI	17.778,56	0,00
10.646.895/0001-90 Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	7, III, a	IMA-B	24.657.500,92	4,53
29.241.799/0001-90 Itaú FIC Legend Institucionais	7, I, b	CDI	1.540.027,71	0,28
00.832.435/0001-00 Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	7, III, a	CDI	6.221.580,37	1,14
20.441.483/0001-77 Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	7, V, b	CDI	5.396.271,73	0,99
10.347.195/0001-02 Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado	7, I, b	CDI	13.147.771,54	2,41
24.634.187/0001-43 Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	7, I, b	CDI	11.328.603,95	2,08
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			35.909.961,65	6,59
17.502.937/0001-68 Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	8, I	BDRX	7.389.906,04	1,36
15.154.441/0001-15 Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	8, I	IDIV	9.682.188,38	1,78
38.280.883/0001-03 Guepardo FIC FIA Valor Institucional	8, I	Ibovespa	2.489.003,45	0,46
11.898.280/0001-13 Plural FIA Dividendos	8, I	IDIV	9.401.206,70	1,73
35.726.741/0001-39 Tarpon FIC FIA GT Institucional I	8, I	Ibovespa	6.947.657,08	1,28
FUNDOS MULTIMERCADO			2.617.111,36	0,48
21.595.829/0001-54 Safra FIC S&P Reais PB Multimercado	10, I	S&P 500	2.617.111,36	0,48

3.1 Distribuição por segmentos e benchmarks

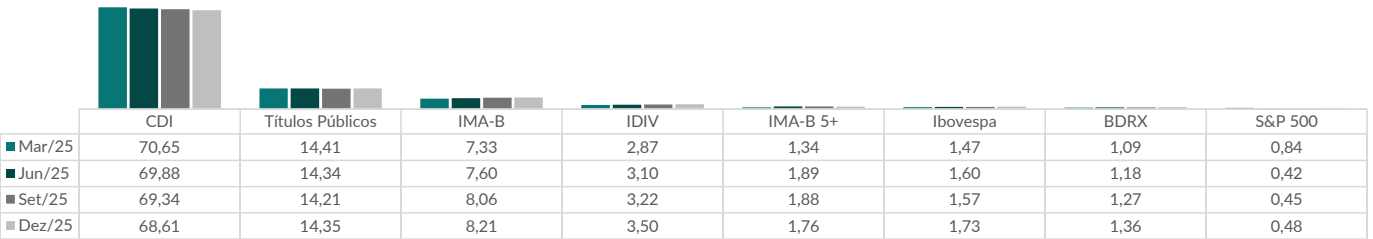
Para que se tenha uma visão mais geral da carteira, e das alterações promovidas ao longo do tempo, a Figura 1 apresenta a distribuição dos investimentos do IAPS por segmentos de ativos, representados em percentual do patrimônio, ao final dos últimos 4 trimestres. O saldo remanescente em contas correntes é desconsiderado durante o cálculo.

Figura 1 – Distribuição dos investimentos por segmento (em % do PL)



De maneira análoga, a Figura 2 mostra a distribuição dos investimentos do IAPS por benchmarks, em percentual do patrimônio, ao final dos últimos 4 trimestres. Os benchmarks são a referência de rentabilidade de determinado produto financeiro, geralmente representados por algum índice do mercado.

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



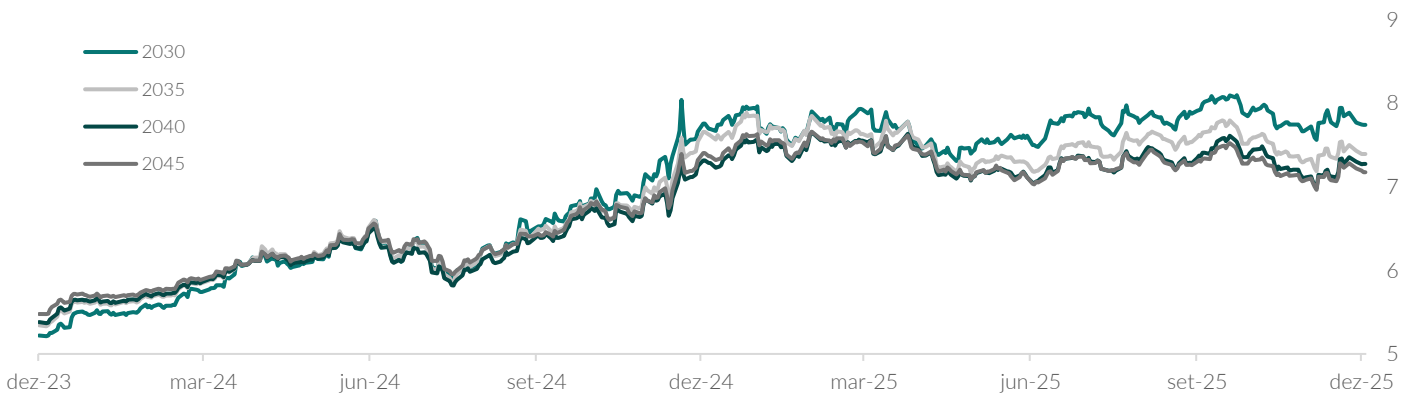
3.2 Investimentos em títulos públicos federais

Como visto acima, o IAPS possui 14,35% de seu patrimônio investida em títulos públicos federais. Dentre as diversas modalidades de investimentos disponíveis no mercado, tais papéis 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.

Dentre os títulos públicos, destacam-se as Notas do Tesouro Nacional série B, comumente chamadas de NTN-B, cuja rentabilidade é auferida 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 3 é apresentada a variação das taxas das NTN-B, de vencimentos diversos, desde janeiro de 2024. Majoritariamente devido a fatores macroeconômicos, percebe-se um crescimento significativo ao longo do período, de modo que os papéis têm sido negociados a taxas consideravelmente superiores às metas dos RPPS.

Figura 3 - Evolução das taxas das NTN-B (em % a.a.)



Além da vantagem de ter um retorno de longo prazo superior à meta, as NTN-B ainda permitem que sua contabilização seja feita com a chamada marcação na curva, desde que seja assumido o compromisso de mantê-las na carteira até seu vencimento. Essa metodologia reduz consideravelmente a volatilidade dos preços desses papéis que, em vez de oscilarem com as variações do mercado, têm sua correção diária calculada a partir da inflação e da taxa contratada na compra.

Dado que as NTN-B têm se mostrado uma excelente opção de investimento para os RPPS, o IAPS investiu 14,35% do seu patrimônio em NTN-B com marcação na curva. A Tabela 2 exhibe um panorama dos títulos adquiridos, agrupando-os por vencimento. A taxa média apresentada é uma ponderação das taxas de compra dos títulos de mesmo vencimento, a fim de facilitar a visualização da remuneração aproximada do segmento.

Tabela 2 - Perfil das NTN-B marcadas na curva adquiridas pelo RPPS

Vencimento	Quantidade	Saldo	Taxa Média	% Carteira
15/08/2040	2.321	10.444.311,85	6,4700	1,9167
15/05/2045	10.674	47.704.345,30	6,3400	8,7547
15/08/2050	4.418	20.046.731,51	6,3000	3,6790
TOTAL	17.413	78.195.388,66	6,3500	14,3504

A taxa média total indica que a carteira de títulos será corrigida a uma taxa aproximada de 6,35% ao ano, acrescida do IPCA. Posto que a meta de rentabilidade do RPPS é de INPC + 5,33% ao ano, tais NTN-B tendem a entregar cerca de 119% da meta no longo prazo. Vale citar que, devido às diferenças metodológicas entre o cômputo da meta e a precificação das NTN-B, essa relação pode sofrer consideráveis distorções quando é empregado um período curto de análise. Tais discrepâncias tendem a ser minimizadas em janelas temporais superiores a 12 meses.

Por fim, apesar de haver o compromisso de manter os títulos até o vencimento, o que reduz a liquidez dos recursos do RPPS, as NTN-B pagam um cupom de juros semestralmente, que são uma antecipação da

rentabilidade auferida. As NTN-B de anos pares realizam esse pagamento nos meses de fevereiro e agosto, enquanto aquelas de anos ímpares o fazem em maio e novembro.

Sendo assim, o RPPS recebe um fluxo recorrente de pagamentos, que podem ser utilizados para atender necessidades de liquidez ou serem investidos nos ativos que estiverem mais alinhados às suas obrigações no ato do recebimento.

Dadas as NTN-B apresentadas na Tabela 2, foi realizada uma previsão das receitas futuras de juros e principal, que são retratadas no Anexo I – Fluxo de Pagamentos das NTN-B. Partindo do capital de R\$ 78,20 milhões em 31/12/2025, e considerando uma inflação de longo prazo de 4% ao ano, estima-se que os resgates devem totalizar R\$ 323,42 milhões até o ano de 2050, perfazendo um ganho aproximado de 414%. Devido à recorrência de pagamentos e vencimentos do principal, até novembro de 2038 o RPPS já terá recebido de volta um montante equivalente ao valor que está investido atualmente.

4 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 RPPS ao longo do tempo, para que possam ser atendidos seus compromissos.

A evolução do patrimônio do IAPS está ilustrada na Figura 4.

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



O gráfico tem início em fevereiro de 2017, data a partir da qual a série é monitorada pela SMI Consultoria, se encerrando em dezembro de 2025 com um crescimento histórico de 108%. Na observação mais recente, o RPPS possui um patrimônio investido de R\$ 544,90 milhões. Comparado ao fechamento do ano anterior, houve um aumento de R\$ 52,14 milhões, equivalente a 10% de crescimento.

5 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 aplicar o montante em outro ativo.

Diante disso, a Tabela 3 apresenta a relação entre as aplicações e resgates do IAPS, em termos mensais, durante o ano analisado. Adicionalmente, todas as movimentações liquidadas no período podem ser conferidas no Anexo II – Movimentações, de onde foram derivados os valores da tabela.

Tabela 3 - Comportamento do fluxo de caixa no ano (em reais)

Período	Entradas	Saídas	Saldo
Janeiro	31.553.514,82	9.670.610,22	21.882.904,60
Fevereiro	16.313.502,32	14.736.426,97	1.577.075,35
Março	10.293.194,54	11.151.919,90	-858.725,36
Abril	8.695.021,19	11.240.933,27	-2.545.912,08
Maio	10.228.101,71	14.630.079,14	-4.401.977,43
Junho	11.519.334,77	17.764.099,50	-6.244.764,73
Julho	14.358.863,25	13.500.334,46	858.528,79
Agosto	8.670.311,73	12.795.203,07	-4.124.891,34
Setembro	3.596.119,45	7.695.757,16	-4.099.637,71
Outubro	26.556.348,63	31.413.926,99	-4.857.578,36
Novembro	6.809.896,80	15.097.192,57	-8.287.295,77
Dezembro	55.069.503,81	64.877.578,48	-9.808.074,67
Acumulado	203.663.713,02	224.574.061,73	-20.910.348,71

Como se pode observar, o RPPS registrou um saldo negativo nas movimentações, significando que os resgates foram superiores às aplicações, com um déficit aproximado de R\$ 20,91 milhões.

6 RENTABILIDADES

A Tabela 4 ilustra as rentabilidades históricas da carteira do IAPS, o valor da meta de rentabilidade perseguida, além do desempenho do CDI, do IMA Geral e do Ibovespa, em termos percentuais. 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 no trimestre, de modo que T1 se refere ao primeiro trimestre do ano, enquanto a letra S denota um período semestral, ou seja, S1 identifica o primeiro semestre.

Tabela 4 - Rentabilidades da carteira, meta e índices selecionados (em %) e diferenças frente à carteira (em p.p.)

Período	Carteira	Meta	CDI	IMA-G	IBOV	≠ Meta	≠ CDI	≠ IMA-G	≠ IBOV
T1 2024	1,96	2,89	2,62	1,64	-4,53	-0,93	-0,66	0,32	6,49
T2 2024	1,36	2,39	2,53	0,77	-3,28	-1,02	-1,17	0,59	4,64
T3 2024	2,26	1,90	2,63	2,51	6,38	0,36	-0,37	-0,25	-4,13
T4 2024	0,88	2,73	2,67	0,10	-8,75	-1,85	-1,79	0,78	9,63
T1 2025	3,11	3,33	2,98	3,50	8,29	-0,22	0,12	-0,39	-5,19
T2 2025	3,77	2,38	3,33	4,26	6,60	1,38	0,44	-0,49	-2,83
T3 2025	3,27	1,83	3,70	2,84	5,32	1,44	-0,43	0,44	-2,04
T4 2025	3,65	1,58	3,59	3,48	10,18	2,07	0,06	0,17	-6,53
S1 2024	3,35	5,34	5,22	2,42	-7,66	-1,99	-1,87	0,93	11,01
S2 2024	3,16	4,68	5,37	2,61	-2,92	-1,52	-2,21	0,55	6,08
S1 2025	6,99	5,79	6,41	7,91	15,44	1,20	0,58	-0,92	-8,45
S2 2025	7,04	3,44	7,43	6,42	16,04	3,60	-0,39	0,62	-9,00
2024	6,62	10,28	10,88	5,10	-10,36	-3,66	-4,26	1,52	16,98
2025	14,53	9,44	14,31	14,83	33,95	5,09	0,21	-0,31	-19,43
24 meses	22,10	20,68	26,74	20,69	20,08	1,42	-4,64	1,42	2,03
36 meses	39,04	32,00	43,28	38,55	46,83	7,03	-4,25	0,49	-7,80
48 meses	50,94	46,82	61,01	51,93	53,71	4,12	-10,07	-0,99	-2,77
60 meses	49,89	70,57	68,12	53,39	35,38	-20,68	-18,23	-3,50	14,51

No acumulado do ano, a carteira obteve uma rentabilidade de 14,53%, ante uma meta de 9,44%, gerando um excedente de 5,09 pontos percentuais.

Para que se tenha um melhor panorama dos rendimentos auferidos pelo IAPS, foi realizado um estudo de decomposição das rentabilidades através de carteiras teóricas, contendo apenas determinados ativos investidos pelo RPPS. Os resultados dessas carteiras são apresentados na Tabela 5.

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 IAPS, 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 que possuem o CDI como benchmark. A coluna “Ranking 12M” fornece a hierarquia de rentabilidades em 12 meses, de modo que a posição 1 evidencia o elemento que teve a maior rentabilidade no período.

Em 12 meses, a maior rentabilidade dentre as carteiras teóricas foi a de Fundos de Renda Variável IDIV com um retorno de 35,64%, enquanto a última colocação foi a do grupo Fundos de Renda Variável BDRX com um ganho de 7,54%. No apanhado geral dos últimos 12 meses, dentre as 11 carteiras teóricas, apenas 1 teve desempenho inferior à meta do RPPS.

Com o propósito de fornecer uma visão ampla do mercado e estabelecer um referencial comparativo para as carteiras teóricas, a Tabela 6 detalha os rendimentos dos principais índices domésticos e globais. Complementarmente, são exibidas as diferenças dos índices em relação à meta do IAPS em cada período.

Tabela 5 - Rentabilidades das carteiras teóricas (em %)

Carteiras e Meta	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses	48 Meses	60 Meses	Ranking 12M
Carteira	7,04	14,53	22,10	39,04	50,94	49,89	6
Meta	3,44	9,44	20,68	32,00	46,82	70,57	12
Fundos de Renda Fixa	6,95	14,19	20,91	37,03	37,03	37,03	8
Fundos de Renda Fixa CDI	7,42	14,41	26,84	43,66	43,66	43,66	7
Fundos de Renda Fixa IMA-B	3,85	12,73	10,59	27,28	27,28	27,28	10
Fundos de Renda Fixa IMA-B 5+	3,08	13,98	4,44	14,53	14,53	14,53	9
Fundos de Renda Variável	13,70	28,30	32,43	64,00	64,00	64,00	3
Fundos de Renda Variável BDRX	16,62	7,54	80,97	126,07	126,07		13
Fundos de Renda Variável Ibovespa	9,77	33,88	28,73	60,49	60,49	60,49	2
Fundos de Renda Variável IDIV	14,63	35,64	21,54	50,84	50,84	50,84	1
Fundos Multimercado	16,27	23,63	58,31	110,18	110,18	110,18	4
Fundos Multimercado S&P 500	16,27	23,63	58,31	110,18	110,18		5
Títulos Públicos na Curva	4,50	10,98	23,83	37,83			11

Tabela 6 - Rentabilidades dos índices do mercado (em %) e diferenças em relação à meta (em p.p.)

Índice	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses	48 Meses	60 Meses	≠ 6M	≠ 12M	≠ 24M	≠ 36M	≠ 48M	≠ 60M
Carteira	7,04	14,53	22,10	39,04	50,94	49,89	3,60	5,09	1,42	7,03	4,12	-20,68
Meta	3,44	9,44	20,68	32,00	46,82	70,57						
BDRX	17,08	8,42	84,96	133,67	68,12	124,69	13,64	-1,01	64,28	101,66	21,29	54,12
CDI	7,43	14,31	26,74	43,28	61,01	68,12	3,99	4,88	6,06	11,28	14,19	-2,45
Ibovespa	16,04	33,95	20,08	46,83	53,71	35,38	12,60	24,52	-0,61	14,83	6,89	-35,19
IBrX	15,81	33,45	20,49	46,13	52,00	35,01	12,37	24,02	-0,19	14,12	5,17	-35,56
IBrX-50	16,12	32,11	21,37	45,72	54,05	37,81	12,68	22,68	0,69	13,72	7,23	-32,76
IDIV	14,31	29,99	26,58	60,55	80,86	69,26	10,87	20,55	5,89	28,55	34,04	-1,31
IEE	21,48	58,87	29,59	56,40	61,27	48,54	18,04	49,44	8,91	24,40	14,45	-22,03
IFIX	8,37	21,15	14,01	31,68	34,60	31,54	4,93	11,71	-6,68	-0,33	-12,22	-39,03
IFNC	10,80	46,21	25,30	68,68	87,88	40,89	7,35	36,77	4,62	36,68	41,06	-29,68
IGC	14,74	31,57	17,45	42,21	45,59	29,14	11,29	22,13	-3,23	10,21	-1,23	-41,43
IMA Geral	6,42	14,83	20,69	38,55	51,93	53,39	2,98	5,40	0,00	6,54	5,11	-17,18
IMA-B	4,02	13,17	10,41	28,13	36,29	34,57	0,58	3,73	-10,28	-3,87	-10,53	-36,00
IMA-B 5	5,29	11,65	18,53	32,90	45,90	52,56	1,85	2,21	-2,15	0,90	-0,92	-18,01
IMA-B 5+	3,12	14,20	4,35	24,46	28,57	20,14	-0,32	4,77	-16,34	-7,54	-18,26	-50,43
IMA-S	7,51	14,55	27,28	44,14	62,51	70,10	4,07	5,12	6,59	12,14	15,68	-0,47
IMAT	23,19	11,61	-1,67	6,15	0,29	13,45	19,75	2,18	-22,35	-25,85	-46,53	-57,12
IMOB	18,50	73,50	30,21	99,56	81,69	25,11	15,06	64,07	9,52	67,56	34,87	-45,46
IRF-M	6,72	18,22	20,41	40,29	52,67	49,63	3,28	8,78	-0,27	8,29	5,85	-20,94
IRF-M 1	7,39	14,76	25,62	42,26	59,36	64,02	3,95	5,33	4,93	10,25	12,53	-6,55
IRF-M 1+	6,36	20,07	17,91	39,74	50,10	42,61	2,92	10,64	-2,78	7,74	3,28	-27,96
MSCI China	11,77	13,78	69,21	36,18	-2,72	-19,34	8,33	4,35	48,52	4,18	-49,54	-89,91
MSCI Europe	10,25	17,25	48,67	60,95	24,49	52,06	6,81	7,81	27,98	28,95	-22,34	-18,51
MSCI World	10,95	6,17	58,89	79,51	35,17	74,38	7,50	-3,26	38,20	47,51	-11,65	3,81
S&P 500	11,24	3,42	63,11	88,02	41,62	92,97	7,80	-6,01	42,43	56,02	-5,21	22,40
SMLL	3,38	30,70	-2,02	14,76	-2,52	-18,31	-0,06	21,27	-22,70	-17,25	-49,35	-88,88

Em 12 meses, a maior rentabilidade dentre os índices listados foi a do IMOB com um retorno de 73,50%, enquanto o último colocado foi o S&P 500 com um ganho de 3,42%. Ainda tomando os últimos 12 meses, dentre os 25 índices monitorados, apenas 3 tiveram desempenho inferior à meta do RPPS.

Por fim, a Tabela 7 lista todos os ativos presentes na carteira do IAPS, e suas respectivas rentabilidades em diversas janelas temporais. Células em branco significam que o histórico do ativo, ou do segmento, é inferior à janela temporal assinalada.

Tabela 7 - Rentabilidades dos ativos (em %)

Identificação	Enq.	Benchmark	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA			4,50	10,98	23,83	37,83
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/03/2023 Tx 6.4710)	7, I, a	IPCA	4,57	11,12	24,22	
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/12/2024 Tx 6.8100)	7, I, a	IPCA	4,74	11,47		
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 08/02/2023 Tx 6.4282)	7, I, a	IPCA	4,54	11,08	24,06	
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 31/08/2022 Tx 6.0130)	7, I, a	IPCA	4,33	10,64	23,09	36,81
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/07/2024 Tx 6.4005)	7, I, a	IPCA	4,53	11,05		
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2010)	7, I, a	IPCA	4,43	10,84	23,52	37,57
FUNDOS DE RENDA FIXA			6,95	14,19	20,91	37,03
28.581.607/0001-21 4UM Crédito Privado Renda Fixa	7, V, b	CDI	7,71	15,15	29,06	47,29
21.743.480/0001-50 Banrisul Absoluto	7, I, b	CDI	7,43	14,31	26,77	43,25
16.844.890/0001-58 Banrisul Foco Referenciado IMA-B	7, I, b	IMA-B	3,72	12,70	9,27	26,29
13.077.418/0001-49 BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, III, a	CDI	7,46	14,48	26,93	43,40
04.857.834/0001-79 BB FIC Selic Renda Fixa	7, I, b	CDI	7,29	14,04	26,12	42,20
07.861.554/0001-22 BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	7, III, a	IMA-B	3,88	12,84	9,73	27,04
46.134.117/0001-69 BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	7, I, b	IMA-B	4,06	12,22	10,67	27,87
44.961.198/0001-45 Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	7, V, b	CDI	7,43	14,94	28,46	46,72
03.399.411/0001-90 Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	7, III, a	CDI	7,43	14,46	27,65	45,04
23.215.008/0001-70 Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	7, III, a	CDI	7,40	14,44	26,87	43,85
03.737.206/0001-97 Caixa Brasil Referenciado	7, III, a	CDI	7,43	14,46	27,09	44,01
10.577.503/0001-88 Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	7, I, b	IMA-B 5+	3,08	13,98	4,13	23,80
14.508.643/0001-55 Caixa FIC Brasil Disponibilidades	7, III, a	CDI	6,84	13,11	24,14	38,52
10.646.895/0001-90 Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	7, III, a	IMA-B	3,84	12,95	10,32	27,94
29.241.799/0001-90 Itaú FIC Legend Institucionais	7, I, b	CDI	6,66	13,31	28,54	43,36
00.832.435/0001-00 Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	7, III, a	CDI	7,40	14,38	27,18	44,43
20.441.483/0001-77 Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	7, V, b	CDI	7,43	14,32	27,11	44,52
10.347.195/0001-02 Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado	7, I, b	CDI	7,34	14,15	26,41	42,65
24.634.187/0001-43 Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	7, I, b	CDI	7,39	14,29	26,73	43,22
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			13,70	28,30	32,43	64,00
17.502.937/0001-68 Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	8, I	BDRX	16,62	7,54	80,97	126,07
15.154.441/0001-15 Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	8, I	IDIV	12,53	30,89	23,44	52,74
38.280.883/0001-03 Guepardo FIC FIA Valor Institucional	8, I	Ibovespa	12,25	25,38	11,61	57,86
11.898.280/0001-13 Plural FIA Dividendos	8, I	IDIV	16,87	40,90	19,64	48,30
35.726.741/0001-39 Tarpon FIC FIA GT Institucional I	8, I	Ibovespa	8,90	37,21	36,22	111,63
FUNDOS MULTIMERCADO			16,27	23,63	58,31	110,18
21.595.829/0001-54 Safra FIC S&P Reais PB Multimercado	10, I	S&P 500	16,27	25,87	61,17	113,98

7 MÉTRICAS DE RISCO E PERFORMANCE

A análise de risco está associada ao estudo do grau de incerteza de um investimento, e seu potencial de perda no futuro. Do outro lado, as métricas de performance podem ser definidas como o estudo da eficiência e da qualidade com que esse risco foi transformado em retorno.

A partir das rentabilidades diárias da carteira do IAPS, foram calculadas algumas das estatísticas mais usuais do mercado em matéria de mensuração de riscos e performance, cujos resultados são apresentados na Tabela 8. Com exceção daquelas que envolvem o Drawdown, as métricas estão em termos anualizados.

Tabela 8 - Métricas de risco e performance da carteira

Métrica	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses	48 Meses	60 Meses
Volatilidade	0,98	1,01	1,35	1,66	2,10	2,56
Downside Risk	0,79	0,72	1,05	1,23	1,55	1,91
VaR	1,62	1,66	2,21	2,73	3,46	4,21
CVaR	2,03	2,08	2,78	3,42	4,34	5,28
Beta	0,06	0,06	0,07	0,09	0,10	0,11
Alfa	-0,02	-0,01	-0,02	-0,01	-0,02	-0,02
Sharpe	-0,71	0,19	-1,38	-0,60	-0,76	-0,89
Sortino	-0,88	0,26	-1,77	-0,80	-1,03	-1,18
Treynor	-0,11	0,03	-0,27	-0,12	-0,16	-0,20
Máximo Drawdown	-0,28	-0,28	-0,66	-0,85	-1,13	-4,37
Início do MDD	04/12/2025	04/12/2025	11/12/2024	14/09/2023	02/06/2022	22/07/2021
Data do MDD	05/12/2025	05/12/2025	18/12/2024	27/09/2023	11/07/2022	28/10/2021
Fim do MDD	12/12/2025	12/12/2025	15/01/2025	26/10/2023	29/07/2022	21/03/2022
Duração do MDD	1	1	5	9	26	68
Recuperação do MDD	5	5	18	20	14	98

A volatilidade mede o grau de variação dos preços de um ativo em determinado período. Em geral, ativos mais voláteis são mais arriscados e, por isso, no mercado a volatilidade também pode ser entendida como uma medida direta do nível de risco associado ao investimento. Tomando como base a volatilidade do IAPS nos últimos 12 meses, estima-se que há 68% de chance (um desvio padrão) de que a carteira oscile 1,01% no ano, para mais ou para menos, em torno da sua média esperada. Extrapolando este valor, há 95% de chance de que tal oscilação seja de 2,02%, equivalente a dois desvios padrão.

Uma vez que a volatilidade olha para o comportamento da carteira como um todo, ela assinalaria um nível elevado de risco mesmo frente a um cenário em que os ativos estivessem entregando ganhos expressivos. Nesse âmbito, o Downside Risk aparece como um refinamento da volatilidade, ao passo que ele irá contabilizar como risco apenas a volatilidade “ruim”, aquela que não se converteu em ganhos superiores ao ativo livre de risco, retratado pelo CDI. Por exemplo, nos últimos 12 meses o Downside da carteira foi inferior à volatilidade, indicando que a maior parte das oscilações foi para cima: como a volatilidade geral é de 1,01%, mas a volatilidade de queda é de 0,72%, o “excesso” de oscilação vem dos dias em que a carteira incorporou ganhos.

Isso significa que, quando o mercado passa por dias ruins, a carteira cai, mas o faz com desvio de 0,72%, de forma mais suave e contida do que seu comportamento geral sugere.

Tomando a volatilidade como base, o VaR (*Value at Risk*) faz uma estimativa do prejuízo máximo que a carteira pode incorrer em situações de estresse. Ou seja, analisando a janela de 12 meses, há 95% de probabilidade de que a perda máxima anual da carteira seja de 1,66%

Por outro lado, há 5% de chance de que perda da carteira supere o valor do VaR. Esse quadro é contemplado pelo CVaR, também conhecido como *Expected Shortfall* (ES). Embasado no histórico de 12 meses da carteira, o CVaR estima que, se a perda do RPPS superar os 1,66% do VaR, o prejuízo anual esperado deve ficar em torno de 2,08%.

O Beta é um indicador de sensibilidade, derivado da correlação da carteira com o risco total do mercado, que é representado pelo Ibovespa. Em 12 meses, o Beta do IAPS é de 0,06 significando que a carteira se move na mesma direção do Ibovespa, dado que seu sinal é positivo. Em um cenário em que o Ibovespa perdesse 10% no ano, é esperado que a carteira caia 0,6%, sendo válida uma lógica equivalente para movimentos positivos do mercado.

Encerrando a esfera das métricas de riscos, o Máximo Drawdown (MDD) revela a maior queda observada no valor da carteira, partindo de um pico histórico, passando pelo ponto mais baixo subsequente, até que ocorra a recuperação da rentabilidade. Ao todo, são fornecidas seis informações sobre o Drawdown, que desenham a linha do tempo completa da ocorrência. Tomando como exemplo os últimos 60 meses, no dia 22/07/2021 a carteira iniciou uma trajetória de queda, que culminou em uma perda máxima de 4,37% no dia 28/10/2021, totalizando 68 dias úteis de duração. A partir dessa data, foram necessários mais 98 dias úteis para que a carteira se recuperasse do prejuízo, de modo que, no dia 21/03/2022, os investimentos do RPPS voltaram ao mesmo patamar de 22/07/2021.

Quanto às estatísticas de performance, o Alfa de Jensen, ou simplesmente Alfa, é calculado através do modelo CAPM, utilizando o CDI, o Ibovespa e o Beta como parâmetros. Seu resultado busca mensurar se a rentabilidade da carteira ficou acima ou abaixo do que seria teoricamente esperado, dados os riscos assumidos. Na janela de 12 meses, o IAPS obteve um Alfa de -0,01 que, devido ao sinal negativo, indica que os retornos ficaram abaixo da expectativa. Entretanto, por ser um valor muito próximo de zero, entende-se que os resultados da carteira estão dentro do esperado pois, informalmente, o Alfa é considerado como significativo por volta de 0,5.

O Sharpe é a métrica mais famosa do mercado para avaliar a relação risco-retorno de um investimento. Em 12 meses, a carteira possui um Sharpe de 0,19 indicando que, para cada 1% de volatilidade que foi tomada no período, a carteira devolveu 0,19% de retorno acima do CDI.

Enquanto o Sharpe pune os resultados por qualquer oscilação, visto que faz uso da volatilidade, o Sortino realiza uma análise similar, mas considerando o Downside no cálculo. Ou seja, o Sortino de 0,26 na janela de 12 meses aponta que, para cada 1% de “risco ruim”, a carteira entregou 0,26% de retorno acima do CDI.

Por fim, o Treynor também realiza uma análise similar ao Sharpe, porém, no lugar da volatilidade é utilizado o Beta do ativo, fornecendo uma métrica de retorno ajustado ao risco sistemático. Sendo assim, o valor de 0,03 em 12 meses se traduz em: para cada unidade de Beta que a carteira assumiu, ela entregou 0,03% de retorno acima do CDI.

Complementarmente, a Tabela 9 lista as estatísticas de risco e performance de alguns dos principais índices do mercado, considerando uma janela temporal de 12 meses, fornecendo uma base de comparação para os resultados da carteira.

Tabela 9 - Métricas de risco e performance da carteira e índices do mercado em 12 meses

Métrica	Carteira	CDI	IRF-M 1	IMA-B	Ibovespa	S&P 500	MSCI World
Volatilidade	1,01	0,05	0,32	4,14	15,09	20,37	16,00
Downside Risk	0,72	0,00	0,19	2,98	10,14	13,73	10,97
VaR	1,66	0,08	0,52	6,81	24,83	33,51	26,32
CVaR	2,08	0,10	0,66	8,54	31,14	42,02	33,00
Beta	0,06	0,00	0,01	0,14	1,00	0,29	0,24
Alfa	-0,01	0,00	0,00	-0,03	0,00	-0,13	-0,10
Sharpe	0,19	0,00	1,23	-0,22	1,13	-0,39	-0,38
Sortino	0,26	-	2,10	-0,31	1,68	-0,58	-0,56
Treynor	0,03	0,00	0,65	-0,07	0,17	-0,28	-0,26
Máximo Drawdown	-0,28	0,00	0,00	-1,65	-6,92	-19,86	-16,70
Início do MDD	04/12/2025	-	19/03/2025	04/12/2025	27/03/2025	03/01/2025	21/01/2025
Data do MDD	05/12/2025	-	20/03/2025	17/12/2025	08/04/2025	04/04/2025	04/04/2025
Fim do MDD	12/12/2025	-	21/03/2025	-	24/04/2025	27/10/2025	02/10/2025
Duração do MDD	1	0	1	9	8	63	51
Recuperação do MDD	5	0	1	0	10	142	125

A análise dos indicadores de risco revela um perfil notavelmente conservador e estável. O Máximo Drawdown diminuto, de 0,28%, juntamente com uma recuperação em apenas 5 dias, reforça a prioridade do RPPS na preservação do patrimônio e na mitigação de perdas significativas, superando de forma expressiva o desempenho dos benchmarks mais voláteis.

A baixa sensibilidade aos movimentos gerais do mercado é evidenciada por um Beta de 0,06. Este valor sugere uma desconexão importante da carteira em relação aos benchmarks de renda variável, promovendo maior estabilidade e previsibilidade. O VaR e o CVaR (1,66% e 2,08%, respectivamente), confirmam que o potencial de perda em cenários extremos é significativamente contido. Adicionalmente, o Sortino positivo indica que os retornos gerados foram eficientes em relação ao risco de queda.

Em síntese, a carteira apresenta um conjunto de indicadores de risco favoráveis para um RPPS, demonstrando que o IAPS cumpre com solidez o seu propósito de estabilidade e controle de danos.

8 CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA

Seguindo as diretrizes de seus regulamentos, os fundos de investimento aplicam seus recursos em variados ativos financeiros. E, por ser detentor de uma fatia do patrimônio, o cotista investe indiretamente nesses ativos, na mesma proporção que o fundo o faz. Ao cruzar o montante detido pelo cotista com a alocação do fundo, é possível mapear a exposição a cada ativo e reproduzir a composição da carteira listando apenas os ativos finais. Tal processo é comumente chamado de “consolidação” ou “explosão” da carteira.

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

Para obter uma fotografia detalhada do patrimônio do IAPS, realizou-se a explosão dos 25 fundos presentes na carteira, cujos dados foram combinados aos 6 ativos investidos diretamente pelo RPPS. A consolidação resultou em 1.439 ativos individuais, que podem ser conferidos no Anexo III – Consolidação da Carteira. Uma maneira resumida de exibir essas informações é através do agrupamento pelos tipos de ativos, como é ilustrado na Tabela 10.

Tabela 10 - Tipos de ativos finais presentes na carteira

Tipo de Ativo	Saldo	% da Carteira
Títulos Públicos	269.185.654,67	49,4010
Depósitos a prazo e outros títulos de IF	102.848.021,92	18,8747
Operações Compromissadas	89.988.401,47	16,5147
Debêntures	32.061.494,02	5,8839
Ações	27.091.506,54	4,9718
Outras operações passivas e exigibilidades	8.644.237,08	1,5864
Brazilian Depository Receipt - BDR	7.675.718,67	1,4087
Disponibilidades	7.335.791,75	1,3463
Outros valores mobiliários ofertados privadamente	953.232,36	0,1749
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários	250.784,71	0,0460
Títulos de Crédito Privado	36.670,27	0,0067
Opções - Posições titulares	27.620,02	0,0051
Cotas de Fundos	24.994,04	0,0046
Obrigações por venda a termo a entregar	9.983,64	0,0018
Mercado Futuro - Posições compradas	3.266,55	0,0006
Diferencial de Swap a Receber	2.180,65	0,0004
Outras Aplicações	762,89	0,0001
Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública	523,79	0,0001
Vendas a termo a receber	241,74	0,0000
Diferencial de Swap a Pagar	-2.848,84	-0,0005
Mercado Futuro - Posições vendidas	-3.548,74	-0,0007
Opções - Posições lançadas	-7.873,02	-0,0014
Valores a pagar e a receber	-1.227.797,44	-0,2253

Cerca de 49% dos investimentos do RPPS estão concentrados em títulos públicos, sendo 14,35% através de compras diretas, como visto anteriormente.

Durante a explosão das carteiras dos fundos, também foram observadas as classificações de rating dos ativos. Equivalente à uma 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.

Na Tabela 11 são apresentados os ratings dos ativos investidos pelo IAPS, direta e indiretamente, de maneira consolidada, ordenados pela sua participação na carteira. As informações individuais dos ativos podem ser consultadas no Anexo III – Consolidação da Carteira, enquanto os significados das escalas de rating são enunciados no Anexo IV – Escalas de Rating.

Tabela 11 - Consolidação do rating dos ativos investidos

Rating	Saldo	% da Carteira
Rating AAA	465.342.532,71	85,3998
Risco de mercado	34.786.690,03	6,3841
Outros	24.079.204,18	4,4190
Rating AA	20.583.427,81	3,7775
Rating A	82.169,98	0,0151
Cotas de Fundos	24.994,04	0,0046

Aproximadamente 6,38% da carteira está investida em ativos atrelados ao risco de mercado, majoritariamente representado pelo mercado de ações, e 0,0046% está alocado indiretamente em fundos cujas carteiras não puderam ser obtidas. Outros 4,42% estão investidos em ativos sobre os quais a avaliação de rating não se aplica, ou que há indisponibilidade de informações.

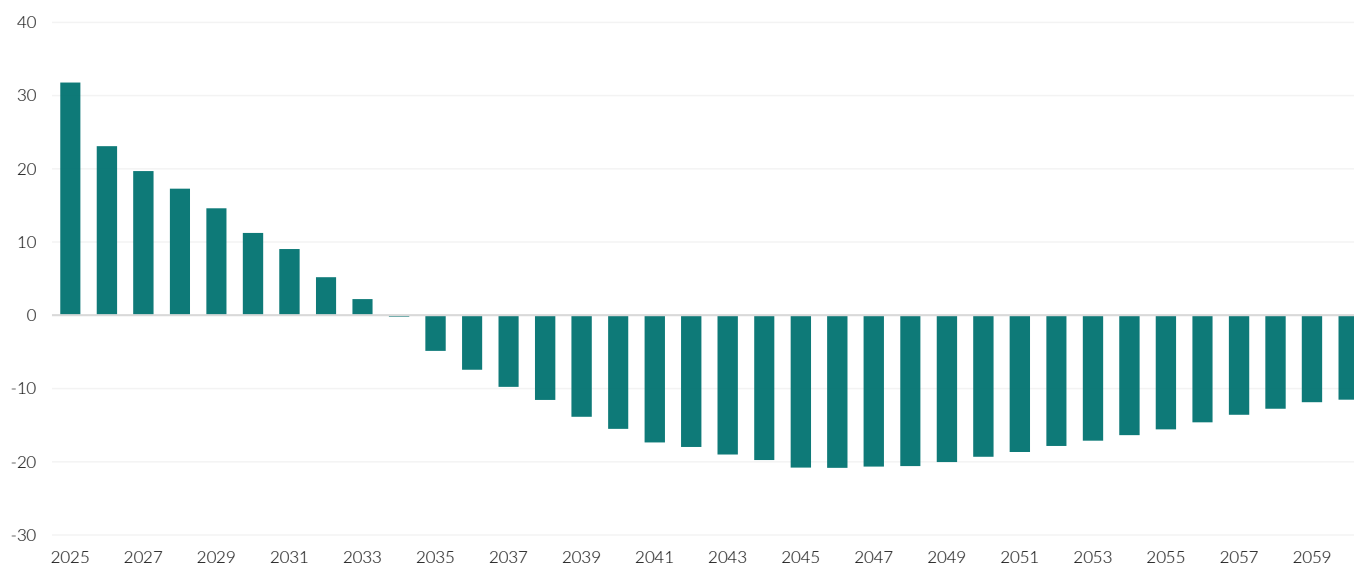
Os demais ativos possuem avaliações afirmativas, mostrando que a carteira do RPPS é composta por ativos cujos emissores são considerados de baixo risco de crédito.

9 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 RPPS no longo prazo.

O fluxo anual do resultado previdenciário, a diferença entre as receitas previdenciárias e as despesas previdenciárias do RPPS, 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.

9.1 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.

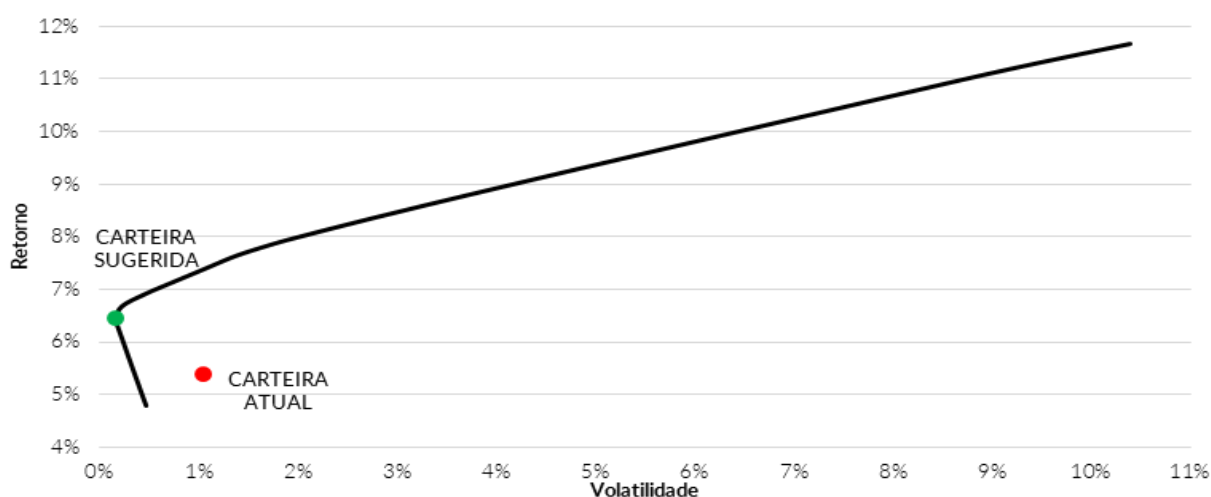
A Tabela 12 mostra a posição dos investimentos do IAPS, ao lado da carteira sugerida pelo estudo de ALM mais recente. Os portfólios são apresentados por meio de fatores de alocação, que são os benchmarks que podem compor a carteira de investimentos do RPPS.

Tabela 12 - Carteira sugerida pelo estudo de ALM

Fator de Alocação	Saldo em mai/25	Saldo Sugerido	Movimento Sugerido	% Sugerido
FUNDOS CARÊNCIA / VÉRTICES / LF	8.082.352,34	8.082.352,34	0,00	0,02
FUNDOS CDI / IRF-M 1	291.120.678,95	91.428.660,58	-199.692.018,37	0,22
FUNDOS EXTERIOR	2.128.941,30	49.265,39	-2.079.675,91	0,00
FUNDOS IMA-B	30.440.995,75	0,00	-30.440.995,75	0,00
FUNDOS IMA-B 5+	7.430.677,54	0,00	-7.430.677,54	0,00
NTN-B 2030	0,00	65.909.807,92	65.909.807,92	0,16
NTN-B 2040	10.226.872,75	10.226.872,75	0,00	0,02
NTN-B 2045	46.734.881,06	46.734.881,06	0,00	0,11
NTN-B 2050	19.643.347,81	19.643.347,81	0,00	0,05
NTN-B 2055	0,00	173.733.559,64	173.733.559,64	0,42

A partir das premissas utilizadas para cada fator de alocação, estima-se que a composição da carteira utilizada como base para o ALM teria, anualmente, um retorno real médio esperado de 5,40% e volatilidade de 1,04%, contra 6,46% de rentabilidade e 0,16% 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 12 para levar a carteira atual ao ponto indicado como carteira sugerida.

9.2 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 os investimentos do RPPS, há diversas outras variáveis que devem ser consideradas durante a tomada de decisão.

Isto posto, a Tabela 13 realiza a comparação entre as movimentações sugeridas pelo ALM com aquelas efetivamente realizadas pelo IAPS, 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 13 - Alterações na carteira após o ALM

Fator de Alocação	Saldo Inicial	Movimento Sugerido	Movimento Realizado
FUNDOS CARÊNCIA / VÉRTICES / LF	8.082.352,34	0,00	-242.231,63
FUNDOS CDI / IRF-M 1	291.120.678,95	-199.692.018,37	-47.035.680,46
FUNDOS EXTERIOR	2.128.941,30	-2.079.675,91	0,00
FUNDOS IMA-B	30.440.995,75	-30.440.995,75	2.398.400,62
FUNDOS IMA-B 5+	7.430.677,54	-7.430.677,54	1.660.000,00
NTN-B 2030	0,00	65.909.807,92	0,00
NTN-B 2055	0,00	173.733.559,64	0,00

10 MONITORAMENTO DOS INVESTIMENTOS

Ao menos mensalmente, o IAPS 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 nº 4.963/2021 e frente aos limites estabelecidos na Política Investimentos, dentre outros. O relatório completo pode ser conferido Anexo V – Relatório de Investimentos.

Na posição atual, os investimentos do IAPS estão regulares frente à Resolução CMN nº 4.963/2021, à Portaria 1.467/2022, e à sua Política Anual de Investimentos.

ANEXO I – FLUXO DE PAGAMENTOS DAS NTN-B

Data	Cupom Semestral	Principal (Vencimento)	Valor Total Recebido	% Retornado
18/02/2026	916.648,26		916.648,26	1,17
15/05/2026	1.465.286,08		2.381.934,34	3,05
17/08/2026	934.510,53		3.316.444,87	4,24
16/11/2026	1.494.537,05		4.810.981,92	6,15
15/02/2027	952.424,37		5.763.406,29	7,37
17/05/2027	1.523.423,23		7.286.829,52	9,32
16/08/2027	971.437,27		8.258.266,79	10,56
16/11/2027	1.553.592,95		9.811.859,74	12,55
15/02/2028	990.829,71		10.802.689,45	13,81
15/05/2028	1.583.867,05		12.386.556,50	15,84
15/08/2028	1.010.137,52		13.396.694,02	17,13
16/11/2028	1.615.736,66		15.012.430,68	19,20
15/02/2029	1.029.661,31		16.042.091,99	20,52
15/05/2029	1.646.452,79		17.688.544,78	22,62
15/08/2029	1.050.052,61		18.738.597,39	23,96
16/11/2029	1.679.581,71		20.418.179,10	26,11
15/02/2030	1.070.681,09		21.488.860,19	27,48
15/05/2030	1.711.511,57		23.200.371,76	29,67
15/08/2030	1.091.544,93		24.291.916,69	31,07
18/11/2030	1.746.764,96		26.038.681,65	33,30
17/02/2031	1.113.508,33		27.152.189,98	34,72
15/05/2031	1.779.695,01		28.931.884,99	37,00
15/08/2031	1.135.030,05		30.066.915,04	38,45
17/11/2031	1.816.352,82		31.883.267,86	40,77
16/02/2032	1.157.508,07		33.040.775,93	42,25
17/05/2032	1.851.459,01		34.892.234,94	44,62
16/08/2032	1.180.614,97		36.072.849,91	46,13
16/11/2032	1.888.125,12		37.960.975,03	48,55
15/02/2033	1.204.183,16		39.165.158,19	50,09
16/05/2033	1.925.217,70		41.090.375,89	52,55
15/08/2033	1.227.648,48		42.318.024,37	54,12
16/11/2033	1.963.650,11		44.281.674,48	56,63
15/02/2034	1.252.350,47		45.534.024,95	58,23
15/05/2034	2.001.603,24		47.535.628,19	60,79
15/08/2034	1.276.555,71		48.812.183,90	62,42
16/11/2034	2.041.878,27		50.854.062,17	65,03
15/02/2035	1.301.228,79		52.155.290,96	66,70
15/05/2035	2.080.695,62		54.235.986,58	69,36
15/08/2035	1.326.998,19		55.562.984,77	71,06
16/11/2035	2.122.562,10		57.685.546,87	73,77
15/02/2036	1.353.067,32		59.038.614,19	75,50
15/05/2036	2.162.913,30		61.201.527,49	78,27
15/08/2036	1.379.433,88		62.580.961,37	80,03
17/11/2036	2.207.464,57		64.788.425,94	82,85
18/02/2037	1.407.190,00		66.195.615,94	84,65

Data	Cupom Semestral	Principal (Vencimento)	Valor Total Recebido	% Retornado
15/05/2037	2.249.429,80		68.445.045,74	87,53
17/08/2037	1.434.611,22		69.879.656,96	89,37
16/11/2037	2.294.334,34		72.173.991,30	92,30
15/02/2038	1.462.566,78		73.636.558,08	94,17
17/05/2038	2.338.678,89		75.975.236,97	97,16
16/08/2038	1.491.299,18		77.466.536,15	99,07
16/11/2038	2.384.993,84		79.851.529,99	102,12
15/02/2039	1.521.069,43		81.372.599,42	104,06
16/05/2039	2.431.847,50		83.804.446,92	107,17
15/08/2039	1.550.709,77		85.355.156,69	109,16
16/11/2039	2.480.393,58		87.835.550,27	112,33
15/02/2040	1.581.419,86		89.416.970,13	114,35
15/05/2040	2.529.121,38		91.946.091,51	117,59
15/08/2040	1.612.989,17	18.791.551,15	112.350.631,83	143,68
16/11/2040	2.580.010,81		114.930.642,64	146,98
15/02/2041	1.078.228,43		116.008.871,07	148,36
15/05/2041	2.629.058,39		118.637.929,46	151,72
15/08/2041	1.099.239,34		119.737.168,80	153,13
18/11/2041	2.683.211,22		122.420.380,02	156,56
19/02/2042	1.121.357,56		123.541.737,58	157,99
15/05/2042	2.733.795,17		126.275.532,75	161,49
15/08/2042	1.143.030,99		127.418.563,74	162,95
17/11/2042	2.790.105,36		130.208.669,10	166,52
16/02/2043	1.165.667,46		131.374.336,56	168,01
15/05/2043	2.843.146,95		134.217.483,51	171,64
17/08/2043	1.188.752,22		135.406.235,73	173,16
16/11/2043	2.899.903,64		138.306.139,37	176,87
15/02/2044	1.211.916,84		139.518.056,21	178,42
16/05/2044	2.955.952,55		142.474.008,76	182,20
15/08/2044	1.235.725,18		143.709.733,94	183,78
16/11/2044	3.014.961,13		146.724.695,07	187,64
15/02/2045	1.260.589,69		147.985.284,76	189,25
15/05/2045	3.073.233,85	103.955.412,12	255.013.930,73	326,12
15/08/2045	1.284.954,17		256.298.884,90	327,77
15/02/2046	1.309.789,58		257.608.674,48	329,44
15/08/2046	1.335.728,52		258.944.403,00	331,15
15/02/2047	1.361.969,16		260.306.372,16	332,89
15/08/2047	1.388.509,18		261.694.881,34	334,67
19/02/2048	1.416.447,91		263.111.329,25	336,48
17/08/2048	1.444.049,53		264.555.378,78	338,33
15/02/2049	1.472.189,01		266.027.567,79	340,21
16/08/2049	1.501.110,45		267.528.678,24	342,13
15/02/2050	1.531.076,56		269.059.754,80	344,09
15/08/2050	1.560.911,89	52.799.509,28	323.420.175,97	413,61

ANEXO II – MOVIMENTAÇÕES

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	10/01/2025	350.000,00	5,5639	62.905,0637
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	22/01/2025	3.945.000,00	2,3780	1.658.985,0124
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	22/01/2025	2.890.000,00	2,3780	1.215.327,4235
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	22/01/2025	2.312.000,00	3,4217	675.689,0101
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	22/01/2025	3.060.000,00	3,4217	894.294,2781
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	27/01/2025	8.000.000,00	3,4266	2.334.646,2437
04.857.834/0001-79	BB FIC Selic Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	27/01/2025	7.850.000,00	9,0378	868.573,7639
04.857.834/0001-79	BB FIC Selic Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	27/01/2025	11.130.000,00	9,0378	1.231.493,7570
16.844.890/0001-58	Banrisul Foco Referenciado IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Resgate	28/01/2025	20.000,00	2,6096	7.664,1273
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	28/01/2025	16.514,82	2,6526	6.225,8498
10.577.503/0001-88	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	Fundos de Renda Fixa	IMA-B 5+	Resgate	28/01/2025	250.000,00	2,9071	85.997,1525
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/01/2025	292,44	2,6537	110,2001
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/01/2025	180.366,45	3,4316	52.560,1812
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/01/2025	219.392,24	3,4316	63.932,5988
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/01/2025	7.053,12	2,6548	2.656,7235
16.844.890/0001-58	Banrisul Foco Referenciado IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Resgate	31/01/2025	341.022,65	2,6336	129.491,1261
16.844.890/0001-58	Banrisul Foco Referenciado IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Resgate	31/01/2025	202.483,32	2,6336	76.885,7820
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	31/01/2025	450.000,00	3,4337	131.055,0846
16.844.890/0001-58	Banrisul Foco Referenciado IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Resgate	04/02/2025	800.000,00	2,6379	303.270,3921
16.844.890/0001-58	Banrisul Foco Referenciado IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Resgate	03/02/2025	320.000,00	2,6418	121.128,1574
16.844.890/0001-58	Banrisul Foco Referenciado IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Resgate	04/02/2025	10.000,00	2,6379	3.790,8799
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	06/02/2025	1.420.000,00	5,6153	252.878,3162
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	17/02/2025	595.000,00	2,3983	248.097,5711
46.134.117/0001-69	BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Resgate	17/02/2025	231.777,89	1,1727	197.638,2042
760199	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/03/2023 Tx 6.4710)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	302.229,37	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/07/2024 Tx 6.4005)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	278.660,42	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2010)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	296.630,12	0,0000	0,0000
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	18/02/2025	2.850.000,00	2,3994	1.187.791,9989
04.857.834/0001-79	BB FIC Selic Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	18/02/2025	230.000,00	9,1063	25.257,1497

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	20/02/2025	1.287.553,67	2,6727	481.737,8168
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	21/02/2025	430.000,00	2,4029	178.953,4138
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	21/02/2025	180.000,00	2,4029	74.910,7314
04.857.834/0001-79	BB FIC Selic Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	21/02/2025	1.235.000,00	9,1193	135.426,8251
04.857.834/0001-79	BB FIC Selic Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	21/02/2025	1.540.000,00	9,1193	168.872,3164
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	21/02/2025	1.670.000,00	5,6465	295.758,8535
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	21/02/2025	1.290.000,00	5,6465	228.460,4317
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	21/02/2025	1.290.000,00	2,6739	482.436,1467
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	24/02/2025	292,44	2,6751	109,3182
04.857.834/0001-79	BB FIC Selic Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	25/02/2025	770.000,00	9,1281	84.354,8492
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/02/2025	8.050.000,00	5,6520	1.424.270,3086
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	25/02/2025	250.000,00	2,6763	93.411,5699
16.844.890/0001-58	Banrisul Foco Referenciado IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Resgate	26/02/2025	850.000,00	2,6598	319.568,0943
16.844.890/0001-58	Banrisul Foco Referenciado IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Resgate	26/02/2025	65.000,00	2,6598	24.437,5602
07.861.554/0001-22	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Resgate	26/02/2025	110.000,00	6,9645	15.794,3042
10.577.503/0001-88	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	Fundos de Renda Fixa	IMA-B 5+	Resgate	25/02/2025	560.000,00	2,9902	187.278,0671
10.577.503/0001-88	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	Fundos de Renda Fixa	IMA-B 5+	Resgate	25/02/2025	250.000,00	2,9902	83.606,2800
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	26/02/2025	161.836,73	2,6775	60.442,5257
10.577.503/0001-88	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	Fundos de Renda Fixa	IMA-B 5+	Resgate	26/02/2025	80.000,00	2,9731	26.908,2761
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	27/02/2025	235.948,65	2,6787	88.082,2486
16.844.890/0001-58	Banrisul Foco Referenciado IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Resgate	28/02/2025	750.000,00	2,6460	283.452,0683
23.215.008/0001-70	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	28/02/2025	330.000,00	2,1972	150.188,4866
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	28/02/2025	2.000.000,00	5,6606	353.319,5609
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/02/2025	330.000,00	2,6799	123.137,4504
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	05/03/2025	7.150,11	2,6811	2.666,8201
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	20/03/2025	1.306.647,95	2,6944	484.950,5863
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	21/03/2025	4.900.000,00	5,6977	859.993,7238
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	21/03/2025	1.210.000,00	5,6977	212.365,7971
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	21/03/2025	1.301.872,25	2,6957	482.944,9363
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	24/03/2025	230.000,00	2,4254	94.831,6738
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	24/03/2025	220.000,00	2,4254	90.708,5575

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	24/03/2025	292,44	2,6970	108,4317
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/03/2025	790.000,00	2,4266	325.558,3945
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	25/03/2025	1.020.000,00	3,4946	291.879,0676
04.857.834/0001-79	BB FIC Selic Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	25/03/2025	1.400.000,00	9,2080	152.040,9824
16.844.890/0001-58	Banrisul Foco Referenciado IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Resgate	26/03/2025	150.000,00	2,6838	55.890,2762
07.861.554/0001-22	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Resgate	26/03/2025	2.500.000,00	7,0283	355.703,1593
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	26/03/2025	6.100.000,00	5,7073	1.068.804,3689
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	26/03/2025	265.000,00	5,7073	46.431,6652
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	26/03/2025	6.546,59	2,6996	2.425,0177
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	27/03/2025	30.000,00	5,7104	5.253,5844
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/03/2025	7.605,10	2,7022	2.814,3907
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	02/04/2025	650.000,00	2,4342	267.028,1817
16.844.890/0001-58	Banrisul Foco Referenciado IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Resgate	03/04/2025	15.000,00	2,7135	5.527,9771
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	11/04/2025	400.000,00	5,7433	69.646,8677
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	17/04/2025	1.273.338,19	2,7206	468.044,0550
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	23/04/2025	8.000.000,00	3,5291	2.266.836,4352
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	23/04/2025	1.420.000,00	3,5291	402.363,4673
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	23/04/2025	69.966,44	2,7232	25.692,9098
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/04/2025	260.674,39	2,7271	95.585,6468
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/04/2025	1.200.000,00	2,4555	488.696,8491
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/04/2025	292,44	2,7284	107,1818
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/04/2025	120.000,00	2,4568	48.845,0188
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/04/2025	2.544.499,00	3,5381	719.170,6317
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/04/2025	422.184,00	3,5381	119.324,9964
04.857.834/0001-79	BB FIC Selic Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/04/2025	335.000,00	9,3216	35.938,1978
23.215.008/0001-70	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/04/2025	925.000,00	2,2422	412.542,9100
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/04/2025	1.375.000,00	5,7765	238.034,2766
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/04/2025	925.000,00	2,7298	338.857,1336
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	05/05/2025	7.978,15	2,7324	2.919,8313
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	06/05/2025	155.000,00	2,4605	62.995,5822
21.595.829/0001-54	Safra FIC S&P Reais PB Multimercado	Fundos Multimercado	S&P 500	Resgate	12/05/2025	2.500.000,00	467,9612	5.342,3227

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	13/05/2025	180.000,00	2,4671	72.960,1556
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	13/05/2025	10.000,00	2,4671	4.053,3420
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	13/05/2025	400.000,00	5,8013	68.949,4924
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	14/05/2025	2.500.000,00	2,4685	1.012.752,5805
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/12/2024 Tx 6.8100)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	315.089,82	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 08/02/2023 Tx 6.4282)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	513.070,17	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 31/08/2022 Tx 6.0130)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	593.941,00	0,0000	0,0000
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	19/05/2025	1.437.101,71	3,5611	403.557,7388
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	21/05/2025	248.000,00	2,4755	100.180,1627
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	21/05/2025	178.000,00	2,4755	71.903,5039
04.857.834/0001-79	BB FIC Selic Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	21/05/2025	1.070.000,00	9,3910	113.938,6177
04.857.834/0001-79	BB FIC Selic Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	21/05/2025	1.490.000,00	9,3910	158.662,1873
23.215.008/0001-70	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	21/05/2025	1.230.000,00	2,2591	544.465,3328
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	21/05/2025	1.520.000,00	5,8206	261.141,5079
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	26/05/2025	6.000.000,00	3,5708	1.680.308,6045
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	27/05/2025	3.300.000,00	5,8332	565.731,1930
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	27/05/2025	280.000,00	5,8332	48.001,4346
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/05/2025	880.000,00	2,4835	354.334,3547
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/05/2025	50.000,00	2,4835	20.132,6338
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	02/06/2025	2.650.000,00	5,8460	453.303,0310
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	02/06/2025	14.514,27	2,7597	5.259,3251
10.577.503/0001-88	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	Fundos de Renda Fixa	IMA-B 5+	Aplicação	02/06/2025	610.000,00	3,1707	192.385,2044
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	03/06/2025	800.000,00	2,4875	321.604,1616
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	03/06/2025	1.200.000,00	2,4875	482.406,2423
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	05/06/2025	7.978,15	2,7639	2.886,5918
03.399.411/0001-90	Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	06/06/2025	1.200.000,00	19,5056	61.520,6635
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	11/06/2025	4.000.000,00	2,4957	1.602.782,4303
23.215.008/0001-70	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	12/06/2025	150.000,00	2,2788	65.822,7026
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	18/06/2025	8.500.000,00	2,5024	3.396.739,1304
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	18/06/2025	1.260.000,00	3,6042	349.589,3281
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	18/06/2025	1.650.000,00	3,6042	457.795,5487

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	20/06/2025	1.379.334,77	2,7777	496.571,0246
04.857.834/0001-79	BB FIC Selic Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	23/06/2025	95.000,00	9,5017	9.998,2380
04.857.834/0001-79	BB FIC Selic Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	23/06/2025	120.000,00	9,5017	12.629,3532
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	23/06/2025	1.318.336,49	2,7791	474.369,7009
10.577.503/0001-88	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	Fundos de Renda Fixa	IMA-B 5+	Aplicação	23/06/2025	1.040.000,00	3,2048	324.511,9138
10.577.503/0001-88	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	Fundos de Renda Fixa	IMA-B 5+	Aplicação	23/06/2025	930.000,00	3,2048	290.188,5383
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	24/06/2025	292,44	2,7805	105,1736
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	24/06/2025	7.978,15	2,7805	2.869,2756
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	26/06/2025	750.000,00	2,5091	298.908,3866
04.857.834/0001-79	BB FIC Selic Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/06/2025	800.000,00	9,5273	83.969,2303
03.399.411/0001-90	Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/06/2025	800.000,00	19,6681	40.674,9686
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	01/07/2025	3.600.000,00	5,9105	609.083,4647
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	01/07/2025	1.240.000,00	5,9105	209.795,4156
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	01/07/2025	34.992,65	2,7876	12.552,8361
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	02/07/2025	650.000,00	2,5148	258.468,8306
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	04/07/2025	220.000,00	2,5176	87.384,4638
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	07/07/2025	150.000,00	2,5190	59.547,2031
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	07/07/2025	185.000,00	2,5190	73.441,5505
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	11/07/2025	7.361,52	2,7990	2.630,0555
10.577.503/0001-88	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	Fundos de Renda Fixa	IMA-B 5+	Aplicação	11/07/2025	1.680.000,00	3,2131	522.862,1474
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	18/07/2025	1.336.501,73	2,8061	476.281,2019
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	21/07/2025	220.000,00	2,5330	86.852,8476
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	21/07/2025	230.000,00	2,5330	90.800,7043
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	21/07/2025	1.030.000,00	3,6489	282.279,9143
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	21/07/2025	1.500.000,00	3,6489	411.087,2539
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	21/07/2025	1.345.330,84	2,8075	479.183,3874
10.646.895/0001-90	Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Aplicação	21/07/2025	1.580.000,00	5,0128	315.196,2496
10.646.895/0001-90	Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Aplicação	21/07/2025	1.250.000,00	5,0128	249.364,1215
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	23/07/2025	292,44	2,8104	104,0561
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	24/07/2025	850.000,00	2,5373	335.001,7735
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	24/07/2025	5.000.000,00	3,6549	1.368.025,8764

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	24/07/2025	350.000,00	5,9667	58.658,8705
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	24/07/2025	350.000,00	2,8118	124.473,8313
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/07/2025	600.000,00	2,5401	236.212,1027
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/07/2025	55.000,00	2,5401	21.652,7761
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/07/2025	4.085.000,00	5,9733	683.880,0188
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/07/2025	302.164,38	2,8147	107.352,3270
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/07/2025	7.554,15	2,8176	2.681,0897
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	01/08/2025	2.720.000,00	3,6670	741.748,4717
07.861.554/0001-22	BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Aplicação	01/08/2025	450.000,00	7,3758	61.010,6276
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	04/08/2025	750.000,00	2,5471	294.454,8267
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	12/08/2025	450.000,00	6,0097	74.878,6342
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	14/08/2025	14.723,04	2,8334	5.196,2998
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	15/08/2025	904.680,12	3,6876	245.330,8668
46.134.117/0001-69	BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Resgate	15/08/2025	242.231,63	1,2433	194.829,9137
760199	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/03/2023 Tx 6.4710)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	311.583,70	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/07/2024 Tx 6.4005)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	287.285,28	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2010)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	305.811,14	0,0000	0,0000
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	18/08/2025	240.000,00	3,6896	65.046,8761
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	20/08/2025	595.631,61	2,8391	209.793,3385
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	22/08/2025	290.000,00	2,5668	112.979,3832
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	22/08/2025	230.000,00	2,5668	89.604,3384
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	22/08/2025	1.030.000,00	3,6976	278.560,9025
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	22/08/2025	1.460.000,00	3,6976	394.853,3182
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	22/08/2025	300.000,00	6,0360	49.701,5258
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	22/08/2025	302.836,75	2,8420	106.556,8305
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/08/2025	20,39	2,8435	7,1708
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	26/08/2025	6.000.000,00	3,7012	1.621.107,1352
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	26/08/2025	1.900.000,00	6,0424	314.444,4354
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	26/08/2025	305.418,70	2,8449	107.355,8509
10.577.503/0001-88	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	Fundos de Renda Fixa	IMA-B 5+	Resgate	26/08/2025	1.500.000,00	3,2038	468.195,0426
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	27/08/2025	860.000,00	2,5710	334.500,1945

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	27/08/2025	15.000,00	2,5710	5.834,3057
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/08/2025	292,44	2,8478	102,6893
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	02/09/2025	860.000,00	3,7113	231.725,4395
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	02/09/2025	710.000,00	3,7113	191.308,2117
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	03/09/2025	860.000,00	2,5779	333.599,6959
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	03/09/2025	20.000,00	2,5779	7.758,1325
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	04/09/2025	7.554,15	2,8551	2.645,8665
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	19/09/2025	576.119,45	2,8711	200.661,0865
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	24/09/2025	950.000,00	3,7449	253.681,6059
04.857.834/0001-79	BB FIC Selic Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	24/09/2025	5.100.000,00	9,8529	517.614,8709
03.399.411/0001-90	Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	24/09/2025	500.000,00	20,3549	24.564,0825
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/09/2025	292,44	2,8770	101,6492
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	26/09/2025	550.000,00	2,6024	211.346,6238
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	26/09/2025	750.000,00	6,1208	122.533,0222
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	26/09/2025	310.336,03	2,8784	107.814,8267
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/09/2025	7.574,54	2,8799	2.630,1564
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/09/2025	30.000,00	2,6052	11.515,3423
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/09/2025	60.000,00	3,7530	15.987,2396
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	01/10/2025	850.000,00	2,6067	326.089,0415
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	01/10/2025	200.000,00	2,6067	76.726,8333
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	03/10/2025	833.309,04	2,8858	288.765,7848
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	08/10/2025	1.000.000,00	6,1476	162.666,0312
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	08/10/2025	1.098.763,54	2,8902	380.170,3973
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	09/10/2025	1.300.000,00	6,1511	211.344,6560
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	20/10/2025	603.039,59	2,9020	207.801,0169
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	22/10/2025	180.000,00	2,6283	68.486,3750
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	22/10/2025	220.000,00	2,6283	83.705,5695
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	22/10/2025	1.020.000,00	3,7864	269.386,4489
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	22/10/2025	1.450.000,00	3,7864	382.951,3245
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	22/10/2025	300.000,00	6,1810	48.535,9927
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	22/10/2025	300.000,00	2,9050	103.271,5746

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	24/10/2025	8.500.000,00	3,7904	2.242.491,4996
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	24/10/2025	2.900.000,00	3,7904	765.085,3352
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	24/10/2025	292,44	2,9079	100,5665
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/10/2025	18.000.000,00	3,7947	4.743.404,2830
04.857.834/0001-79	BB FIC Selic Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	28/10/2025	18.000.000,00	9,9817	1.803.300,0510
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/10/2025	314.871,01	2,9109	108.169,7532
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/10/2025	900.000,00	2,6356	341.475,6300
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	03/11/2025	7.554,15	2,9169	2.589,8297
16.844.890/0001-58	Banrisul Foco Referenciado IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Resgate Total	05/11/2025	856.599,38	2,8716	298.305,5771
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	14/11/2025	1.200.000,00	6,2380	192.369,1333
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	14/11/2025	2.852,21	2,9303	973,3641
16.844.890/0001-58	Banrisul Foco Referenciado IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	Resgate	17/11/2025	25.000,00	2,9081	8.596,7374
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/12/2024 Tx 6.8100)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	318.949,79	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 08/02/2023 Tx 6.4282)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	519.355,45	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 31/08/2022 Tx 6.0130)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	601.216,96	0,0000	0,0000
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	24/11/2025	340.000,00	2,6603	127.804,1739
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	24/11/2025	230.000,00	2,6603	86.455,7647
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	24/11/2025	1.050.000,00	3,8326	273.963,2475
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	24/11/2025	3.000.000,00	3,8326	782.752,1356
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/11/2025	8.000.000,00	3,8346	2.086.243,1949
23.215.008/0001-70	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/11/2025	400.000,00	2,4296	164.636,4929
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/11/2025	2.000.000,00	6,2591	319.532,6133
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	25/11/2025	399.707,56	2,9392	135.990,4764
10.577.503/0001-88	Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	Fundos de Renda Fixa	IMA-B 5+	Resgate	25/11/2025	1.100.000,00	3,3394	329.403,6476
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	26/11/2025	900.000,00	2,6632	337.939,3211
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	26/11/2025	40.000,00	2,6632	15.019,5254
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	26/11/2025	325.664,63	2,9407	110.742,8226
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	28/11/2025	590.189,24	2,9437	200.490,4803
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	02/12/2025	820.000,00	2,6690	307.234,6261
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	02/12/2025	20.000.000,00	6,2764	3.186.519,7469
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	02/12/2025	20.000.000,00	2,9467	6.787.179,8318

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	03/12/2025	20.000.000,00	2,9482	6.783.719,7510
28.581.607/0001-21	4UM Crédito Privado Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	04/12/2025	2.000.000,00	1,8679	1.070.716,5449
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	05/12/2025	18.000.000,00	3,8514	4.673.583,1077
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	05/12/2025	6.903,72	2,9512	2.339,2600
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	09/12/2025	10.000.000,00	3,8558	2.593.514,9602
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	10/12/2025	3.500.000,00	3,8580	907.215,5294
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	10/12/2025	168.613,22	2,9558	57.045,7362
04.857.834/0001-79	BB FIC Selic Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	11/12/2025	1.500.000,00	10,1500	147.782,5687
24.634.187/0001-43	Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	12/12/2025	1.000.000,00	1,7289	578.415,5336
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	17/12/2025	689.503,81	2,9633	232.681,5395
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	19/12/2025	7.700.000,00	3,8731	1.988.074,7587
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	19/12/2025	3.750.000,00	3,8731	968.218,2266
44.961.198/0001-45	Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	19/12/2025	7.000.000,00	1,5239	4.593.610,4978
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	19/12/2025	324.942,17	2,9663	109.544,0538
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	29/12/2025	480.000,00	3,8838	123.590,7247
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	29/12/2025	800.000,00	6,3394	126.195,5251
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	29/12/2025	850.000,00	6,3394	134.082,7455
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/12/2025	857.119,37	2,9739	288.215,9530
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/12/2025	200.000,00	2,6970	74.155,9202
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/12/2025	300.000,00	2,6970	111.233,8804

ANEXO III – CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
NTN-B - Venc.: 15/05/2045	Títulos Públicos	Rating AAA	52.165.314,09	9,5734
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2027	Operações Compromissadas	Rating AAA	37.790.441,89	6,9353
NTN-B - Venc.: 15/08/2050	Títulos Públicos	Rating AAA	25.513.205,38	4,6822
LFT - Venc.: 01/03/2027	Títulos Públicos	Rating AAA	25.285.124,36	4,6403
LFT - Venc.: 01/09/2027	Títulos Públicos / Obrigações por venda a termo a entregar	Rating AAA	23.147.915,70	4,2481
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/06/2031	Operações Compromissadas	Rating AAA	22.768.629,36	4,1785
LFT - Venc.: 01/09/2028	Títulos Públicos	Rating AAA	17.498.698,64	3,2114
LFT - Venc.: 01/03/2028	Títulos Públicos	Rating AAA	15.059.745,11	2,7638
NTN-B - Venc.: 15/08/2040	Títulos Públicos	Rating AAA	13.783.639,92	2,5296
LFT - Venc.: 01/09/2026	Títulos Públicos	Rating AAA	11.236.084,57	2,0620
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2031	Operações Compromissadas	Rating AAA	11.231.208,15	2,0612
LFT - Venc.: 01/03/2026	Títulos Públicos	Rating AAA	11.122.197,43	2,0411
NTN-B - Venc.: 15/08/2030	Títulos Públicos	Rating AAA	9.773.646,03	1,7937
LFT - Venc.: 01/03/2029	Títulos Públicos	Rating AAA	9.428.405,65	1,7303
Outras Disponibilidades	Disponibilidades / Debêntures	Outros	7.374.688,51	1,3534
LFT - Venc.: 01/09/2029	Títulos Públicos / Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	7.047.686,82	1,2934
LFT - Venc.: 01/03/2030	Títulos Públicos	Rating AAA	6.676.022,63	1,2252
NTN-B - Venc.: 15/05/2035	Títulos Públicos	Rating AAA	6.580.336,10	1,2076
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2030	Operações Compromissadas	Rating AAA	6.383.397,93	1,1715
LTN - Venc.: 01/10/2027	Títulos Públicos	Rating AAA	6.297.463,96	1,1557
LFT - Venc.: 01/06/2030	Títulos Públicos	Rating AAA	4.486.381,07	0,8233
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2028	Operações Compromissadas	Rating AAA	3.724.123,04	0,6835
NTN-B - Venc.: 15/05/2055	Títulos Públicos	Rating AAA	3.473.742,98	0,6375
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2027	Operações Compromissadas	Rating AAA	3.383.818,39	0,6210
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	3.226.391,06	0,5921
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 08/08/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.088.351,82	0,5668
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	3.049.817,31	0,5597
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	3.042.411,71	0,5583
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 01/12/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.990.727,76	0,5489

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
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	2.919.439,20	0,5358
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	2.873.588,07	0,5274
LFT - Venc.: 01/09/2030	Títulos Públicos	Rating AAA	2.759.501,25	0,5064
NTN-B - Venc.: 15/08/2032	Títulos Públicos / Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	2.747.026,59	0,5041
FRAS-LE ON N1 - FRAS3	Ações	Risco de mercado	2.579.453,44	0,4734
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/08/2026 - Indexador: IPCA	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.571.856,98	0,4720
NTN-B - Venc.: 15/08/2060	Títulos Públicos / Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	2.498.328,43	0,4585
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	2.492.201,30	0,4574
LFT - Venc.: 01/03/2031	Títulos Públicos	Rating AAA	2.448.907,19	0,4494
LFT - Venc.: 01/12/2031	Títulos Públicos	Rating AAA	2.260.085,38	0,4148
NTN-F - Venc.: 01/01/2035	Títulos Públicos	Rating AAA	2.246.729,58	0,4123
LTN - Venc.: 01/01/2029	Títulos Públicos	Rating AAA	1.880.063,16	0,3450
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	1.864.800,48	0,3422
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	1.862.064,32	0,3417
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 08/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.839.740,70	0,3376
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 18/05/2026 - Indexador: IPCA	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.821.157,85	0,3342
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 23/03/2026 - Indexador: IPCA	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.803.825,42	0,3310
ITAUUNIBANCO PN N1 - ITUB4	Ações	Risco de mercado	1.778.230,83	0,3263
LTN - Venc.: 01/01/2030	Títulos Públicos	Rating AAA	1.637.891,46	0,3006
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 18/05/2026 - Indexador: IPCA	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.550.651,27	0,2846
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 01/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.541.798,71	0,2830
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	Rating AAA	1.526.422,69	0,2801
LTN - Venc.: 01/01/2032	Títulos Públicos	Rating AAA	1.508.210,58	0,2768
NTN-B - Venc.: 15/05/2033	Títulos Públicos	Rating AAA	1.441.896,56	0,2646
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2032	Operações Compromissadas	Rating AAA	1.416.568,73	0,2600
NTN-B - Venc.: 15/08/2028	Títulos Públicos	Rating AAA	1.411.948,44	0,2591
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	1.408.146,62	0,2584
LFT - Venc.: 01/12/2030	Títulos Públicos	Rating AAA	1.407.437,73	0,2583
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	1.386.934,55	0,2545
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 04/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.314.733,54	0,2413
VALE ON N1 - VALE3	Ações	Risco de mercado	1.116.023,00	0,2048

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
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	1.115.724,83	0,2048
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	1.109.287,03	0,2036
Operações Compromissadas - - Vencimento: 2029-01-01	Operações Compromissadas	Rating AAA	1.104.557,30	0,2027
Operações Compromissadas - LTN - Vencimento: 2032-01-01	Operações Compromissadas	Rating AAA	1.099.769,20	0,2018
LFT - Venc.: 01/09/2031	Títulos Públicos	Rating AAA	1.076.534,33	0,1976
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	1.039.704,84	0,1908
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	977.090,72	0,1793
LAVVI ON NM - LAVV3	Ações	Risco de mercado	968.435,81	0,1777
BRADESCO PN N1 - BBDC4	Ações	Risco de mercado	963.333,77	0,1768
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 26/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	960.412,45	0,1763
NTN-B - Venc.: 15/08/2026	Títulos Públicos	Rating AAA	943.646,05	0,1732
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 07/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	943.411,83	0,1731
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	930.941,74	0,1708
TEGMA ON NM - TGM3	Ações	Risco de mercado	930.319,63	0,1707
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 21/08/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	919.063,38	0,1687
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	906.939,30	0,1664
ITAUSA PN N1 - ITSA4	Ações	Risco de mercado	886.213,41	0,1626
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	881.045,16	0,1617
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	864.490,50	0,1587
Debênture simples - BSA3A0	Debêntures	Rating AAA	808.530,56	0,1484
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	805.285,88	0,1478
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	792.797,54	0,1455
Debênture Simples - CSAN33	Debêntures	Rating AAA	792.239,22	0,1454
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	783.528,82	0,1438
Debênture Simples - CIEL18	Debêntures	Rating AAA	777.297,89	0,1427
LFT - Venc.: 01/06/2031	Títulos Públicos	Rating AAA	775.075,14	0,1422
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 26/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	768.181,29	0,1410
MILLS ON NM - MILS3	Ações	Risco de mercado	765.601,48	0,1405
Brazilian Depository Receipt - BDR - NVDC34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	755.332,57	0,1386
Debênture Simples - VAMO33	Debêntures	Rating AA	746.031,27	0,1369
NTN-B - Venc.: 15/05/2027	Títulos Públicos	Rating AAA	745.947,94	0,1369

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
Debênture Simples - CSANA1	Debêntures	Rating AAA	739.089,53	0,1356
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	727.856,09	0,1336
Brazilian Depository Receipt - BDR - AAPL34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	704.598,77	0,1293
Debênture Simples - RDORC4	Debêntures	Rating AAA	703.812,93	0,1292
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	703.740,88	0,1292
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	695.544,61	0,1276
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	684.905,01	0,1257
NTN-F - Venc.: 01/01/2031	Títulos Públicos	Rating AAA	663.876,87	0,1218
Debênture Simples - CIEL17	Debêntures	Rating AAA	661.342,98	0,1214
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	660.114,31	0,1211
Debênture simples - TFLEC0	Debêntures	Outros	652.536,80	0,1198
ELETROBRAS ON N1 - ELET3	Ações	Risco de mercado	650.923,80	0,1195
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	645.992,26	0,1186
Debênture simples - SBSPD7	Debêntures	Rating AAA	638.831,95	0,1172
Brazilian Depository Receipt - BDR - MSFT34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	638.408,15	0,1172
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	Rating AAA	625.836,82	0,1149
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 02/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	624.884,00	0,1147
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	624.318,74	0,1146
PETROBRAS PN - PETR4	Ações	Risco de mercado	618.947,16	0,1136
ULTRAPAR ON NM - UGPA3	Ações	Risco de mercado	614.253,73	0,1127
EQUATORIAL ON NM - EQTL3	Ações	Risco de mercado	612.140,99	0,1123
PETRORIO ON NM - PRIO3	Ações	Risco de mercado	591.073,64	0,1085
Debênture Simples - RENTC8	Debêntures	Rating AAA	590.994,65	0,1085
Debênture simples - RDORG6	Debêntures	Rating AAA	583.338,20	0,1071
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	581.671,32	0,1067
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	574.891,57	0,1055
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	571.440,72	0,1049
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	566.361,61	0,1039
Debênture Simples - BSA318	Debêntures	Rating AAA	554.774,15	0,1018
ORIZON ON NM - ORVR3	Ações	Risco de mercado	552.109,55	0,1013
Debênture simples - TBSP22	Debêntures	Rating AAA	543.475,93	0,0997

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
Debênture Simples - CHTH11	Debêntures	Rating AAA	537.750,46	0,0987
COPEL ON N1 - CPLE3	Ações	Risco de mercado	525.740,87	0,0965
BTGP BANCO UNT - BPAC11	Ações	Risco de mercado	523.731,66	0,0961
COPEL PNB N1 - CPLE6	Ações	Risco de mercado	519.716,90	0,0954
SUZANO PAPEL ON NM - SUZB3	Ações	Risco de mercado	518.369,17	0,0951
VIBRA ON NM - VBBR3	Ações	Risco de mercado	517.480,13	0,0950
SABESP ON NM - SBSP3	Ações	Risco de mercado	512.726,07	0,0941
Debênture Simples - VBBR15	Debêntures	Rating AAA	507.437,05	0,0931
Debênture simples - TBSP12	Debêntures	Rating AAA	501.021,37	0,0919
ISA ENERGIA PN N1 - ISAE4	Ações	Risco de mercado	494.257,65	0,0907
Debênture simples - MOTVA8	Debêntures	Rating AAA	489.480,28	0,0898
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 01/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	484.501,76	0,0889
Debênture Simples - VEBMA7	Debêntures	Rating AAA	474.410,59	0,0871
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 15/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	472.029,38	0,0866
ALLOS ON NM - ALOS3	Ações	Risco de mercado	464.479,40	0,0852
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 19/01/2026 - Indexador: IPCA	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	458.993,51	0,0842
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	451.933,83	0,0829
B3 ON NM - B3SA3	Ações	Risco de mercado	446.205,45	0,0819
Valores a receber / Outros	Valores a pagar e a receber	Outros	445.127,29	0,0817
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	443.170,17	0,0813
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL S A / 2026-01-16	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	441.439,35	0,0810
KLabin S.A. UNT N2 - KLBN11	Ações	Risco de mercado	441.008,63	0,0809
TELEF BRASIL ON - VIVT3	Ações	Risco de mercado	438.460,52	0,0805
Brazilian Depository Receipt - BDR - AMZO34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	433.337,24	0,0795
MULTIPLAN ON N2 - MULT3	Ações	Risco de mercado	418.454,71	0,0768
Debênture simples - EBENB1	Debêntures	Outros	417.846,18	0,0767
LTN - Venc.: 01/07/2029	Títulos Públicos	Rating AAA	412.707,86	0,0757
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	Rating AA	408.275,85	0,0749
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 13/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	405.811,02	0,0745
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 16/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	405.504,31	0,0744
Debênture Simples - UNIP19	Debêntures	Rating AA	404.961,06	0,0743

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
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	397.578,68	0,0730
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 23/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	396.858,69	0,0728
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	394.718,03	0,0724
RANDON PART PN N1 - RAPT4	Ações	Risco de mercado	389.212,42	0,0714
TRISUL ON NM - TRIS3	Ações	Risco de mercado	388.257,94	0,0713
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 20/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	388.234,44	0,0712
SANTANDER BR UNT N2 - SANB11	Ações	Risco de mercado	387.592,22	0,0711
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 06/08/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	386.761,32	0,0710
Debênture Simples - GGBRA8	Debêntures	Rating AAA	383.847,50	0,0704
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 26/12/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	378.680,37	0,0695
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	378.159,22	0,0694
Debênture simples - TBSP13	Debêntures	Outros	377.549,29	0,0693
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	Rating AA	377.281,89	0,0692
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2028	Operações Compromissadas	Rating AAA	367.701,97	0,0675
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	362.728,16	0,0666
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, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. / Venc.: 29/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	356.042,74	0,0653
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 28/04/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	354.622,90	0,0651
IGUATEMI S.AUNT N1 - IGTI11	Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários / Ações	Risco de mercado / Outros	352.235,51	0,0646
Debênture Simples - SUZBB1	Debêntures	Rating AAA	349.237,10	0,0641
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	Rating AAA	345.074,95	0,0633
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	Rating AAA	340.116,30	0,0624
Debênture simples - FRAS16	Debêntures	Outros	337.320,59	0,0619
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	336.789,40	0,0618
ENERGISA UNT N2 - ENGI11	Ações	Risco de mercado	336.303,31	0,0617
Debênture Simples - CPGTA0	Debêntures	Rating AAA	331.100,20	0,0608
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	324.402,66	0,0595
Debênture Simples - ASAIA1	Debêntures	Rating AAA	322.757,63	0,0592
Brazilian Depository Receipt - BDR - GOGL34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	322.454,71	0,0592
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	313.906,88	0,0576
Debênture Simples - TLPP27	Debêntures	Rating AAA	313.567,98	0,0575
CDB/ RDB - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 10/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	313.378,33	0,0575

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
Debênture Simples - CSRNAO	Debêntures	Rating AAA	312.891,22	0,0574
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	309.579,61	0,0568
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	306.681,62	0,0563
NTN-B - Venc.: 15/05/2029	Títulos Públicos / Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	301.757,30	0,0554
CEMIG PN N1 - CMIG4	Ações	Risco de mercado	299.863,43	0,0550
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 02/12/2031 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	296.654,79	0,0544
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	295.512,80	0,0542
Debênture Simples - SBSPD2	Debêntures	Rating AAA	295.369,29	0,0542
Debênture Simples - HYPEA8	Debêntures	Rating AA	295.348,46	0,0542
MOTIVA SA ON NM - MOTV3	Ações	Risco de mercado	294.889,28	0,0541
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	291.556,47	0,0535
Debênture Simples - FLRYA0	Debêntures	Rating AAA	290.496,36	0,0533
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	Rating AAA	289.255,47	0,0531
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 11/08/2059 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	289.080,94	0,0531
Brazilian Depository Receipt - BDR - GOGL35	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	289.000,03	0,0530
Debênture simples - CSMGD1	Debêntures	Outros	288.351,68	0,0529
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 26/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	288.145,48	0,0529
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	283.220,77	0,0520
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	283.191,66	0,0520
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 22/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	282.687,52	0,0519
Brazilian Depository Receipt - BDR - AVGO34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	276.188,17	0,0507
Operações Compromissadas - - Vencimento: 2027-01-01	Operações Compromissadas	Rating AAA	276.139,33	0,0507
Debênture Simples - BSA319	Debêntures	Rating AAA	272.461,40	0,0500
Brazilian Depository Receipt - BDR - TSMC34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	270.745,86	0,0497
Debênture Simples - BRMLB1	Debêntures	Rating AAA	267.380,57	0,0491
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	Rating AAA	267.355,79	0,0491
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	266.394,12	0,0489
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 23/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	265.923,60	0,0488
Debênture Simples - NTSD16	Debêntures	Rating AAA	263.509,52	0,0484
Debênture Simples - USIMAO	Debêntures	Rating AA	263.317,04	0,0483
Brazilian Depository Receipt - BDR - TSLA34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	263.258,01	0,0483

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
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	263.225,59	0,0483
Brazilian Depository Receipt - BDR - M1TA34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	263.042,73	0,0483
Debênture Simples - PALFA6	Debêntures	Rating AAA	263.033,67	0,0483
ENEVA ON NM - ENEV3	Ações	Risco de mercado	261.121,38	0,0479
CURY S.A. ON NM - CURY3	Ações	Risco de mercado	255.875,17	0,0470
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	254.877,41	0,0468
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	254.580,06	0,0467
Outros Valores a receber	Valores a pagar e a receber / Debêntures	Outros	254.052,03	0,0466
RUMO S.A. ON NM - RAIL3	Ações	Risco de mercado	252.508,57	0,0463
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 01/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	252.389,17	0,0463
Vendas a termo a receber - BRAV3	Ações	Risco de mercado	248.580,50	0,0456
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 09/10/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	248.421,24	0,0456
FLEURY ON NM - FLRY3	Ações	Risco de mercado	247.949,46	0,0455
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	246.708,70	0,0453
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	245.802,71	0,0451
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	243.730,67	0,0447
Debênture Simples - PASS24	Debêntures	Outros	243.667,19	0,0447
Debênture Simples - YDUQA0	Debêntures	Rating AAA	241.428,15	0,0443
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	240.710,36	0,0442
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 02/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	239.622,10	0,0440
Debênture Simples - CCROA7	Debêntures	Rating AAA	238.859,56	0,0438
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	238.655,20	0,0438
Debênture simples - VLIDB1	Debêntures	Outros	237.834,73	0,0436
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	236.732,92	0,0434
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	236.619,77	0,0434
Debênture simples - YDUQA2	Debêntures	Rating AAA	236.064,58	0,0433
Debênture Simples - EBENA7	Debêntures	Rating AAA	235.131,82	0,0432
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	233.636,57	0,0429
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 14/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	233.327,96	0,0428
Debênture Simples - NTSD25	Debêntures	Rating AAA	229.702,64	0,0422
Debênture simples - ESCEA6	Debêntures	Outros	229.397,33	0,0421

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
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	229.220,36	0,0421
Debênture Simples - ENMTC3	Debêntures	Rating AAA / Rating AA	228.923,00	0,0420
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	228.643,75	0,0420
Debênture Simples - TAEE16	Debêntures	Rating AAA	226.003,44	0,0415
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 24/06/2026 - Indexador: IPCA	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	219.074,75	0,0402
Debênture Simples - CSNAA2	Debêntures	Rating AAA	218.615,83	0,0401
Debênture Simples - NTSD17	Debêntures	Rating AAA	217.859,03	0,0400
Debênture Simples - EKTRA3	Debêntures	Rating AAA	216.797,23	0,0398
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	216.461,40	0,0397
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	213.444,88	0,0392
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CPFE3	Ações	Risco de mercado	211.818,16	0,0389
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	210.463,36	0,0386
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	205.926,82	0,0378
DPGE - BANCO BARIGUI S.A. (00.556.603/0001-74) - Venc.: 27/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	205.032,93	0,0376
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 03/12/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	204.455,56	0,0375
Debênture Simples - CGOS15	Debêntures	Rating AAA	204.307,19	0,0375
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 08/02/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	203.502,01	0,0373
Brazilian Depositary Receipt - BDR - XPBR31	Brazilian Depositary Receipt - BDR	Risco de mercado	201.579,24	0,0370
DIRECIONAL ON NM - DIRR3	Ações	Risco de mercado	201.472,31	0,0370
Debênture simples - SBSPE7	Debêntures	Rating AAA	201.384,90	0,0370
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	200.295,67	0,0368
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER BRASIL S A / 2027-01-28	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	197.662,31	0,0363
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	197.049,12	0,0362
Debênture Simples - FLRY29	Debêntures	Rating AAA	196.601,06	0,0361
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 18/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	196.320,24	0,0360
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	195.844,61	0,0359
Debênture Simples - RDORC7	Debêntures	Rating AAA	194.924,63	0,0358
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 52.067.630/0001-87 / Denominação Social do emissor: BANCO TRATON BRASIL S.A. / Venc.: 26/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	194.687,56	0,0357
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 05/01/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	193.981,52	0,0356
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	193.761,11	0,0356
VULCABRAS ON - VULC3	Ações	Risco de mercado	193.456,45	0,0355

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
Debênture Simples - TIET19	Debêntures	Rating AA	192.892,08	0,0354
ENGIE BRASIL ON NM - EGIE3	Ações	Risco de mercado	192.322,05	0,0353
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	190.992,46	0,0351
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	190.679,67	0,0350
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 06/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	190.664,41	0,0350
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	189.751,83	0,0348
Debênture Simples - SBSPB1	Debêntures	Rating AAA	189.422,55	0,0348
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 16/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	188.963,15	0,0347
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 21/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	188.589,27	0,0346
Debênture Simples - VEBMA8	Debêntures	Rating AAA	188.386,30	0,0346
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 28/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	188.362,62	0,0346
Letra Financeira - STONE SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. (53.505.601/0001-12) - Venc.: 13/08/2027 - Indexador: CDI BRSTCFLFI066	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	188.229,26	0,0345
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	188.184,63	0,0345
Debênture Simples - CSANA0	Debêntures	Rating AAA / Rating A	187.381,71	0,0344
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 26/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	187.218,54	0,0344
Debênture Simples - GGBRA7	Debêntures	Rating AAA	185.628,81	0,0341
DPGE - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 22/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	185.339,67	0,0340
Debênture simples - CPLDA0	Debêntures	Rating AAA	184.537,24	0,0339
Brazilian Depository Receipt - BDR - LILY34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	183.577,78	0,0337
Debênture simples - DXCO13	Debêntures	Rating AAA	183.522,10	0,0337
Debênture simples - HBSA14	Debêntures	Outros	182.058,60	0,0334
Debênture Simples - PALFA4	Debêntures	Rating AAA	181.933,40	0,0334
Debênture Simples - CEPEA3	Debêntures	Rating AAA	180.855,63	0,0332
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	180.142,71	0,0331
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	179.536,84	0,0329
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	178.544,33	0,0328
Debênture simples - ITSA18	Debêntures	Rating AAA	176.971,91	0,0325
LOCALIZA ON NM - RENT3	Ações	Risco de mercado	175.182,95	0,0322
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 10/11/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	174.717,05	0,0321
Debênture Simples - NATUA3	Debêntures	Rating AAA	174.160,02	0,0320
CDB/ RDB - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 23/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	171.661,62	0,0315

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
DPGE - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc.: 03/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	171.487,54	0,0315
Debênture Simples - CPGT19	Debêntures	Rating AAA	168.956,58	0,0310
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A / 2027-02-01	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	168.846,85	0,0310
CDB/ RDB - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 09/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	167.929,97	0,0308
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	167.363,74	0,0307
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	166.295,81	0,0305
BBSEGURIDADE ON NM - BBSE3	Ações	Risco de mercado	166.162,49	0,0305
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	165.835,26	0,0304
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DO BRASIL S A / 2028-02-03	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	165.502,61	0,0304
Debênture simples - ENGIC4	Debêntures	Outros	164.102,73	0,0301
Debênture Simples - SBSPD3	Debêntures	Rating AAA	161.701,31	0,0297
Debênture Simples - ANHBA5	Debêntures	Rating AAA	161.323,15	0,0296
Brazilian Depository Receipt - BDR - WALM34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	159.976,46	0,0294
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	159.909,40	0,0293
Debênture Simples - TUPY25	Debêntures	Rating AAA	159.350,63	0,0292
Brazilian Depository Receipt - BDR - JPMC34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	158.293,40	0,0291
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO S A / 2026-07-01	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	157.446,75	0,0289
CDB/ RDB - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 08/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	156.588,33	0,0287
Debênture Simples - EQPAA0	Debêntures	Rating AAA	153.316,22	0,0281
Debênture Simples - CPGT17	Debêntures	Rating AAA	149.652,48	0,0275
AXIA ENERGIAPNB N1 - AXIA6	Ações	Risco de mercado	149.358,37	0,0274
Debênture simples - EBENA9	Debêntures	Outros	148.914,01	0,0273
Letra Financeira - BR PARTNERS BANCO INVESTIMENTO S.A. (13.220.493/0001-17) - Venc.: 17/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	148.862,97	0,0273
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	147.946,48	0,0272
Debênture simples - CIEL19	Debêntures	Rating AAA	147.616,52	0,0271
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	147.571,34	0,0271
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	146.443,86	0,0269
GRUPO MATEUSON NM - GMAT3	Ações	Risco de mercado	145.634,38	0,0267
Debênture simples - UNIPC0	Debêntures	Outros	145.470,31	0,0267
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	144.387,96	0,0265
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	143.553,69	0,0263

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
Debênture Simples - CGOS17	Debêntures	Rating AAA	143.412,31	0,0263
Debênture simples - ASAIA3	Debêntures	Rating AAA	143.134,96	0,0263
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	141.548,59	0,0260
WILSON SONS ON NM - PORT3	Ações	Risco de mercado	141.329,44	0,0259
Debênture Simples - CPFPA8	Debêntures	Rating AAA	141.011,24	0,0259
AXIA ENERGIAON N1 - AXIA3	Ações	Risco de mercado	140.739,22	0,0258
Debênture Simples - RADL14	Debêntures	Rating AAA	139.452,48	0,0256
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	Rating AAA	139.090,08	0,0255
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 18/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	138.100,23	0,0253
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, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. / Venc.: 17/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	137.649,37	0,0253
Operações Compromissadas - - Vencimento: 2031-01-01	Operações Compromissadas	Rating AAA	136.412,58	0,0250
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S A / 2029-09-18	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	136.303,37	0,0250
Debênture Simples - MOVI37	Debêntures	Rating AA	134.692,14	0,0247
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2026	Operações Compromissadas	Rating AAA	134.119,32	0,0246
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 17/09/2030 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	133.711,71	0,0245
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	Rating AAA	131.397,11	0,0241
Debênture Simples - MULPB1	Debêntures	Rating AAA	130.773,48	0,0240
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 25/09/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	130.184,30	0,0239
Debênture Simples - CEED16	Debêntures	Rating AA	128.763,91	0,0236
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 25/08/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	128.047,05	0,0235
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	128.001,91	0,0235
Debênture Simples - TRPLA5	Debêntures	Rating AAA	127.358,47	0,0234
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	126.988,41	0,0233
CYRELA REALT ON NM - CYRE3	Ações	Risco de mercado	126.587,28	0,0232
SMART FIT ON M2 - SMFT3	Ações	Risco de mercado	126.426,00	0,0232
Debênture Simples - TAEEA5	Debêntures	Rating AAA	126.326,08	0,0232
Debênture Simples - IOCHA3	Debêntures	Rating AAA	125.995,12	0,0231
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 14/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	125.443,13	0,0230
Debênture Simples - ASAIA0	Debêntures	Rating AAA	125.123,00	0,0230
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/10/2026	Operações Compromissadas	Rating AAA	125.059,69	0,0230
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 22/09/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	124.937,07	0,0229

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
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	Rating AAA	124.018,28	0,0228
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 05/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	123.491,00	0,0227
Debênture Simples - VLIDA0	Debêntures	Rating AA	122.949,23	0,0226
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A / 2026-01-29	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	122.441,61	0,0225
GERDAU MET PN N1 - GOAU4	Ações	Risco de mercado	122.059,16	0,0224
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	Rating AAA	121.809,40	0,0224
Debênture Simples - SUZBA1	Debêntures	Rating AAA	119.915,26	0,0220
Debênture Simples - CPLD27	Debêntures	Rating AAA	119.490,25	0,0219
Debênture Simples - CGASA3	Debêntures	Rating AAA	119.227,30	0,0219
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 26/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	118.750,44	0,0218
Debênture Simples - NTSD26	Debêntures	Rating AAA	117.347,19	0,0215
CEA MODAS ON NM - CEAB3	Ações	Risco de mercado	117.160,39	0,0215
Debênture Simples - CPLD19	Debêntures	Rating AAA	115.809,60	0,0213
Debênture Simples - SBSPC1	Debêntures	Rating AAA	115.796,24	0,0213
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	115.338,32	0,0212
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A / 2026-08-31	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	113.195,45	0,0208
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	112.908,02	0,0207
Debênture Simples - CGOS18	Debêntures	Rating AAA / Rating AA	112.624,28	0,0207
Debênture Simples - CSAN14	Debêntures	Rating AAA	111.930,44	0,0205
Debênture Simples - MRFGA7	Debêntures	Rating AAA	111.673,58	0,0205
CPFL ENERGIA ON NM - CPFE3	Ações	Risco de mercado	111.112,61	0,0204
BRASIL ON NM - BBAS3	Ações	Risco de mercado	110.026,83	0,0202
Debênture Simples - SBSPH0	Debêntures	Rating AAA	110.021,26	0,0202
Debênture Simples - DASAA5	Debêntures	Rating AA	109.227,12	0,0200
Debênture Simples - UNIP39	Debêntures	Rating AA	107.380,27	0,0197
Debênture Simples - CMGDA3	Debêntures	Rating AAA / Rating AA	105.472,65	0,0194
GERDAU PN N1 - GGBR4	Ações	Risco de mercado	104.906,68	0,0193
MARCOPOLO PN N2 - POMO4	Ações	Risco de mercado	103.677,59	0,0190
Debênture Simples - TAEEC1	Debêntures	Rating AAA	101.272,61	0,0186
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL S A / 2026-01-15	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	99.920,07	0,0183
Debênture simples - ORMA16	Debêntures	Rating AA	99.637,42	0,0183

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
Debênture Simples - BSA312	Debêntures	Rating AAA	98.226,04	0,0180
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	97.624,19	0,0179
Debênture simples - ELET17	Debêntures	Outros	96.447,08	0,0177
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 29/10/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	95.601,41	0,0175
Brazilian Depository Receipt - BDR - ORCL34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	95.376,55	0,0175
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 15/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	95.210,42	0,0175
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	93.977,76	0,0172
Debênture Simples - RADL19	Debêntures	Rating AAA	93.605,93	0,0172
Brazilian Depository Receipt - BDR - EXXO34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	93.459,47	0,0172
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 18/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	92.917,19	0,0171
Debênture Simples - VIALA4	Debêntures	Rating AA	92.881,67	0,0170
Debênture Simples - FLRY19	Debêntures	Rating AAA	92.793,48	0,0170
Debênture Simples - ESCEA4	Debêntures	Rating AAA	92.636,67	0,0170
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	91.853,66	0,0169
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	90.337,20	0,0166
Debênture Simples - VAMO13	Debêntures	Rating AA	90.097,65	0,0165
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	89.669,64	0,0165
Letra Financeira - BANCO SOFISA S.A. (60.889.128/0001-80) - Venc.: 02/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	88.881,82	0,0163
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	88.352,03	0,0162
Debênture Simples - CMGDA2	Debêntures	Rating AA	88.275,69	0,0162
Brazilian Depository Receipt - BDR - MSCD34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	87.923,06	0,0161
DPGE - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc.: 06/01/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	87.719,85	0,0161
Debênture Simples - CEEBB2	Debêntures	Rating AAA	86.407,59	0,0159
Debênture Simples - CSMGB0	Debêntures	Rating AAA	85.505,05	0,0157
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	85.208,31	0,0156
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 17/09/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	85.179,81	0,0156
Debênture Simples - VBBR16	Debêntures	Rating AAA	84.435,73	0,0155
Debênture Simples - CEEBA8	Debêntures	Rating AAA	84.295,18	0,0155
Debênture Simples - CMGDA1	Debêntures	Rating AA	83.322,31	0,0153
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 21/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	82.728,44	0,0152
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 19/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	81.171,80	0,0149

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
REDE D OR ON NM - RDOR3	Ações	Risco de mercado	81.043,16	0,0149
Brazilian Depository Receipt - BDR - NFLX34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	79.911,56	0,0147
Debênture Simples - MRFGA1	Debêntures	Rating AAA	79.050,93	0,0145
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	78.383,26	0,0144
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VIVT3	Ações	Risco de mercado	78.381,26	0,0144
Debênture Simples - RDORB9	Debêntures	Rating AAA	77.490,17	0,0142
Debênture Simples - ECOV17	Debêntures	Rating AAA	77.419,84	0,0142
Debênture Simples - CSANA2	Debêntures	Rating AAA / Rating A	77.294,19	0,0142
Debênture Simples - UQFN15	Debêntures	Rating AA	77.155,45	0,0142
Debênture Simples - EKTRA4	Debêntures	Rating AAA	76.518,61	0,0140
Debênture Simples - STBP15	Debêntures	Rating AAA	75.889,33	0,0139
Debênture Simples - FENS12	Debêntures	Rating AAA	75.437,08	0,0138
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	75.137,41	0,0138
Debênture Simples - AESLA8	Debêntures	Rating AAA	74.562,22	0,0137
Debênture simples - CEEDA0	Debêntures	Rating AA	74.492,11	0,0137
Brazilian Depository Receipt - BDR - P2LT34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	73.367,20	0,0135
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	73.362,48	0,0135
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DO BRASIL S A / 2027-02-11	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	73.345,18	0,0135
Letra Financeira - BR PARTNERS BANCO INVESTIMENTO S.A. (13.220.493/0001-17) - Venc.: 22/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	73.283,98	0,0134
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	73.051,07	0,0134
Debênture Simples - ITSA17	Debêntures	Rating AAA	72.209,02	0,0133
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S A / 2027-01-26	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	72.053,96	0,0132
Debênture Simples - TUPY15	Debêntures	Rating AAA	71.553,74	0,0131
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VBBR3	Ações	Risco de mercado	71.552,27	0,0131
Valores a receber / Outros / Valores a Receber	Valores a pagar e a receber	Outros	71.369,66	0,0131
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	71.238,64	0,0131
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	71.173,83	0,0131
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	71.172,93	0,0131
Brazilian Depository Receipt - BDR - ASML34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	70.763,91	0,0130
LOG-IN ON NM - LOGN3	Ações	Risco de mercado	70.728,95	0,0130
Brazilian Depository Receipt - BDR - BOAC34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	69.318,75	0,0127

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
Brazilian Depository Receipt - BDR - ABBV34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	68.681,30	0,0126
Vendas a termo a receber - ALOS3	Ações	Risco de mercado	68.663,21	0,0126
Debênture Simples - PETR36	Debêntures	Rating AAA	67.544,77	0,0124
AXIA ENERGIA PNC N1 - AXIA7	Ações	Risco de mercado	67.299,25	0,0124
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	66.868,76	0,0123
SERENA ON NM - SRNA3	Ações	Risco de mercado	66.373,18	0,0122
Brazilian Depository Receipt - BDR - COWC34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	65.597,33	0,0120
Debênture Simples - GASM19	Debêntures	Rating AA	65.191,41	0,0120
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 05/06/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	64.447,25	0,0118
DPGE - BANCO C6 S.A. (31.872.495/0001-72) - Venc.: 05/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	64.410,58	0,0118
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	63.104,54	0,0116
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCOSEGURO S A / 2027-07-10	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	62.978,15	0,0116
Brazilian Depository Receipt - BDR - HOME34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	62.613,57	0,0115
Debênture Simples - CPFGA3	Debêntures	Rating AAA	61.017,72	0,0112
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	60.794,92	0,0112
Brazilian Depository Receipt - BDR - BABA34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	60.649,14	0,0111
Brazilian Depository Receipt - BDR - TMCO34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	60.261,52	0,0111
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO FIDIS S A / 2027-04-20	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	60.227,59	0,0111
Brazilian Depository Receipt - BDR - A1MD34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	60.139,24	0,0110
Debênture Simples - UNIP18	Debêntures	Rating AA	59.595,92	0,0109
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA SA SOC CREDITO FIN INVEST / 2027-10-25	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	59.040,68	0,0108
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	59.017,77	0,0108
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	58.836,22	0,0108
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCOSEGURO S A / 2026-07-09	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	58.158,43	0,0107
Brazilian Depository Receipt - BDR - PGCO34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	58.016,35	0,0106
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO CITIBANK S A / 2027-08-05	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	57.557,34	0,0106
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	57.250,49	0,0105
Debênture Simples - CPFPA6	Debêntures	Rating AAA	57.042,93	0,0105
Brazilian Depository Receipt - BDR - WFCO34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	57.027,20	0,0105
Vendas a termo a receber - BBDC4	Ações	Risco de mercado	56.976,52	0,0105
Debênture Simples - SAPRB1	Debêntures	Rating AAA	56.671,84	0,0104

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
Brazilian Depository Receipt - BDR - CSCO34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	56.649,22	0,0104
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	56.491,21	0,0104
Debênture Simples - CTEE19	Debêntures	Rating AAA	56.404,75	0,0104
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	56.116,56	0,0103
Debênture Simples - PALFA5	Debêntures	Rating AAA	55.689,55	0,0102
Vendas a termo a receber - PETR4	Ações	Risco de mercado	55.218,93	0,0101
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S A / 2027-06-14	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	54.910,07	0,0101
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 24/10/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	54.772,09	0,0101
Brazilian Depository Receipt - BDR - MUTC34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	54.193,28	0,0099
Letra Financeira - BR PARTNERS BANCO INVESTIMENTO S.A. (13.220.493/0001-17) - Venc.: 13/12/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	54.094,21	0,0099
Brazilian Depository Receipt - BDR - GEOO34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	53.631,28	0,0098
Debênture Simples - SAPRC1	Debêntures	Rating AAA	53.018,24	0,0097
Brazilian Depository Receipt - BDR - COCA34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	52.790,31	0,0097
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 05/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	52.789,09	0,0097
Brazilian Depository Receipt - BDR - CHVX34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	52.765,67	0,0097
Brazilian Depository Receipt - BDR - UNHH34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	52.204,75	0,0096
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SCANIA BANCO S/A / 2027-04-19	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	51.498,95	0,0095
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	51.136,45	0,0094
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 01/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	50.540,31	0,0093
LTN - Venc.: 01/04/2027	Títulos Públicos	Rating AAA	50.333,78	0,0092
Debênture Simples - ENEVCO	Debêntures	Rating AAA	50.039,03	0,0092
CDB/ RDB - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 27/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	49.686,20	0,0091
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	49.579,73	0,0091
Brazilian Depository Receipt - BDR - A1ZN34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	48.446,02	0,0089
Brazilian Depository Receipt - BDR - GSGI34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	47.740,02	0,0088
Brazilian Depository Receipt - BDR - CATP34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	46.974,07	0,0086
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A / 2025-12-24	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	46.913,30	0,0086
Brazilian Depository Receipt - BDR - H1SB34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	46.692,35	0,0086
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A. / 2026-04-01	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	45.468,45	0,0083
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 24/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	45.352,60	0,0083
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 24/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	45.337,12	0,0083

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
LOJAS RENNER ON NM - LREN3	Ações	Risco de mercado	45.157,14	0,0083
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 25/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	44.881,69	0,0082
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 25/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	44.878,19	0,0082
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S/A / 2026-08-20	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	44.771,61	0,0082
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MULT3	Ações	Risco de mercado	44.575,54	0,0082
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	44.384,84	0,0081
Debênture Simples - EQTL17	Debêntures	Rating AAA	44.308,03	0,0081
Debênture Simples - VBBR18	Debêntures	Rating AAA	44.262,92	0,0081
Brazilian Depository Receipt - BDR - MRCK34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	44.081,44	0,0081
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S/A / 2027-10-05	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	43.995,07	0,0081
Debênture Simples - MOV117	Debêntures	Rating AA	43.522,70	0,0080
Debênture Simples - FLRYB0	Debêntures	Rating AAA	43.336,09	0,0080
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S A / 2026-07-31	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	43.112,93	0,0079
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO S A / 2026-01-02	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	42.160,05	0,0077
Brazilian Depository Receipt - BDR - SSFO34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	42.114,22	0,0077
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO CITIBANK S A / 2026-10-23	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	42.056,83	0,0077
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A / 2026-08-18	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	42.055,01	0,0077
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S A / 2026-01-02	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	41.044,78	0,0075
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 21/11/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	40.813,18	0,0075
DPGE - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc.: 05/01/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	40.530,38	0,0074
CDB/ RDB - GOLDMAN SACHS DO BRASIL S.A. (04.332.281/0001-30) - Venc.: 25/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	40.529,26	0,0074
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S/A / 2027-05-17	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	39.871,15	0,0073
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO / 2027-10-08	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	39.309,71	0,0072
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A. / 2027-04-01	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	39.189,42	0,0072
Brazilian Depository Receipt - BDR - MCDC34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	39.066,07	0,0072
LTN - Venc.: 01/07/2027	Títulos Públicos	Rating AAA	39.010,45	0,0072
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 02/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	38.558,60	0,0071
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO / 2026-10-29	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	38.217,91	0,0070
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RCI BRASIL SA / 2026-07-13	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	37.612,25	0,0069
Vendas a termo a receber - INTER CO INC (42.737.954/0001-21)	Ações	Risco de mercado	37.339,46	0,0069
Vendas a termo a receber - ONCO3	Ações	Risco de mercado	37.196,07	0,0068

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM S A / 2026-05-04	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	37.155,12	0,0068
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO MERCANTIL DO BRASIL / 2027-09-17	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	36.895,45	0,0068
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO / 2027-06-01	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	36.539,10	0,0067
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A. / 2027-05-16	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	36.457,18	0,0067
Brazilian Depository Receipt - BDR - TMOS34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	36.206,01	0,0066
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S/A / 2025-12-01	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	36.189,48	0,0066
Brazilian Depository Receipt - BDR - A1MT34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	35.506,89	0,0065
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO FIDIS S A / 2025-12-01	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	35.295,72	0,0065
Brazilian Depository Receipt - BDR - CTGP34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	35.178,95	0,0065
Brazilian Depository Receipt - BDR - S2HO34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	34.827,93	0,0064
Debênture Simples - SAPRB4	Debêntures	Rating AAA	34.767,34	0,0064
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GM S.A / 2026-01-06	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	34.742,37	0,0064
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 17/07/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	34.691,19	0,0064
Debênture Simples - ENGIC3	Debêntures	Rating AAA / Rating AA	34.468,22	0,0063
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - B3SA3	Ações	Risco de mercado	33.968,14	0,0062
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER BRASIL S A / 2026-03-17	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	33.750,40	0,0062
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER BRASIL S A / 2025-12-17	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	33.543,02	0,0062
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO FIDIS S A / 2027-04-07	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	33.452,79	0,0061
Brazilian Depository Receipt - BDR - BLAK34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	32.876,74	0,0060
Brazilian Depository Receipt - BDR - QCOM34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	32.492,38	0,0060
Brazilian Depository Receipt - BDR - ITLC34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	32.131,50	0,0059
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER / 2028-10-10	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	31.772,48	0,0058
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S A / 2027-07-01	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	31.589,20	0,0058
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A / 2026-06-24	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	31.357,56	0,0058
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S/A / 2026-01-26	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	30.940,57	0,0057
CDB/ RDB - GOLDMAN SACHS DO BRASIL S.A. (04.332.281/0001-30) - Venc.: 27/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	30.667,92	0,0056
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S A / 2027-07-29	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	30.638,20	0,0056
Brazilian Depository Receipt - BDR - BKNG34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	30.420,63	0,0056
Brazilian Depository Receipt - BDR - BCSA34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	30.079,39	0,0055
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO FIDIS S A / 2026-11-17	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	29.981,99	0,0055
Brazilian Depository Receipt - BDR - A1NE34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	29.929,81	0,0055

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S/A / 2026-06-15	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	29.902,18	0,0055
Brazilian Depository Receipt - BDR - VERZ34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	29.766,47	0,0055
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER / 2026-11-30	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	29.738,34	0,0055
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 17/02/2031 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	29.663,05	0,0054
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - MERCADO CREDITO SOCIEDADE DE CREDITO S.A. / 2026-03-16	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	29.504,08	0,0054
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	29.447,26	0,0054
Brazilian Depository Receipt - BDR - N1OW34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	29.188,70	0,0054
Debênture Simples - IGTab0	Debêntures	Rating AAA	29.183,11	0,0054
Debênture Simples - CHSF24	Debêntures	Rating AA	29.042,97	0,0053
Brazilian Depository Receipt - BDR - NEXT34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	29.035,76	0,0053
Brazilian Depository Receipt - BDR - U1BE34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	28.933,09	0,0053
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO H / 2030-03-15	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	28.848,27	0,0053
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO FIDIS S A / 2026-02-18	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	28.717,42	0,0053
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	28.472,38	0,0052
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/12/2035 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	28.155,66	0,0052
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S/A / 2025-12-15	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	28.148,26	0,0052
Debênture Simples - RADL15	Debêntures	Rating AAA	27.980,94	0,0051
Brazilian Depository Receipt - BDR - N1VO34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	27.962,20	0,0051
Debênture Simples - EKTRA0	Debêntures	Rating AAA	27.857,04	0,0051
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 09/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	27.778,37	0,0051
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	27.562,02	0,0051
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	27.498,57	0,0050
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A / 2028-08-17	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	27.464,94	0,0050
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VALE3	Ações	Risco de mercado	27.356,08	0,0050
Debênture Simples - CSAN24	Debêntures	Rating AAA	27.054,44	0,0050
Vendas a termo a receber - ABCB4	Ações	Risco de mercado	26.992,43	0,0050
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM S A / 2026-02-05	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	26.980,49	0,0050
Vendas a termo a receber - VALE3	Ações	Risco de mercado	26.944,35	0,0049
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU / 2027-05-21	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	26.912,08	0,0049
Vendas a termo a receber - AALR3	Ações	Risco de mercado	26.896,21	0,0049
Vendas a termo a receber - WEGE3	Ações	Risco de mercado	26.859,67	0,0049

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
Brazilian Depository Receipt - BDR - P1DD34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	26.740,47	0,0049
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	26.681,86	0,0049
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/12/2030	Operações Compromissadas	Rating AAA	26.539,82	0,0049
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AXIA6	Ações	Risco de mercado	26.483,38	0,0049
Letra Financeira - BANCO SOFISA S.A. (60.889.128/0001-80) - Venc.: 05/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	26.351,41	0,0048
Vendas a termo a receber - BBAS3	Ações	Risco de mercado	26.349,55	0,0048
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 04/05/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	26.276,60	0,0048
Brazilian Depository Receipt - BDR - ADBE34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	25.818,96	0,0047
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CEAB3	Ações	Risco de mercado	25.749,68	0,0047
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 03/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	25.539,08	0,0047
Brazilian Depository Receipt - BDR - PFIZ34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	25.138,34	0,0046
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	24.980,62	0,0046
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING S A / 2026-07-15	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	24.929,22	0,0046
Vendas a termo a receber - COBASI COMERCIO DE PRODUTOS BASICOS E IN (53.153.938/0001-08)	Ações	Risco de mercado	24.906,69	0,0046
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	24.870,88	0,0046
Brazilian Depository Receipt - BDR - ULEV34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	24.619,06	0,0045
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - PARANA BANCO S A / 2026-11-23	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	24.239,07	0,0044
Debênture Simples - CSANB0	Debêntures	Rating AAA	24.221,79	0,0044
Debênture simples - SBSPC3	Debêntures	Rating AAA	24.176,86	0,0044
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO H / 2026-09-21	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	23.829,74	0,0044
Brazilian Depository Receipt - BDR - MELI34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	23.635,90	0,0043
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MOTV3	Ações	Risco de mercado	23.621,34	0,0043
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	23.163,41	0,0043
Vendas a termo a receber - JHSF3	Ações	Risco de mercado	23.050,32	0,0042
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	22.963,57	0,0042
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AXIA3	Ações	Risco de mercado	22.819,57	0,0042
Brazilian Depository Receipt - BDR - P2AN34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	22.746,45	0,0042
Brazilian Depository Receipt - BDR - DEEC34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	22.397,70	0,0041
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BPAC11	Ações	Risco de mercado	21.783,56	0,0040
Vendas a termo a receber - MOTV3	Ações	Risco de mercado	21.593,94	0,0040
Debênture Simples - ESCEA3	Debêntures	Rating AAA	21.567,41	0,0040

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
Brazilian Depository Receipt - BDR - B1TI34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	21.485,55	0,0039
Debênture Simples - STBP24	Debêntures	Rating AAA	21.254,57	0,0039
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	21.068,84	0,0039
Brazilian Depository Receipt - BDR - COPH34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	21.062,94	0,0039
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO FIDIS S A / 2026-02-23	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	20.959,45	0,0038
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 04/12/2035 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	20.923,04	0,0038
RODOBENSIMOB ON NM - RDNI3	Ações	Risco de mercado	20.898,71	0,0038
Brazilian Depository Receipt - BDR - S1PO34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	20.880,74	0,0038
Brazilian Depository Receipt - BDR - C2RW34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	20.715,54	0,0038
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	20.658,73	0,0038
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 13/07/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	20.617,75	0,0038
Brazilian Depository Receipt - BDR - P1LD34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	20.477,48	0,0038
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S/A / 2026-08-20	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	19.922,17	0,0037
DPGE - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc.: 26/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	19.884,53	0,0036
Vendas a termo a receber - SIMH3	Ações	Risco de mercado	19.427,24	0,0036
Vendas a termo a receber - MGLU3	Ações	Risco de mercado	19.289,23	0,0035
WEG ON NM - WEGE3	Ações	Risco de mercado	19.282,30	0,0035
Brazilian Depository Receipt - BDR - N1EM34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	19.281,16	0,0035
Debênture Simples - LORTB9	Debêntures	Rating AAA	19.042,55	0,0035
Brazilian Depository Receipt - BDR - CMCS34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	19.021,54	0,0035
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL / 2027-02-12	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	18.922,78	0,0035
Debênture simples - HYPEC0	Debêntures	Outros	18.866,90	0,0035
Vendas a termo a receber - TOKY3	Ações	Risco de mercado	18.646,97	0,0034
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A / 2026-01-19	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	18.399,16	0,0034
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 11/01/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	18.383,00	0,0034
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL SA / 2027-07-07	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	18.315,22	0,0034
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	18.138,46	0,0033
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	18.079,40	0,0033
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	18.057,04	0,0033
Letra Financeira - BANCO PACCAR S.A. (28.517.628/0001-88) - Venc.: 17/05/2026 - Indexador: CDI BRBPASLFI000	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	17.907,51	0,0033
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S A / 2027-08-10	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	17.855,31	0,0033

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
Debênture Simples - USIM29	Debêntures	Rating AAA	17.819,27	0,0033
Debênture Simples - TOTS15	Debêntures	Rating AAA	17.750,09	0,0033
Brazilian Depository Receipt - BDR - SBUB34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	17.432,25	0,0032
Ação ordinária / 11.421.994/0001-36 / ORVR BNS O	Ações	Risco de mercado	17.415,98	0,0032
Vendas a termo a receber - INTB3	Ações	Risco de mercado	17.289,66	0,0032
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 15/05/2035 - Indexador: IPCA	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	17.279,31	0,0032
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - CELG DISTRIBUIÇÃO S.A. (01.543.032/0001-04) - Venc.: 04/06/2026	Títulos de Crédito Privado	Outros	17.262,51	0,0032
Debênture Simples - CSAN23	Debêntures	Rating AAA	17.150,92	0,0031
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO S A / 2025-12-01	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	16.844,82	0,0031
Vendas a termo a receber - YDUQ3	Ações	Risco de mercado	16.785,68	0,0031
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - HSBC BANK BR SA BCO MULTIPLO / 2026-05-28	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	16.611,78	0,0030
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	16.496,39	0,0030
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S/A / 2025-12-01	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	16.391,71	0,0030
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	16.330,38	0,0030
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S/A / 2026-02-09	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	16.215,92	0,0030
Brazilian Depository Receipt - BDR - RIOT34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	16.147,31	0,0030
Cotas de Fundos / FIDC / FIDC ACR BEM BANCOS EMISSORES DE CARTÃO DE CRÉDITO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	Cotas de Fundos	Cotas de Fundos	16.046,79	0,0029
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER / 2029-09-05	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	15.910,78	0,0029
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO / 2027-09-17	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	15.841,71	0,0029
Brazilian Depository Receipt - BDR - B1PP34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	15.619,80	0,0029
Debênture simples - GRRB17	Debêntures	Outros	15.562,04	0,0029
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S/A / 2026-06-05	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	15.443,79	0,0028
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU / 2028-09-04	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	15.320,61	0,0028
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A / 2025-12-23	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	15.308,59	0,0028
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RDOR3	Ações	Risco de mercado	15.118,75	0,0028
Brazilian Depository Receipt - BDR - AIRB34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	15.077,25	0,0028
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	15.064,72	0,0028
Brazilian Depository Receipt - BDR - MMMC34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	14.956,70	0,0027
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 12/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	14.912,80	0,0027
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2027	Operações Compromissadas	Rating AAA	14.810,73	0,0027
Vendas a termo a receber - MEAL3	Ações	Risco de mercado	14.805,99	0,0027

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
Debênture Simples - USIM28	Debêntures	Rating AAA	14.739,30	0,0027
Debênture Simples - ENEVA3	Debêntures	Rating AAA	14.671,42	0,0027
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 04/05/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	14.671,25	0,0027
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA SA SOC CREDITO FIN INVEST / 2027-07-12	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	14.642,02	0,0027
Brazilian Depository Receipt - BDR - T1OW34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	14.567,14	0,0027
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - MERCADO CREDITO SOCIEDADE DE CREDITO S.A. / 2025-12-29	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	14.441,98	0,0027
Vendas a termo a receber - BMGB4	Ações	Risco de mercado	14.399,62	0,0026
Opções - Posições titulares	Opções - Posições titulares	Risco de mercado	14.344,62	0,0026
Brazilian Depository Receipt - BDR - ATTB34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	14.310,39	0,0026
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S A / 2029-12-14	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	14.298,01	0,0026
Debêntures - TIM BRASIL SERVIÇOS (02.600.854/0001-34) - Venc.: 15/12/2026	Debêntures	Outros	14.265,55	0,0026
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO / 2030-05-07	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	14.229,86	0,0026
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO COOPERATIVO SICREDI S A / 2026-01-19	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	13.912,49	0,0026
Debênture Simples - Mulp17	Debêntures	Rating AAA	13.758,88	0,0025
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S/A / 2026-03-02	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	13.756,27	0,0025
Debênture Simples - CSRNA2	Debêntures	Rating AAA	13.711,28	0,0025
Letra Financeira - KIRTON BANK S.A. (01.701.201/0001-89) - Venc.: 08/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	13.644,75	0,0025
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO / 2028-11-17	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	13.569,76	0,0025
Debênture Simples - MULTA4	Debêntures	Rating AAA	13.561,19	0,0025
DPGE - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc.: 02/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	13.550,34	0,0025
Cotas de Fundos / FIDC / CLOUDWALK BELA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS SEGMENTO MEIOS DE PAGAMENTO	Cotas de Fundos	Cotas de Fundos	13.425,26	0,0025
Brazilian Depository Receipt - BDR - L1YG34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	13.399,92	0,0025
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO STELLANTI / 2025-12-22	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	13.343,84	0,0024
Opções - Posições titulares - ZTIM - Opcao de Compra	Opções - Posições titulares	Risco de mercado	13.275,40	0,0024
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL SA / 2028-06-27	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	13.268,16	0,0024
Brazilian Depository Receipt - BDR - M1NS34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	13.190,13	0,0024
Brazilian Depository Receipt - BDR - EQIX34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	13.141,03	0,0024
Brazilian Depository Receipt - BDR - S2NW34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	13.012,07	0,0024
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AXIA7	Ações	Risco de mercado	12.917,15	0,0024
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S A / 2026-09-26	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	12.901,80	0,0024
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S A / 2026-01-19	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	12.718,23	0,0023

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
Brazilian Depository Receipt - BDR - GMCO34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	12.698,38	0,0023
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GM S.A / 2026-06-16	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	12.693,55	0,0023
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	12.625,72	0,0023
DPGE - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 10/01/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	12.623,90	0,0023
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	12.623,72	0,0023
Vendas a termo a receber - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45)	Ações	Risco de mercado	12.518,26	0,0023
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A / 2025-12-29	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	12.439,43	0,0023
Brazilian Depository Receipt - BDR - NIKE34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	12.389,94	0,0023
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO / 2027-04-12	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	12.305,81	0,0023
Debênture Simples - ANHBA6	Debêntures	Outros	12.097,78	0,0022
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	12.081,60	0,0022
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER / 2028-03-13	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	12.078,27	0,0022
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER / 2027-12-14	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	12.075,88	0,0022
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER / 2027-07-13	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	12.069,60	0,0022
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A / 2026-09-16	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	12.053,64	0,0022
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S/A / 2025-12-23	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	11.979,83	0,0022
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO FIDIS S A / 2026-06-05	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	11.868,92	0,0022
Brazilian Depository Receipt - BDR - S2EA34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	11.658,41	0,0021
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 30/06/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	11.498,09	0,0021
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SUZB3	Ações	Risco de mercado	11.483,11	0,0021
Vendas a termo a receber - LIGT3	Ações	Risco de mercado	11.212,37	0,0021
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RCI BRASIL SA / 2026-03-29	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	11.152,47	0,0020
Brazilian Depository Receipt - BDR - COLG34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	11.051,55	0,0020
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	11.038,90	0,0020
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	11.004,99	0,0020
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S A / 2026-07-14	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	10.831,19	0,0020
Brazilian Depository Receipt - BDR - E1QN34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	10.574,77	0,0019
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	10.572,76	0,0019
Brazilian Depository Receipt - BDR - SIMN34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	10.482,45	0,0019
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO ALFA DE INVESTIMENTO S/A / 2026-02-06	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	10.307,84	0,0019
Brazilian Depository Receipt - BDR - R2BL34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	10.281,72	0,0019

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 03/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	10.055,44	0,0018
Vendas a termo a receber - EZTC3	Ações	Risco de mercado	9.999,29	0,0018
Debênture Simples - EBENA6	Debêntures	Rating AAA	9.975,21	0,0018
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 07/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	9.818,90	0,0018
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO ALFA DE INVESTIMENTO S/A / 2026-10-06	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	9.735,70	0,0018
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	9.702,22	0,0018
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	9.646,12	0,0018
Brazilian Depository Receipt - BDR - ROXO34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	9.528,62	0,0017
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO / 2027-06-02	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	9.347,99	0,0017
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SMFT3	Ações	Risco de mercado	9.285,80	0,0017
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	9.156,24	0,0017
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S A / 2026-02-02	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	9.060,85	0,0017
Debênture Simples - CPGT18	Debêntures	Rating AAA	8.753,54	0,0016
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU / 2028-08-14	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	8.721,53	0,0016
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	8.668,40	0,0016
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	8.644,30	0,0016
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 15/05/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	8.638,09	0,0016
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	8.548,21	0,0016
Vendas a termo a receber - MOV13	Ações	Risco de mercado	8.525,02	0,0016
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	8.457,67	0,0016
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM S A / 2026-04-23	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	8.413,74	0,0015
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU / 2028-09-29	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	8.393,90	0,0015
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 23/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.392,20	0,0015
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SCOTIABANK BRAS / 2027-09-20	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	8.371,16	0,0015
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO / 2026-08-31	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	8.354,86	0,0015
Vendas a termo a receber - CAMB3	Ações	Risco de mercado	8.282,57	0,0015
Debênture simples - HBSA24	Debêntures	Outros	8.204,74	0,0015
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTI / 2026-05-14	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	8.145,55	0,0015
Debênture simples - PASS14	Debêntures	Outros	8.133,57	0,0015
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S/A / 2025-12-11	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	8.077,01	0,0015
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO ABC BRASIL S/A / 2025-12-02	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	8.036,77	0,0015

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANSICREDI / 2028-05-23	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	8.036,75	0,0015
Vendas a termo a receber - ANIM3	Ações	Risco de mercado	7.935,87	0,0015
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 18/06/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.849,87	0,0014
Vendas a termo a receber - AZEV4	Ações	Risco de mercado	7.835,52	0,0014
Debênture Simples - KLBNA2	Debêntures	Rating AAA	7.821,56	0,0014
Cotas de Fundos / FIDC / CLOUDWALK BIG PICTURE I FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS SEGMENTO MEIOS DE PAGAMENTO	Cotas de Fundos	Cotas de Fundos	7.809,33	0,0014
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S A / 2026-05-13	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	7.805,26	0,0014
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA / 2030-12-01	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	7.798,32	0,0014
Debênture Simples - CEBD25	Debêntures	Rating AAA	7.742,49	0,0014
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	7.710,86	0,0014
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	7.705,46	0,0014
Vendas a termo a receber - VULC3	Ações	Risco de mercado	7.666,16	0,0014
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	7.608,33	0,0014
Cotas de Fundos / FIDC / SUMUP SMART I FIDC SEGMENTO MEIOS DE PAGAMENTO DE RESPONSABILIDADE LIMITADA	Cotas de Fundos	Cotas de Fundos	7.586,01	0,0014
Debênture Simples - BRMLA1	Debêntures	Rating AAA	7.558,55	0,0014
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	7.542,40	0,0014
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	7.392,88	0,0014
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - POMO4	Ações	Risco de mercado	7.382,85	0,0014
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO / 2027-04-08	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	7.354,72	0,0014
Debênture Simples - TRPLA3	Debêntures	Rating AAA	7.277,26	0,0013
Vendas a termo a receber - CLSC4	Ações	Risco de mercado	7.216,28	0,0013
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	7.165,15	0,0013
Vendas a termo a receber - COGN3	Ações	Risco de mercado	7.161,26	0,0013
Debênture Simples - NTSD36	Debêntures	Rating AAA	7.143,06	0,0013
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	7.127,03	0,0013
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RCI BRASIL SA / 2026-05-11	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	6.996,15	0,0013
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO ALFA DE INVESTIMENTO S/A / 2025-12-08	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	6.994,71	0,0013
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CITIBANK / 2027-07-29	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	6.960,91	0,0013
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL / 2029-08-20	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	6.793,60	0,0012
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A / 2025-12-22	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	6.761,11	0,0012
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 02/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	6.715,75	0,0012

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - PARANA BANCO S A / 2026-05-15	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	6.695,49	0,0012
Debênture simples - RADLA1	Debêntures	Outros	6.669,88	0,0012
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO / 2026-11-04	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	6.611,40	0,0012
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S A / 2026-02-20	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	6.600,52	0,0012
Vendas a termo a receber - AXIA3	Ações	Risco de mercado	6.592,64	0,0012
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A / 2026-06-02	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	6.519,52	0,0012
Debênture Simples - FLRY17	Debêntures	Rating AAA	6.481,19	0,0012
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 08/12/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	6.409,39	0,0012
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 08/12/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	6.408,78	0,0012
Brazilian Depository Receipt - BDR - BEZU39	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	6.329,65	0,0012
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	6.285,25	0,0012
Debênture Simples - RDORD7	Debêntures	Rating AAA	6.263,22	0,0011
Debênture Simples - CESP4	Debêntures	Rating AAA	6.194,11	0,0011
Brazilian Depository Receipt - BDR - DISB34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	6.163,94	0,0011
LOCALIZA PN NM - RENT4	Ações	Risco de mercado	6.054,27	0,0011
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	6.024,45	0,0011
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU / 2026-03-23	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	5.969,90	0,0011
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 27/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	5.926,72	0,0011
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	Rating AAA	5.876,59	0,0011
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	5.852,06	0,0011
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A / 2026-04-20	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	5.784,18	0,0011
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 14/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	5.764,13	0,0011
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MORGAN ST / 2027-02-01	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	5.756,43	0,0011
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTI / 2027-07-26	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	5.721,36	0,0011
Vendas a termo a receber - PRIO3	Ações	Risco de mercado	5.712,00	0,0010
Debênture Simples - PRLG17	Debêntures	Rating AA	5.689,87	0,0010
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCANTIL / 2026-02-19	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	5.689,19	0,0010
Vendas a termo a receber - AMBP3	Ações	Risco de mercado	5.645,81	0,0010
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	5.615,69	0,0010
Debêntures - CPFL ENERGIAS RENOVÁVEIS S.A. (08.439.659/0001-50) - Venc.: 12/12/2026	Debêntures	Outros	5.608,73	0,0010
Debênture Simples - ASIA2	Debêntures	Rating AAA	5.576,05	0,0010

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 60.814.191/0001-57 / Denominação Social do emissor: BANCO MERCEDES-BENZ DO BRASIL S.A. / Venc.: 13/12/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	5.539,72	0,0010
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	5.522,01	0,0010
Cotas de Fundos / FIDC / CIELO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS	Cotas de Fundos	Cotas de Fundos	5.503,90	0,0010
Letra Financeira - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 02/12/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	5.499,02	0,0010
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCOSEGURO S.A. / 2025-12-22	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	5.482,05	0,0010
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCOSEGURO S.A. / 2027-07-10	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	5.438,71	0,0010
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU / 2027-07-01	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	5.389,22	0,0010
Debênture Simples - DASAA1	Debêntures	Rating AA	5.384,74	0,0010
Debênture Simples - ESULA7	Debêntures	Rating AAA	5.344,59	0,0010
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO FIDIS S A / 2026-03-30	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	5.266,32	0,0010
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	5.266,26	0,0010
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU / 2027-03-01	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	5.250,90	0,0010
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A / 2026-09-14	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	5.160,47	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO CITIBANK S A / 2026-02-23	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	5.143,92	0,0009
Debênture simples - RDORH6	Debêntures	Rating AAA	5.125,67	0,0009
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	5.060,26	0,0009
Debênture Simples - CMGDB3	Debêntures	Rating AAA / Rating AA	4.982,72	0,0009
LTN - Venc.: 01/07/2026	Títulos Públicos	Rating AAA	4.973,85	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RCI BRASI / 2029-04-25	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	4.964,95	0,0009
RANDON PART ON N1 - RAPT3	Ações	Risco de mercado	4.921,39	0,0009
Brazilian Depository Receipt - BDR - JNJB34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	4.899,01	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO / 2026-06-07	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	4.848,73	0,0009
Debênture Simples - RDORD9	Debêntures	Rating AAA	4.831,26	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL / 2027-02-26	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	4.793,21	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A / 2027-05-03	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	4.783,15	0,0009
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 28/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	4.779,82	0,0009
Vendas a termo a receber - LPSB3	Ações	Risco de mercado	4.759,28	0,0009
Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2030-06-01	Operações Compromissadas	Rating AAA	4.741,44	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO JOHN DEERE S.A. / 2027-11-03	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	4.703,11	0,0009
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	4.689,39	0,0009
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	4.679,76	0,0009

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
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	4.678,78	0,0009
CDB/ RDB - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 21/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	4.672,11	0,0009
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/0001-10) - Venc.: 04/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.643,46	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU / 2025-12-05	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	4.617,62	0,0008
Vendas a termo a receber - LREN3	Ações	Risco de mercado	4.611,30	0,0008
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	4.599,05	0,0008
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 24/10/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	4.598,80	0,0008
Debênture Simples - CEPEA2	Debêntures	Rating AAA	4.509,28	0,0008
Vendas a termo a receber - HAPV3	Ações	Risco de mercado	4.489,99	0,0008
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	4.461,81	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU / 2027-03-15	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	4.386,16	0,0008
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 05/07/2030 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	4.353,47	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GM S.A / 2026-09-28	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	4.344,58	0,0008
Debênture Simples - CEEBA4	Debêntures	Rating AAA	4.140,23	0,0008
Vendas a termo a receber - RAIZ4	Ações	Risco de mercado	4.078,28	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RABOBANK / 2027-06-21	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	4.075,89	0,0007
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	4.056,17	0,0007
DPGE - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc.: 08/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	4.054,00	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A / 2026-11-04	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	4.051,02	0,0007
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	4.029,33	0,0007
Debênture Simples - HYPEA9	Debêntures	Rating AA	4.022,01	0,0007
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	Rating AAA	4.011,63	0,0007
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	3.948,97	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANSICREDI / 2026-08-17	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.943,51	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAÚ UNIBANCO H / 2031-02-17	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.936,23	0,0007
Debênture Simples - RDORC9	Debêntures	Rating AAA	3.903,86	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - STONE SOCIEDADE / 2027-07-12	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.859,06	0,0007
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 16/11/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.843,32	0,0007
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	3.830,98	0,0007
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	3.788,81	0,0007
Debênture Simples - FLRY18	Debêntures	Rating AAA	3.729,04	0,0007

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL / 2028-03-18	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.710,93	0,0007
Vendas a termo a receber - ISAE4	Ações	Risco de mercado	3.707,32	0,0007
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - CELPE - COMPANHIA ENERGÉTICA PERNAMBUCO (10.835.932/0001-08) - Venc.: 20/06/2029	Títulos de Crédito Privado	Outros	3.701,32	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A / 2027-11-12	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.682,28	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RABOBANK / 2027-03-29	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.659,30	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO PAN / 2026-02-19	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.633,09	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO H / 2030-07-05	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.585,25	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S/A / 2029-09-18	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.561,99	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S.A / 2027-10-05	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.540,58	0,0007
Debênture simples - RENTE3	Debêntures	Outros	3.511,94	0,0006
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	3.463,91	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO / 2026-07-08	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.445,23	0,0006
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	3.424,61	0,0006
Vendas a termo a receber - VVEO3	Ações	Risco de mercado	3.418,97	0,0006
Debênture Simples - TFLEA9	Debêntures	Outros	3.403,06	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO ALFA DE INVESTIMENTO S/A / 2026-02-23	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.388,06	0,0006
Vendas a termo a receber - CPFE3	Ações	Risco de mercado	3.333,84	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU / 2027-03-22	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.324,21	0,0006
Debênture simples - VEBMA9	Debêntures	Rating AAA	3.313,21	0,0006
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	3.260,26	0,0006
Debênture Simples - CMGTA0	Debêntures	Rating AAA / Rating AA	3.257,95	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - B. VOLKSWAGEN / 2027-06-14	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.249,58	0,0006
Debênture Simples - ELET24	Debêntures	Rating AAA	3.239,44	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTI / 2027-10-07	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.223,06	0,0006
Cotas de Fundos / FIDC / CARTÃO DE COMPRA SUPPLIER FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS III - RESPONSABILIDADE LTDA	Cotas de Fundos	Cotas de Fundos	3.203,11	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA SA SOC CREDITO FIN INVEST / 2026-01-12	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.198,77	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA SA SOC CREDITO FIN INVEST / 2026-03-12	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.186,75	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 03.215.790/0001-10 / Denominação Social do emissor: BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A. / Venc.: 16/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.169,69	0,0006
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - ELEKTRO REDES S.A. (02.328.280/0001-97) - Venc.: 30/08/2026	Títulos de Crédito Privado	Outros	3.110,90	0,0006
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	3.098,98	0,0006
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	3.086,85	0,0006

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO / 2026-07-07	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.062,98	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTI / 2026-12-28	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.060,56	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S.A / 2026-06-18	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.996,93	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RODOBENS S A / 2027-04-12	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.989,81	0,0005
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	2.975,58	0,0005
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	2.975,44	0,0005
Debênture Simples - CAMLB1	Debêntures	Rating AA	2.972,59	0,0005
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	2.961,97	0,0005
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	2.961,85	0,0005
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - PETROLEO BRASIL (33.000.167/0001-01) - Vencimento: 2030-02-25	Títulos de Crédito Privado	Outros	2.916,88	0,0005
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	2.902,48	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S/A / 2028-01-03	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.887,30	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S/A / 2028-06-30	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.886,91	0,0005
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 29/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.884,65	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GM S.A / 2026-05-25	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.870,45	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - STONE SOCIEDADE / 2026-12-07	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.851,68	0,0005
Debênture Simples - RAIZ12	Debêntures	Rating AAA	2.829,43	0,0005
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	2.777,33	0,0005
Vendas a termo a receber - CMIN3	Ações	Risco de mercado	2.762,20	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - B. VOLKSWAGEN / 2028-08-28	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.756,32	0,0005
Debênture Simples - MULTB5	Debêntures	Rating AAA	2.754,06	0,0005
Debênture Simples - AEEP11	Debêntures	Rating AAA	2.748,66	0,0005
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	2.746,45	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO PAN / 2026-03-20	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.732,23	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM S A / 2026-01-26	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.712,50	0,0005
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	2.707,52	0,0005
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	2.687,85	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO / 2026-06-30	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.682,51	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING S A / 2027-10-15	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.677,84	0,0005
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	2.676,76	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - B. VOLKSWAGEN / 2028-06-26	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.661,35	0,0005

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
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	2.656,75	0,0005
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	2.648,02	0,0005
Debênture Simples - INEL12	Debêntures	Rating AA	2.634,18	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S.A. / 2028-09-25	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.627,58	0,0005
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	2.623,81	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL / 2026-10-31	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.620,31	0,0005
Debênture Simples - EKTR29	Debêntures	Rating AAA	2.612,16	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. / 2026-05-04	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.601,55	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GMAC S/A / 2027-07-01	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.576,42	0,0005
Debênture Simples - ELET15	Debêntures	Rating AAA	2.572,92	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A / 2026-08-11	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.527,94	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S/A / 2027-08-02	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.496,54	0,0005
Debênture Simples - NIGP12	Debêntures	Rating AAA	2.472,23	0,0005
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 25/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.471,18	0,0005
Debênture Simples - EUFA17	Debêntures	Rating AAA	2.456,65	0,0005
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 01/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.450,57	0,0005
Vendas a termo a receber - BEEF3	Ações	Risco de mercado	2.413,28	0,0004
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	2.394,24	0,0004
LTN - Venc.: 01/01/2026	Títulos Públicos	Rating AAA	2.375,05	0,0004
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 05/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.355,79	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL / 2027-03-15	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.340,33	0,0004
Debênture Simples - FLRY36	Debêntures	Rating AAA	2.331,24	0,0004
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	2.321,34	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCOSEGURO S.A. / 2027-08-02	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.318,07	0,0004
Debênture simples / BTRPLDBSOIO / CTEEA2	Debêntures	Outros	2.304,47	0,0004
Mercado Futuro - Posições compradas - ISPZ25	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	2.299,59	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO / 2026-07-21	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.293,22	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO PACCAR SA / 2026-05-17	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.278,32	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL / 2029-11-10	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.232,64	0,0004
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 02/01/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.231,13	0,0004
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	2.228,32	0,0004

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO JOHN DEER / 2029-10-24	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.211,47	0,0004
CDB/ RDB - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 08/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.205,74	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCOSEGURO S.A / 2026-06-10	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.200,53	0,0004
CDB/ RDB - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 09/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.197,82	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ABC BRASIL / 2026-07-02	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.190,81	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - B. VOLKSWAGEN / 2028-07-20	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.184,05	0,0004
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	2.182,85	0,0004
Diferencial de Swap a Receber / SWAP	Diferencial de Swap a Receber	Outros	2.180,65	0,0004
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	2.166,08	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - MERCADO CREDITO / 2027-04-05	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.156,34	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BR PARTNERS BAN / 2027-03-11	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.150,70	0,0004
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	2.134,74	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL / 2028-03-25	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.129,53	0,0004
Debênture Simples - CSAN15	Debêntures	Rating A	2.092,86	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 59.109.165/0001-49 / Denominação Social do emissor: Banco Volkswagen S/A / Venc.: 16/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.092,37	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU / 2026-11-17	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.088,36	0,0004
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	2.084,13	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 59.109.165/0001-49 / Denominação Social do emissor: Banco Volkswagen S/A / Venc.: 30/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.082,50	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - B. VOLKSWAGEN / 2027-07-02	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.052,37	0,0004
Debênture Simples - CEEBA7	Debêntures	Rating AAA	2.040,89	0,0004
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	2.035,56	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RABOBANK / 2026-06-22	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.035,31	0,0004
Cotas de Fundos / FIDC / SUMUP I FIDC SEGMENTO MEIOS DE PAGAMENTO DE RESPONSABILIDADE LIMITADA	Cotas de Fundos	Cotas de Fundos	2.032,65	0,0004
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	2.030,38	0,0004
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 22/05/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.015,88	0,0004
Debênture Simples - CPGTB0	Debêntures	Rating AAA	2.013,39	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ABC BRASIL / 2027-02-15	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.003,65	0,0004
DPGE - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 26/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	1.998,22	0,0004
Debênture Simples - CSMGA8	Debêntures	Rating AAA	1.984,88	0,0004
Debênture Simples - CGOS19	Debêntures	Rating AA	1.972,64	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANSICREDI / 2029-05-17	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.951,38	0,0004

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
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	1.944,09	0,0004
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - CELPE - COMPANHIA ENERGÉTICA PERNAMBUCO (10.835.932/0001-08) - Venc.: 20/06/2027	Títulos de Crédito Privado	Outros	1.941,63	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO STELLANTI / 2028-03-28	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.934,63	0,0004
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 26/06/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.925,51	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RCI BRASI / 2027-11-07	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.924,26	0,0004
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	1.901,44	0,0003
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 01/12/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.895,97	0,0003
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	1.866,27	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO / 2026-11-11	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.854,28	0,0003
Vendas a termo a receber - KLBN4	Ações	Risco de mercado	1.851,46	0,0003
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 26/06/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.839,28	0,0003
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	1.834,13	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO / 2026-09-16	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.834,02	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RODOBENS / 2028-04-10	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.824,14	0,0003
Debênture Simples - ENGIB1	Debêntures	Rating AA	1.815,74	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RABOBANK / 2027-02-26	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.812,29	0,0003
Debênture Simples - EKTRA2	Debêntures	Rating AAA	1.807,11	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RABOBANK / 2026-02-27	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.805,48	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL / 2026-12-14	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.795,59	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SCANIA BANCO / 2029-04-09	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.754,86	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SCANIA BANCO / 2028-04-09	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.751,83	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO H / 2030-09-17	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.749,09	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTI / 2026-08-21	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.737,41	0,0003
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	1.705,12	0,0003
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	1.700,92	0,0003
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 19/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.688,45	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO JOHN DEERE S.A. / 2026-04-14	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.686,74	0,0003
Cotas de Fundos / FIDC / SELLER II FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS SEGMENTO MEIOS DE PAGAMENTO RESP LTDA	Cotas de Fundos	Cotas de Fundos	1.679,75	0,0003
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	1.657,12	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER / 2026-11-29	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.656,19	0,0003
CDB/ RDB - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 01/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.602,80	0,0003

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL / 2029-09-26	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.577,55	0,0003
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 10/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.573,78	0,0003
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 22/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.571,57	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S/A / 2026-11-30	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.559,02	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANSICREDI / 2026-08-11	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.556,75	0,0003
Letra Financeira - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A. (05.040.481/0001-82) - Venc.:27/05/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.532,35	0,0003
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	1.502,74	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA SA SOC CREDITO FIN INVEST / 2026-01-26	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.501,97	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GMAC S/A / 2027-11-04	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.501,76	0,0003
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	1.499,70	0,0003
Debênture Simples - CPFPB8	Debêntures	Rating AAA	1.498,30	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL / 2029-02-08	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.482,40	0,0003
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	1.481,52	0,0003
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	1.454,89	0,0003
Debênture Simples - COLNA2	Debêntures	Rating AA	1.448,57	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - DEUTSCHE BANK SA BCO ALEMAO / 2026-07-31	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.441,01	0,0003
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	1.440,64	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANSICREDI / 2026-08-31	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.434,54	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANSICREDI / 2028-09-08	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.418,95	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO INTER SA / 2026-06-29	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.416,88	0,0003
Cotas de AGIBANK I RESP LIMITADA FIDC SÊNIOR 1	Cotas de Fundos	Cotas de Fundos	1.407,50	0,0003
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	1.392,08	0,0003
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 13/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.385,97	0,0003
Debênture simples / 2032-11-10 / 61.585.865/0001-51	Debêntures	Outros	1.380,05	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RABOBANK / 2026-03-30	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.371,60	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO FIDIS S A / 2025-12-18	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.366,97	0,0003
Debênture Simples - MULTA5	Debêntures	Rating AAA	1.354,66	0,0002
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 25/04/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.339,95	0,0002
Debênture Simples - CMGDA0	Debêntures	Rating AAA	1.318,25	0,0002
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 06/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.276,18	0,0002
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	1.265,48	0,0002

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 23/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.256,13	0,0002
CDB/ RDB - BANCO PSA FINANCE BRASIL (03.502.961/0001-92) - Venc.: 06/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.246,49	0,0002
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	1.239,62	0,0002
Debênture Simples - CEEBB4	Debêntures	Rating AAA	1.233,02	0,0002
Vendas a termo a receber - HASHDEX NASDAQ CRYPTO INDEX FUNDO DE ÍND (38.314.708/0001-90)	Ações	Risco de mercado	1.231,77	0,0002
Debênture Simples - LORTB2	Debêntures	Rating AAA	1.229,55	0,0002
Debênture Simples - LMTP26	Debêntures	Rating AA	1.226,32	0,0002
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	1.212,54	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S A / 2026-06-01	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.204,73	0,0002
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 01/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.203,33	0,0002
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 23/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.200,82	0,0002
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	1.190,61	0,0002
Debênture Simples - CEPEB2	Debêntures	Rating AAA	1.189,18	0,0002
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	1.181,69	0,0002
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 07/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.157,34	0,0002
Debênture Simples - EQPA17	Debêntures	Rating AAA	1.154,10	0,0002
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 29/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.153,15	0,0002
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 24/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.149,87	0,0002
Letra Financeira - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A. (05.040.481/0001-82) - Venc.: 27/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.126,43	0,0002
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 05/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.123,54	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO / 2026-11-12	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.112,23	0,0002
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 21/07/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.100,70	0,0002
Debênture simples / BRTRPLDBSON0 / TRPLA5	Debêntures	Outros	1.092,60	0,0002
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	1.075,21	0,0002
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	1.049,88	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO / 2030-01-15	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.045,56	0,0002
Debênture Simples - BCBF16	Debêntures	Rating AAA	1.042,50	0,0002
Vendas a termo a receber - RAPT4	Ações	Risco de mercado	1.039,42	0,0002
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 15/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.038,52	0,0002
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 19/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.034,50	0,0002
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 05/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.031,42	0,0002

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING S A / 2026-09-21	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.020,48	0,0002
Debênture Simples - FLRY27	Debêntures	Rating AAA	1.011,83	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A / 2026-06-23	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.005,63	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL SA / 2025-12-23	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	996,10	0,0002
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 24/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	991,97	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA SA SOC CREDITO FIN INVEST / 2026-03-02	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	991,80	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING S A / 2026-01-15	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	975,26	0,0002
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 13/11/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	973,37	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCANTIL / 2027-09-27	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	967,80	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO / 2026-11-09	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	964,82	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA SA SOC CREDITO FIN INVEST / 2026-01-15	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	958,80	0,0002
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	956,32	0,0002
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	954,27	0,0002
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	929,40	0,0002
Debênture Simples - ENGID3	Debêntures	Rating AAA	921,03	0,0002
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 30/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	914,42	0,0002
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	908,03	0,0002
Futuro - IBOVESPA - Z25	Mercado Futuro - Posições vendidas / Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	904,16	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANSICREDI / 2027-03-02	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	901,87	0,0002
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 30/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	893,95	0,0002
Debênture Simples - EKTRB0	Debêntures	Rating AAA	888,79	0,0002
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 23/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	885,54	0,0002
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	882,27	0,0002
CDB/RDB - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 06/04/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	868,77	0,0002
Debênture Simples - CEEBB3	Debêntures	Rating AAA	855,48	0,0002
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	845,33	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO / 2026-06-14	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	844,84	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 59.109.165/0001-49 / Denominação Social do emissor: Banco Volkswagen S/A / Venc.: 11/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	837,90	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU / 2027-09-01	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	817,28	0,0002
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 19/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	801,93	0,0001
Debênture Simples - AESLA6	Debêntures	Rating AAA	799,14	0,0001

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 03/02/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	793,31	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER / 2028-10-20	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	791,52	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A / 2026-07-23	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	781,19	0,0001
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 22/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	773,35	0,0001
CDB/ RDB - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 24/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	768,78	0,0001
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 06/05/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	767,89	0,0001
Outras aplicações / DEB INCENT TRIBUTADA - CIA SANEAMENTO BASICO EST SAO PAULO - SBSPH6 / CNPJ do emissor: 43.776.517/0001-80 / Denominação Social do emissor: CIA SANEAMENTO BASICO EST SAO PAULO	Outras Aplicações	Outros	762,89	0,0001
Cotas de Fundos / FIDC / CHEMICAL XII - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - INDÚSTRIA PETROQUÍMICA	Cotas de Fundos	Cotas de Fundos	758,84	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO AGIBANK / 2026-12-18	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	758,41	0,0001
Debênture simples - HAPVAO	Debêntures	Rating AA	756,73	0,0001
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 06/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	748,71	0,0001
Debênture Simples - CEPEB1	Debêntures	Rating AAA	744,98	0,0001
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	738,96	0,0001
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	725,60	0,0001
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 01/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	722,44	0,0001
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 04/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	720,13	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	717,94	0,0001
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	698,18	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S A / 2026-11-24	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	697,37	0,0001
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 10/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	696,03	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S/A / 2026-12-21	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	693,79	0,0001
Debênture Simples - VVEO15	Debêntures	Rating AA	692,59	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL / 2028-10-25	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	692,38	0,0001
Debênture Simples - HAPV18	Debêntures	Rating AAA	692,01	0,0001
Debênture Simples - HAPV28	Debêntures	Rating AAA	689,37	0,0001
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	685,89	0,0001
Debênture simples / BRBCBFD8057 / BCBF16	Debêntures	Outros	683,58	0,0001
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 26/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	682,07	0,0001
Debênture Simples - EEELA3	Debêntures	Rating AAA	674,31	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER BRASIL S A / 2029-09-05	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	669,51	0,0001
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 13/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	666,83	0,0001

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO COOPERATIVO SICREDI S A / 2026-03-27	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	665,02	0,0001
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 26/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	659,61	0,0001
Debênture Simples - RDORE4	Debêntures	Rating AAA	656,11	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DO NORDESTE DO BRASIL S A / 2026-06-01	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	649,92	0,0001
Debênture Simples - EKTR19	Debêntures	Rating AAA	637,40	0,0001
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 01/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	636,51	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BR PARTNERS BANCO I S A / 2026-08-24	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	635,44	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM S A / 2027-09-13	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	630,00	0,0001
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 01/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	627,09	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER / 2028-10-13	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	623,48	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL / 2028-08-31	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	620,39	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO AGIBANK / 2027-05-17	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	619,16	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL / 2028-09-05	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	618,90	0,0001
Debênture Simples - CEBD15	Debêntures	Rating AAA	618,89	0,0001
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 30/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	618,27	0,0001
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 25/04/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	611,72	0,0001
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 07/05/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	607,08	0,0001
IOCHP-MAXION ON NM - MYPK3	Ações	Risco de mercado	606,78	0,0001
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 09/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	604,35	0,0001
Valores a pagar / Taxa Cetip	Valores a pagar e a receber	Outros	596,26	0,0001
Debênture Simples - ENMTC2	Debêntures	Rating AA	590,16	0,0001
Debênture Simples - ENMTB2	Debêntures	Rating AAA	585,79	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S A / 2026-03-04	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	580,93	0,0001
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	577,30	0,0001
Debênture Simples - CMGD19	Debêntures	Rating AAA	574,76	0,0001
Debênture Simples - CMGD18	Debêntures	Rating AAA	574,72	0,0001
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	563,94	0,0001
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	549,23	0,0001
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	546,86	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BR PARTNERS BANCO I S A / 2026-03-12	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	540,06	0,0001
CDB/ RDB - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 14/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	539,96	0,0001

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
Debênture Simples - EGIED1	Debêntures	Rating AAA	535,34	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO / 2026-08-04	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	534,15	0,0001
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 28/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	533,32	0,0001
Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública - SMFT1	Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública	Outros	523,79	0,0001
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	515,63	0,0001
Vendas a termo a receber - CYRE3	Ações	Risco de mercado	512,83	0,0001
Debênture Simples - RENTDO	Debêntures	Rating AAA	510,80	0,0001
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 17/12/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	509,31	0,0001
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 23/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	501,09	0,0001
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 24/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	498,84	0,0001
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 19/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	487,86	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - B. VOLKSWAGEN / 2026-06-09	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	484,09	0,0001
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 15/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	482,53	0,0001
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	474,92	0,0001
Letra Financeira - BANCO PSA FINANCE BRASIL (03.502.961/0001-92) - Venc.: 06/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	458,62	0,0001
Debênture Simples - CEEBA3	Debêntures	Rating AAA	450,87	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GMAC SA / 2026-06-15	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	448,66	0,0001
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 09/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	444,81	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL / 2028-09-06	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	441,81	0,0001
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 29/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	441,80	0,0001
Valores a pagar / Saldo_a_Regularizar	Valores a pagar e a receber	Outros	416,17	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO / 2026-06-25	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	415,37	0,0001
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	408,96	0,0001
Vendas a termo a receber - JSLG3	Ações	Risco de mercado	408,52	0,0001
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 31/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	403,72	0,0001
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	398,37	0,0001
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 05/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	384,11	0,0001
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 01/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	381,61	0,0001
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 02/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	377,04	0,0001
Debênture Simples - NTSD18	Debêntures	Rating AAA	375,00	0,0001
Debênture Simples - CAEC13	Debêntures	Rating AA	374,69	0,0001

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 02/12/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	371,54	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO / 2026-11-10	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	370,97	0,0001
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	370,20	0,0001
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	367,07	0,0001
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	367,03	0,0001
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 19/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	366,85	0,0001
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	366,59	0,0001
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 22/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	365,63	0,0001
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	365,61	0,0001
Vendas a termo a receber - BBSE3	Ações	Risco de mercado	364,91	0,0001
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	364,20	0,0001
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 13/06/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	362,88	0,0001
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 24/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	356,91	0,0001
Debênture simples - CPLDB0	Debêntures	Rating AAA	354,02	0,0001
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 19/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	353,70	0,0001
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 06/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	350,85	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER / 2028-10-11	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	340,25	0,0001
Vendas a termo a receber - SUZB3	Ações	Risco de mercado	330,69	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO JOHN DEERE S.A. / 2026-11-03	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	328,16	0,0001
Vendas a termo a receber - MBRF3	Ações	Risco de mercado	328,11	0,0001
Debênture Simples - RDORD3	Debêntures	Rating AAA	317,45	0,0001
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 28/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	317,08	0,0001
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 19/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	313,49	0,0001
Vendas a termo a receber - ARML3	Ações	Risco de mercado	310,58	0,0001
Debênture Simples - SAELA6	Debêntures	Rating AA	309,97	0,0001
Debênture Simples - SAELB6	Debêntures	Rating AA	308,94	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO PANAMERICANO S A / 2026-06-08	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	304,16	0,0001
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 31/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	301,22	0,0001
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	295,03	0,0001
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 07/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	288,98	0,0001
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 28/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	285,41	0,0001

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
Debênture Simples - CEPEA1	Debêntures	Rating AAA	271,66	0,0001
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 18/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	266,30	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL / 2028-09-01	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	265,89	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO JOHN DEERE S.A. / 2026-09-08	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	261,15	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING S A / 2028-11-10	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	256,37	0,0000
Debênture Simples - RDORB3	Debêntures	Rating AAA	255,36	0,0000
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 24/08/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	254,47	0,0000
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 20/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	246,88	0,0000
Vendas a termo a receber / NVDC34	Vendas a termo a receber	Outros	241,74	0,0000
Cotas de Fundos / BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA	Cotas de Fundos	Cotas de Fundos	240,37	0,0000
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	238,57	0,0000
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - LOGN3	Ações	Risco de mercado	234,83	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO ABC BRASIL S/A / 2026-11-27	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	231,83	0,0000
Vendas a termo a receber - CXSE3	Ações	Risco de mercado	224,63	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU / 2027-09-06	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	224,62	0,0000
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 25/07/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	223,87	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - PARANA BANCO S A / 2026-04-07	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	222,02	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO COOPERATIVO SICREDI S A / 2026-10-09	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	221,66	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DO NORDESTE DO BRASIL S A / 2026-06-02	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	217,17	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU / 2026-12-15	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	216,85	0,0000
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 04/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	216,31	0,0000
Vendas a termo a receber - ITSA3	Ações	Risco de mercado	213,73	0,0000
Debênture Simples - ELTN16	Debêntures	Rating AAA	205,76	0,0000
Debênture Simples - CHSF14	Debêntures	Rating AAA	205,54	0,0000
Valores a pagar / Taxa Selic	Valores a pagar e a receber	Outros	199,16	0,0000
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 26/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	198,90	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU / 2027-10-27	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	197,33	0,0000
Vendas a termo a receber - RECV3	Ações	Risco de mercado	191,15	0,0000
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	181,69	0,0000
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2035	Operações Compromissadas	Rating AAA	180,95	0,0000
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 25/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	179,28	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL / 2028-09-04	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	176,93	0,0000
Debênture Simples - HAPV21	Debêntures	Rating AA	176,82	0,0000
Debênture Simples - RDORA5	Debêntures	Rating AAA	173,47	0,0000
Vendas a termo a receber - ENJU3	Ações	Risco de mercado	173,46	0,0000
Valores a receber / Outros / 62.232.889/0001-90 / CVM DIFERIDO	Valores a pagar e a receber	Outros	171,45	0,0000
Vendas a termo a receber - TASA4	Ações	Risco de mercado	157,13	0,0000
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 14/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	152,41	0,0000
Debênture Simples - AURE13	Debêntures	Rating AAA	148,48	0,0000
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 21/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	148,45	0,0000
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 12/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	141,90	0,0000
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	140,33	0,0000
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	136,56	0,0000
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 29/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	132,72	0,0000
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 31/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	132,55	0,0000
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	130,56	0,0000
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 02/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	130,34	0,0000
Debênture Simples - ENMTA8	Debêntures	Rating AA	119,77	0,0000
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 13/07/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	119,33	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A / 2026-12-23	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	117,83	0,0000
Vendas a termo a receber - SLCE3	Ações	Risco de mercado	117,83	0,0000
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 30/07/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	117,64	0,0000
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 04/12/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	116,43	0,0000
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	97,72	0,0000
Debênture Simples - CEEBA6	Debêntures	Rating AAA	96,15	0,0000
Debênture Simples - RDORD4	Debêntures	Rating AAA	93,01	0,0000
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2027	Operações Compromissadas	Rating AAA	91,46	0,0000
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 13/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	91,44	0,0000
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2026	Operações Compromissadas	Rating AAA	86,46	0,0000
Debênture Simples - RDORB5	Debêntures	Rating AAA	80,54	0,0000
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 04/08/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	78,02	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO / 2026-06-29	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	76,66	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 04/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	75,45	0,0000
Debênture Simples - CSMGB6	Debêntures	Rating AAA	63,71	0,0000
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	62,36	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / FUT DI1/V27	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	60,15	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - WSPZ25	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	51,52	0,0000
Valores a pagar / IR_a_recolher	Valores a pagar e a receber	Outros	48,58	0,0000
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 15/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	44,85	0,0000
Debênture Simples - CSMGA5	Debêntures	Rating AAA	26,20	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1J27	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	25,01	0,0000
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	Valores a pagar e a receber	Outros	22,49	0,0000
Debênture simples - RENTE2	Debêntures	Rating AAA	20,86	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / FUT DI1/J27	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	18,79	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / FUT DI1/N27	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	18,45	0,0000
Valores a receber / Outros / 62.232.889/0001-90 / DESP. CBLC DESPESA	Valores a pagar e a receber	Outros	14,54	0,0000
Valores a pagar / PROV SELIC 30/01/26	Valores a pagar e a receber	Outros	9,06	0,0000
Vendas a termo a receber - OIBR3	Ações	Risco de mercado	6,08	0,0000
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 12/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4,11	0,0000
Valores a receber / Outros / 62.232.889/0001-90 / ANBIMA DIFERIDO	Valores a pagar e a receber	Outros	3,12	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 17/08/2026 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	2,26	0,0000
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2029	Operações Compromissadas	Rating AAA	2,15	0,0000
Valores a pagar / IOF_a_recolher	Valores a pagar e a receber	Outros	1,96	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1N27	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	1,50	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DAPQ26	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	1,25	0,0000
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2029	Operações Compromissadas	Rating AAA	0,95	0,0000
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/04/2027	Operações Compromissadas	Rating AAA	0,63	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1J26	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	0,25	0,0000
Valores a receber / Outros / 62.232.889/0001-90 / DESVALORIZAÇ RVEMPR	Valores a pagar e a receber	Outros	0,19	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1F26	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	0,02	0,0000
Valores a receber / Outros / 62.232.889/0001-90 / Ajuste Cota Passivo	Valores a pagar e a receber	Outros	0,01	0,0000
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/10/2027	Operações Compromissadas	Rating AAA	0,00	0,0000
ALUPAR UNT N2 - ALUP11	Ações	Risco de mercado	0,00	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
Brazilian Depository Receipt - BDR - C2OI34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	0,00	0,0000
Brazilian Depository Receipt - BDR - CVSH34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	0,00	0,0000
Brazilian Depository Receipt - BDR - DHER34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	0,00	0,0000
Brazilian Depository Receipt - BDR - M2ST34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	0,00	0,0000
Brazilian Depository Receipt - BDR - PYPL34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	0,00	0,0000
Brazilian Depository Receipt - BDR - SNEC34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado	0,00	0,0000
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 02/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	0,00	0,0000
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 03/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	0,00	0,0000
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 12/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	0,00	0,0000
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 12/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	0,00	0,0000
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 17/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	0,00	0,0000
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 18/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	0,00	0,0000
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 22/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	0,00	0,0000
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 24/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	0,00	0,0000
COPEL PNA N1 - CPLE5	Ações	Risco de mercado	0,00	0,0000
LFT - Venc.: 01/09/2025	Títulos Públicos	Rating AAA	0,00	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF28	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	0,00	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF27	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	0,00	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / Bolsa Mercadorias Futuros - FUT-DI1-F32 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BMF	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	0,00	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / Bolsa Mercadorias Futuros - FUT-DI1-N27 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BMF	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	0,00	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / Bolsa Mercadorias Futuros - FUT-DI1-V27 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BMF	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	0,00	0,0000
Valores a pagar / Taxa de Custódia e Controladoria	Valores a pagar e a receber	Outros	-0,02	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 15/05/2029 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	-0,98	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 17/05/2027 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	-3,15	-0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 15/08/2030 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	-3,26	-0,0000
Valores a pagar / Auditoria	Valores a pagar e a receber	Outros	-6,12	-0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 15/08/2028 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	-20,34	-0,0000
Valores a pagar / IR	Valores a pagar e a receber	Outros	-42,97	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF29	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-48,19	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF30	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-89,01	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / FUT DI1/N29	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-151,40	-0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	% Carteira
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1F31	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-159,34	-0,0000
Opções - Posições lançadas - ZTMM - Opcao de Venda	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-205,21	-0,0000
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	Valores a pagar e a receber	Outros	-1.000,39	-0,0002
Valores a pagar / Taxa de Custódia	Valores a pagar e a receber	Outros	-1.405,22	-0,0003
Mercado Futuro - Posições vendidas / FUT DI1/F32	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-1.478,18	-0,0003
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1F35	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-1.711,30	-0,0003
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 e a receber	Outros	-2.053,47	-0,0004
Diferencial de Swap a Pagar / SWAP	Diferencial de Swap a Pagar	Outros	-2.848,84	-0,0005
Valores a pagar / Taxa de Administração	Valores a pagar e a receber	Outros	-3.821,58	-0,0007
Opções - Posições lançadas (omitidas)	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado	-7.667,81	-0,0014
Valores a pagar / Taxa de Gestão	Valores a pagar e a receber	Outros	-13.994,82	-0,0026
Obrigações por ações e outros TVM recebidos em empréstimo - FRAS3	Ações	Risco de mercado	-18.687,73	-0,0034
Cotas de CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	Cotas de Fundos	Cotas de Fundos	-34.699,46	-0,0064
Valores a pagar / Taxa de Performance	Valores a pagar e a receber	Outros	-179.702,92	-0,0330
Outros Valores a pagar	Valores a pagar e a receber	Outros	-1.554.139,59	-0,2852

ANEXO IV – 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	
CCC(bra)	brCCC+	CCC+.br	Possibilidade de inadimplência
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 V – RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS DEZEMBRO - 2025



Consolidado

Consolidado

RELATÓRIO GERENCIAL - IAPS Financeiro

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	4
Distribuição da Carteira	5
Retorno da Carteira por Ativo	6
Rentabilidade da Carteira (em %)	7
Movimentações	8

RELATÓRIO GERENCIAL - IAPS Previdenciário

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	10
Distribuição da Carteira	12
Retorno da Carteira por Ativo	13
Rentabilidade da Carteira (em %)	14
Movimentações	15

RELATÓRIO GERENCIAL - IAPS

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	17
Distribuição da Carteira	19
Retorno da Carteira por Ativo	20
Rentabilidade da Carteira (em %)	22
Rentabilidade e Risco dos Ativos	23
Análise do Risco da Carteira	25
Enquadramento da Carteira	27
Comentários do Mês	30

Disclaimer

Este relatório é fornecido exclusivamente a título informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado, de fontes públicas consideradas confiáveis, ou ainda através de documentos fornecidos pelo próprio cliente. A emissora deste relatório não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório e de seu conteúdo. As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda; (4) Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura; e (5) Não há qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, prestada pela emissora do relatório ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



Financeiro



ATIVOS	ENQ.	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA		54,09	42.468.293,09	53.953.008,59
Banrisul Absoluto	7, I, b	1,87	1.465.756,40 ▼	2.069.581,82
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, III, a	38,21	30.000.315,96 ▼	40.283.648,54
BB FIC Selic Renda Fixa	7, I, b	6,23	4.890.902,59 ▼	6.325.862,85
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	7, III, a	0,85	667.306,20	665.439,32
Caixa Brasil Referenciado	7, III, a	4,08	3.205.443,78 ▲	2.375.457,91
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	7, I, b	0,23	178.936,70	179.257,06
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	7, III, a	2,62	2.059.631,46	2.053.761,09
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		45,74	35.909.961,65	35.764.879,99
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	8, I	9,41	7.389.906,04	7.166.106,61
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	8, I	12,33	9.682.188,38	9.821.149,67
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	8, I	3,17	2.489.003,45	2.482.533,49
Plural FIA Dividendos	8, I	11,97	9.401.206,70	9.297.895,79
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	8, I	8,85	6.947.657,08	6.997.194,43
CONTAS CORRENTES		0,18	138.507,44	1.379.576,85
Banco do Brasil		0,02	16.879,56	64.624,81
Banrisul		0,08	60.504,45	75.009,01
Caixa Econômica Federal		0,08	61.123,43	1.239.943,03
Daycoval		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	78.516.762,18	91.097.465,43

 Entrada de Recursos
  Nova Aplicação
  Saída de Recursos
  Resgate Total

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+1	D+1	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+0	D+0	Não há	Não há
D+1	D+3	Não há	Não há
D+30	D+32	Não há	Não há
D+30	D+32	Não há	20% exc Ibovespa
D+1	D+3	Não há	20% exc Ibovespa
D+30	D+32	Não há	20% exc Ibovespa
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-

POR SEGMENTO



Fundos de Renda Fixa 54,09%
Fundos de Renda Variável 45,74%

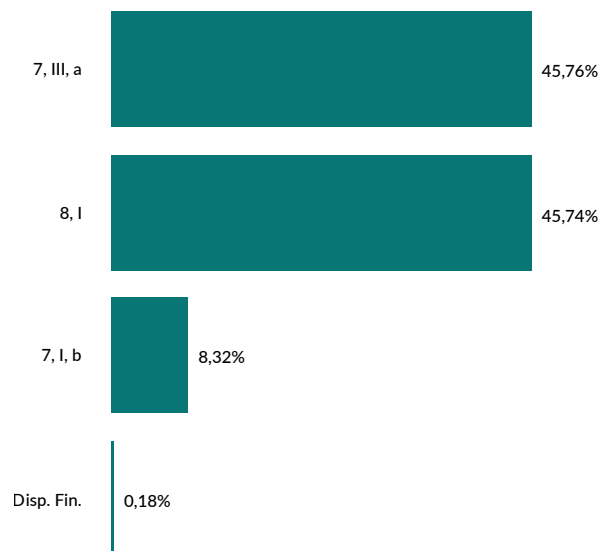
Contas Correntes 0,18%

POR LIQUIDEZ

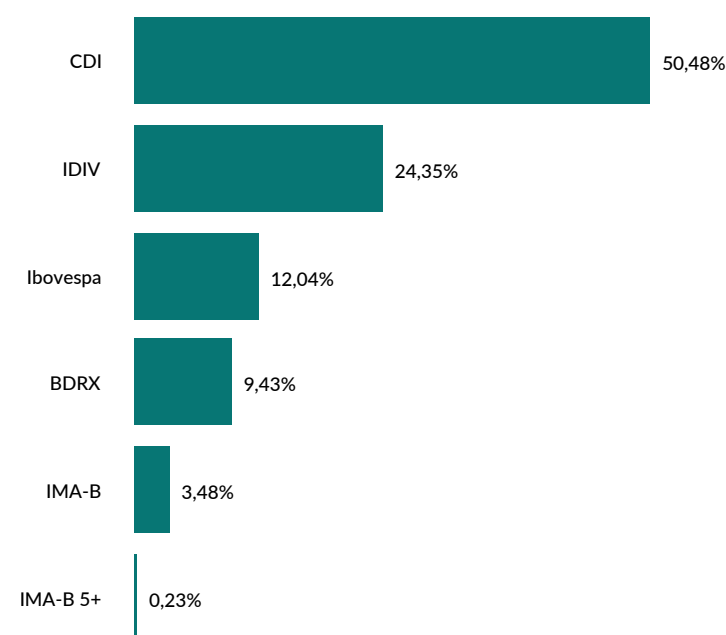


Até 30 dias 75,65%
Até 90 dias 24,35%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



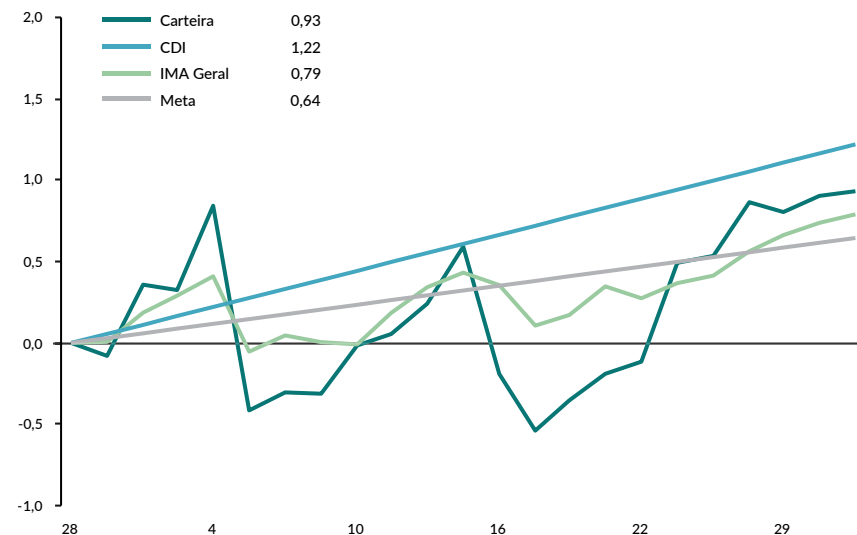
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
FUNDOS DE RENDA FIXA	6.257.381,20	1.016.008,83	917.619,09	892.509,72	865.472,83	697.751,88	555.284,50	11.202.028,05
Banrisul Absoluto	1.345.363,87	100.113,68	70.245,35	57.765,76	42.096,31	26.990,81	16.174,58	1.658.750,36
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	116.957,68	(7.633,64)	6.664,15	3.997,29	8.600,15	89,49	-	128.675,12
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	3.872.811,49	727.131,38	638.925,53	655.393,53	663.418,82	483.831,84	436.667,42	7.478.180,01
BB FIC Selic Renda Fixa	503.079,33	137.086,44	126.012,57	122.699,29	77.427,83	64.557,39	65.039,74	1.095.902,59
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	125.462,38	(5.048,64)	5.242,16	3.326,71	6.523,37	13.042,63	1.866,88	150.415,49
Caixa Brasil Referenciado	239.094,08	92.983,11	45.627,34	30.388,92	33.669,96	36.011,78	29.985,87	507.761,06
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	23.304,30	(28.786,26)	13.674,60	5.433,76	12.796,12	33.338,80	(320,36)	59.440,96
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	31.308,07	162,76	11.227,39	13.504,46	20.940,27	39.889,14	5.870,37	122.902,46
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3.592.409,19	(797.775,08)	1.398.870,17	989.338,18	766.543,55	1.826.082,16	145.081,66	7.920.549,83
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(535.414,02)	382.006,77	(40.949,13)	262.011,67	394.585,54	(168.070,61)	223.799,43	517.969,65
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	1.207.293,63	(364.461,70)	556.216,51	286.572,71	116.405,52	622.186,64	(138.961,29)	2.285.252,02
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	232.156,18	(64.216,43)	140.530,33	108.852,52	(13.966,56)	94.054,51	6.469,96	503.880,51
Plural FIA Dividendos	1.372.006,99	(305.272,64)	527.231,00	295.664,35	128.195,15	608.049,24	103.310,91	2.729.185,00
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1.316.366,41	(445.831,08)	215.841,46	36.236,93	141.323,90	669.862,38	(49.537,35)	1.884.262,65
TOTAL	9.849.790,39	218.233,75	2.316.489,26	1.881.847,90	1.632.016,38	2.523.834,04	700.366,16	19.122.577,88

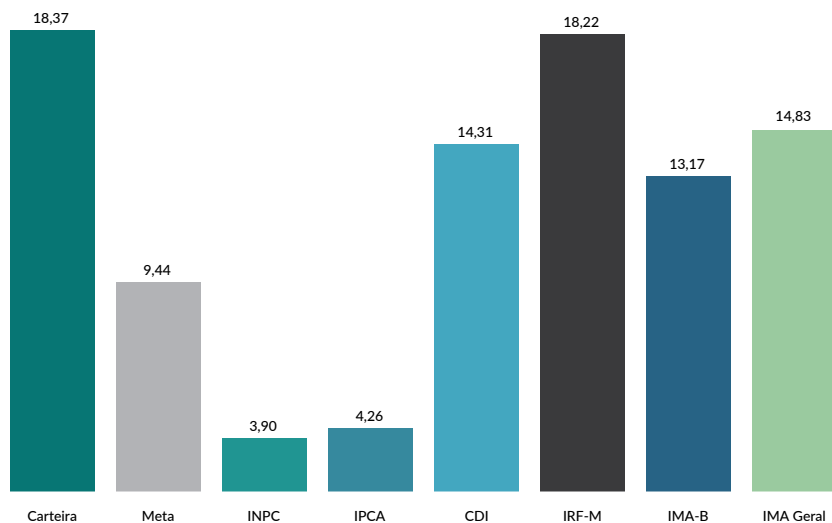
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (INPC + 5,33% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,40	0,43	1,01	1,40	324	139	100
Fevereiro	0,52	1,92	0,99	0,79	27	53	66
Março	1,12	0,95	0,96	1,27	119	117	88
Abril	1,97	0,92	1,06	1,68	215	186	117
Mai	1,50	0,79	1,14	1,25	191	132	120
Junho	1,24	0,66	1,10	1,27	187	113	98
Julho	0,21	0,64	1,28	0,57	32	16	36
Agosto	2,07	0,22	1,16	1,19	929	178	174
Setembro	1,75	0,96	1,22	1,05	184	144	167
Outubro	1,61	0,46	1,28	1,23	347	126	131
Novembro	2,68	0,46	1,05	1,43	578	255	188
Dezembro	0,93	0,64	1,22	0,79	145	76	118
TOTAL	18,37	9,44	14,31	14,83	195	128	124

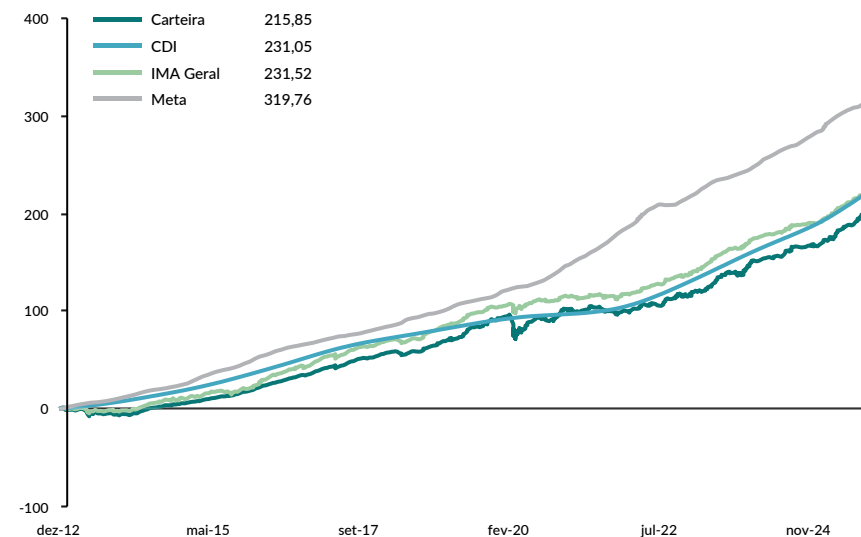
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE FEVEREIRO DE 2017



ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
29/12/2025	800.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
29/12/2025	480.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
30/12/2025	200.000,00	Aplicação	Banrisul Absoluto

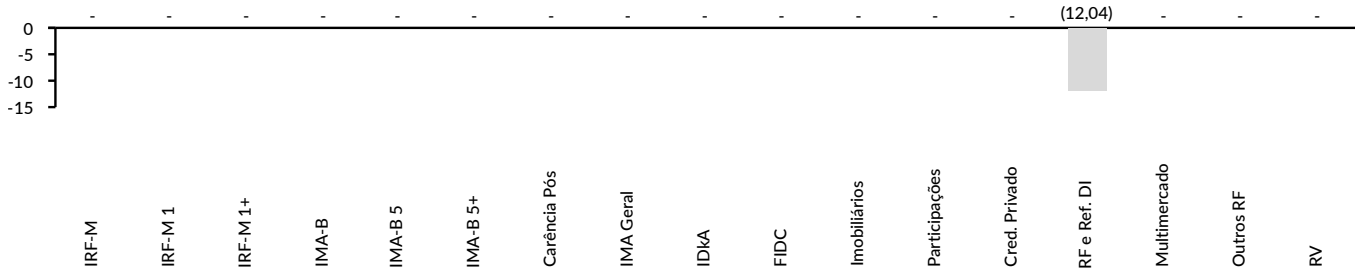
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/12/2025	820.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
10/12/2025	3.500.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
11/12/2025	1.500.000,00	Resgate	BB FIC Selic Renda Fixa
19/12/2025	7.700.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	1.480.000,00
Resgates	13.520.000,00
Saldo	12.040.000,00

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



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



Previdenciário



ATIVOS	ENQ.	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		16,76	78.195.388,66	77.564.455,18
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/12/2024 Tx 6.8100)	7, I, a	2,15	10.043.711,67	9.958.831,95
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 08/02/2023 Tx 6.4282)	7, I, a	3,65	17.033.239,05	16.894.561,82
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 31/08/2022 Tx 6.0130)	7, I, a	4,42	20.627.394,58	20.466.451,01
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/03/2023 Tx 6.4710)	7, I, a	2,24	10.444.311,85	10.358.919,15
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/07/2024 Tx 6.4005)	7, I, a	2,06	9.590.930,95	9.513.075,61
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2010)	7, I, a	2,24	10.455.800,56	10.372.615,64
FUNDOS DE RENDA FIXA		82,66	385.708.264,00	379.434.097,69
4UM Crédito Privado Renda Fixa	7, V, b	2,66	12.429.558,94 	10.281.580,49
Banrisul Absoluto	7, I, b	5,03	23.483.284,95 	22.904.940,15
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	7, I, b	2,15	10.031.988,05	10.007.332,19
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, III, a	11,81	55.102.854,44 	42.727.463,82
BB FIC Selic Renda Fixa	7, I, b	7,73	36.055.891,52	35.629.908,00
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	7, III, a	0,25	1.162.325,49	1.159.073,72
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	7, I, b	1,76	8.226.891,74	8.171.434,07
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	7, V, b	1,51	7.025.309,42 	-
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	7, III, a	0,57	2.678.372,57	2.646.124,40
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	7, III, a	16,00	74.635.429,71	73.752.584,25
Caixa Brasil Referenciado	7, III, a	18,26	85.216.097,82 	103.322.139,77
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	7, I, b	2,02	9.410.356,03	9.427.203,47
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	7, III, a	0,00	17.778,56 	668.153,88
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	7, III, a	4,84	22.597.869,46	22.533.461,00
Itaú FIC Legend Institucionais	7, I, b	0,33	1.540.027,71	1.536.187,37
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	7, III, a	1,33	6.221.580,37	6.146.100,55
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	7, V, b	1,16	5.396.271,73	5.332.160,60
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado	7, I, b	2,82	13.147.771,54	12.990.342,30
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	7, I, b	2,43	11.328.603,95 	10.197.907,66
FUNDOS MULTIMERCADO		0,56	2.617.111,36	2.566.665,07
Safra FIC S&P Reais PB Multimercado	10, I	0,56	2.617.111,36	2.566.665,07

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+19	D+20	Não há	0,00	20% exc 104% CDI
D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
D+1	D+1	Não há	0,35	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+1	D+1	Não há	0,30	Não há
D+0	D+0	15/08/2030	0,20	Não há
D+4	D+5	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,80	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+1	Não há	0,04	20% exc CDI
D+0	D+0	Não há	0,18	Não há
D+0	D+0	Não há	0,25	Não há
D+0	D+0	Não há	0,09	Não há
D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
D+1	D+2	Não há	0,18	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
CONTAS CORRENTES		0,02	89.394,93	107.701,89
Banco do Brasil		0,01	60.167,36	32.408,79
Banrisul		0,00	6.072,44	60.557,41
Bradesco		0,00	23.155,13	14.735,69
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-
Genial Investimentos		0,00	-	-
Itaú Unibanco		0,00	-	-
Safra		0,00	-	-
Sicredi		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	466.610.158,95	459.672.919,83

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

 Entrada de Recursos

 Nova Aplicação

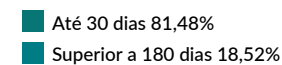
 Saída de Recursos

 Resgate Total

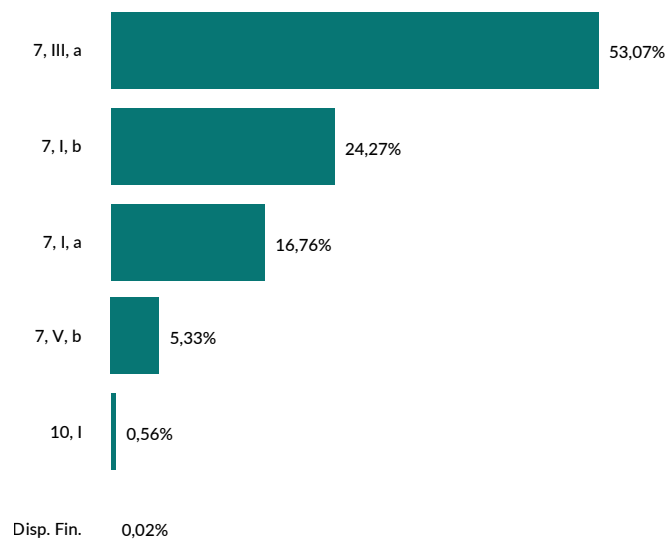
POR SEGMENTO



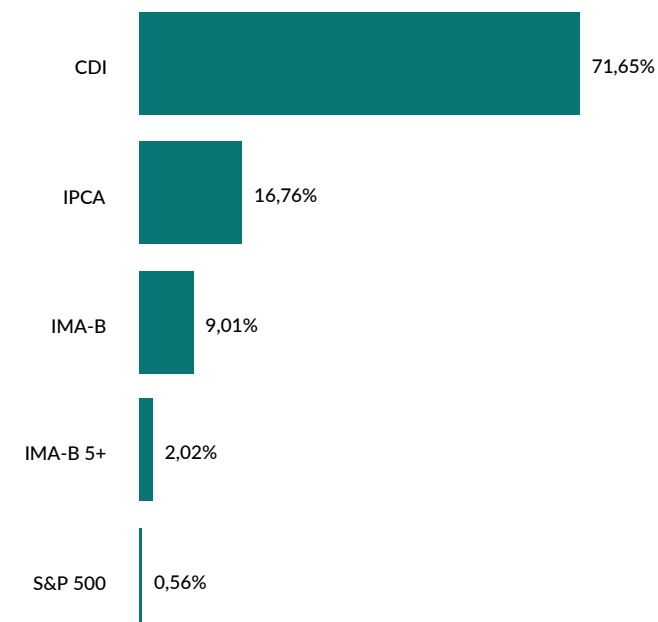
POR LIQUIDEZ



POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



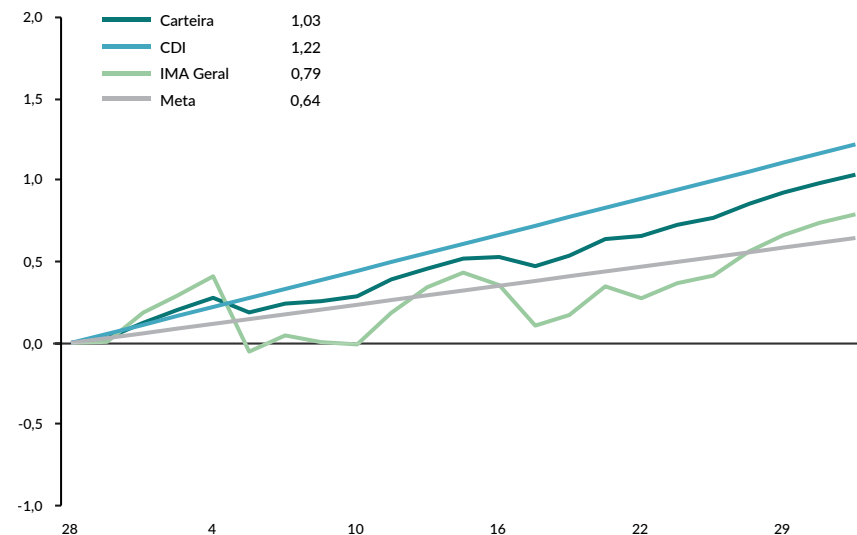
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	4.583.503,37	699.343,83	405.908,51	588.005,20	663.985,17	436.597,95	630.933,48	8.008.277,51
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/12/2024 Tx 6.8100)	613.666,08	93.780,39	56.033,30	80.312,87	90.442,96	59.793,58	84.879,72	1.078.908,90
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 08/02/2023 Tx 6.4282)	1.012.251,47	153.614,16	89.946,71	130.841,26	147.662,66	96.748,71	138.677,23	1.769.742,20
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 31/08/2022 Tx 6.0130)	1.188.285,21	178.820,59	102.254,58	151.349,17	171.280,77	111.018,65	160.943,57	2.063.952,54
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/03/2023 Tx 6.4710)	610.944,83	94.546,58	54.916,90	78.178,39	88.201,97	58.728,71	85.392,70	1.070.910,08
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/07/2024 Tx 6.4005)	558.422,89	86.280,14	49.921,78	71.263,15	80.437,74	53.468,17	77.855,34	977.649,21
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2010)	599.932,89	92.301,97	52.835,24	76.060,36	85.959,07	56.840,13	83.184,92	1.047.114,58
FUNDOS DE RENDA FIXA	21.171.309,29	3.355.770,52	3.851.743,45	4.086.113,51	4.487.463,84	4.449.913,98	4.042.240,98	45.444.555,57
4UM Crédito Privado Renda Fixa	624.465,36	129.019,13	111.975,71	135.315,18	128.311,36	112.461,72	147.978,45	1.389.526,91
Banrisul Absoluto	1.132.581,95	266.139,79	244.377,12	263.349,99	281.497,62	235.686,10	278.344,80	2.701.977,37
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	776.389,18	(87.608,17)	76.481,72	45.875,28	98.700,45	202.514,99	24.655,86	1.137.009,31
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	2.733.444,01	621.318,22	579.284,56	664.965,63	676.935,47	422.726,05	625.390,62	6.324.064,56
BB FIC Selic Renda Fixa	785.851,73	206.620,03	189.929,22	201.587,54	242.305,23	363.614,25	425.983,52	2.415.891,52
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	52.897,08	(5.238,93)	7.874,05	5.794,53	11.362,51	22.717,89	3.251,77	98.658,90
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	597.697,25	(59.659,93)	95.134,95	30.200,55	77.679,88	124.312,01	55.457,67	920.822,38
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	-	-	-	-	-	-	25.309,42	25.309,42
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	9.995,54	25.715,11	23.801,42	26.298,22	32.769,94	27.544,17	32.248,17	178.372,57
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	4.200.002,10	884.442,07	824.445,28	879.505,81	909.976,50	786.308,14	882.845,46	9.367.525,36
Caixa Brasil Referenciado	5.794.403,87	1.233.233,32	1.127.481,73	1.216.302,45	1.253.858,88	1.083.476,12	1.043.958,05	12.752.714,42
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	750.007,31	(136.116,55)	47.405,84	40.013,05	94.227,80	252.534,02	(16.847,44)	1.031.224,03
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	7.116,16	1.400,48	1.466,89	2.065,83	3.594,00	332,72	17.699,35	33.675,43
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	1.654.071,65	(156.121,39)	123.184,76	148.168,19	229.752,55	437.655,80	64.408,46	2.501.120,02
Itaú FIC Legend Institucionais	84.742,13	14.682,69	19.054,72	19.081,88	17.336,13	22.113,54	3.840,34	180.851,43
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	353.901,36	74.233,83	66.860,61	73.287,90	75.512,28	63.081,43	75.479,82	782.357,23
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	302.757,88	64.494,17	59.360,17	62.559,31	67.250,29	55.425,31	64.111,13	675.958,26
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado	730.557,56	156.248,60	142.458,25	151.528,64	159.592,06	132.220,29	157.429,24	1.630.034,64
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	580.427,17	122.968,05	111.166,45	120.213,53	126.800,89	105.189,43	130.696,29	1.297.461,81
FUNDOS MULTIMERCADO	107.837,57	69.135,08	59.489,01	102.035,81	77.990,06	7.174,05	50.446,29	474.107,87
Safra FIC S&P Reais PB Multimercado	107.837,57	69.135,08	59.489,01	102.035,81	77.990,06	7.174,05	50.446,29	474.107,87
TOTAL	25.862.650,23	4.124.249,43	4.317.140,97	4.776.154,52	5.229.439,07	4.893.685,98	4.723.620,75	53.926.940,95

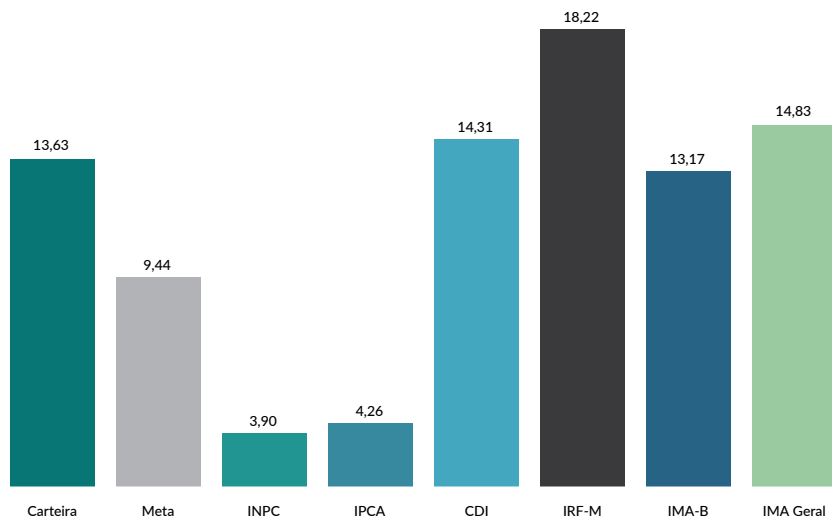
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (INPC + 5,33% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,04	0,43	1,01	1,40	239	103	74
Fevereiro	0,96	1,92	0,99	0,79	50	97	121
Março	1,09	0,95	0,96	1,27	115	113	86
Abril	1,14	0,92	1,06	1,68	125	108	68
Mai	1,20	0,79	1,14	1,25	152	105	96
Junho	1,08	0,66	1,10	1,27	162	98	85
Julho	0,97	0,64	1,28	0,57	151	76	170
Agosto	1,00	0,22	1,16	1,19	449	86	84
Setembro	1,09	0,96	1,22	1,05	114	89	104
Outubro	1,17	0,46	1,28	1,23	253	92	95
Novembro	1,08	0,46	1,05	1,43	233	103	76
Dezembro	1,03	0,64	1,22	0,79	160	85	131
TOTAL	13,63	9,44	14,31	14,83	144	95	92

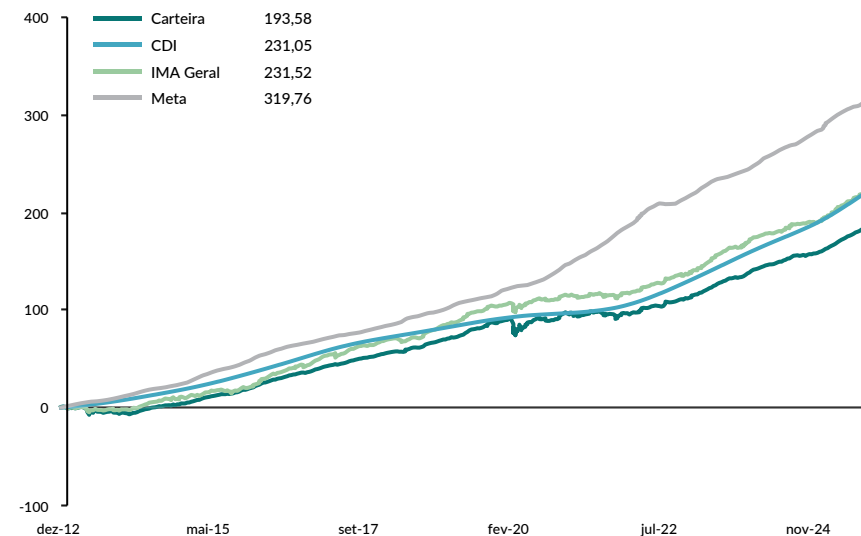
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE FEVEREIRO DE 2017



ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/12/2025	20.000.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
04/12/2025	2.000.000,00	Aplicação	4UM Crédito Privado Renda Fixa
05/12/2025	18.000.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
12/12/2025	1.000.000,00	Aplicação	Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado
17/12/2025	689.503,81	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
19/12/2025	7.000.000,00	Aplicação	Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado
19/12/2025	3.750.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
29/12/2025	850.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
30/12/2025	300.000,00	Aplicação	Banrisul Absoluto

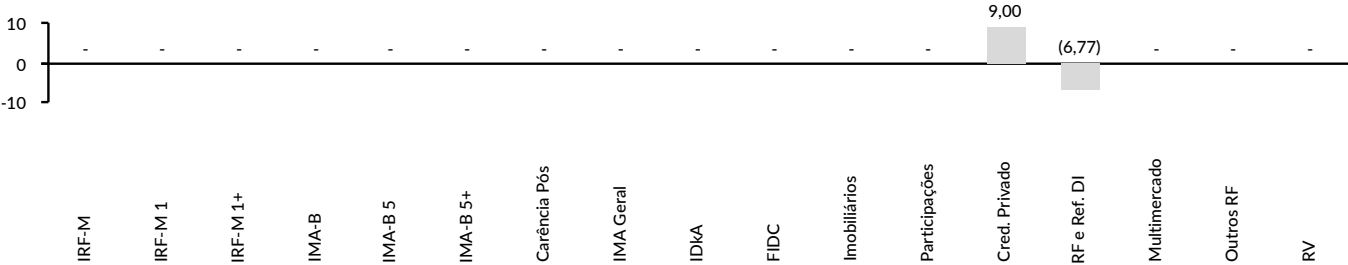
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/12/2025	20.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
03/12/2025	20.000.000,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
05/12/2025	6.903,72	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
09/12/2025	10.000.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
10/12/2025	168.613,22	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
19/12/2025	324.942,17	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
29/12/2025	857.119,37	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	53.589.503,81
Resgates	51.357.578,48
Saldo	2.231.925,33

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



RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS



Consolidado

Consolidado

ATIVOS	ENQ.	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		14,34	78.195.388,66	77.564.455,18
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/12/2024 Tx 6.8100)	7, I, a	1,84	10.043.711,67	9.958.831,95
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 08/02/2023 Tx 6.4282)	7, I, a	3,12	17.033.239,05	16.894.561,82
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 31/08/2022 Tx 6.0130)	7, I, a	3,78	20.627.394,58	20.466.451,01
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/03/2023 Tx 6.4710)	7, I, a	1,92	10.444.311,85	10.358.919,15
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/07/2024 Tx 6.4005)	7, I, a	1,76	9.590.930,95	9.513.075,61
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2010)	7, I, a	1,92	10.455.800,56	10.372.615,64
FUNDOS DE RENDA FIXA		78,55	428.176.557,09	433.387.106,28
4UM Crédito Privado Renda Fixa	7, V, b	2,28	12.429.558,94	10.281.580,49
Banrisul Absoluto	7, I, b	4,58	24.949.041,35	24.974.521,97
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	7, I, b	1,84	10.031.988,05	10.007.332,19
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, III, a	15,61	85.103.170,40	83.011.112,36
BB FIC Selic Renda Fixa	7, I, b	7,51	40.946.794,11	41.955.770,85
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	7, III, a	0,34	1.829.631,69	1.824.513,04
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	7, I, b	1,51	8.226.891,74	8.171.434,07
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	7, V, b	1,29	7.025.309,42	-
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	7, III, a	0,49	2.678.372,57	2.646.124,40
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	7, III, a	13,69	74.635.429,71	73.752.584,25
Caixa Brasil Referenciado	7, III, a	16,22	88.421.541,60	105.697.597,68
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	7, I, b	1,76	9.589.292,73	9.606.460,53
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	7, III, a	0,00	17.778,56	668.153,88
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	7, III, a	4,52	24.657.500,92	24.587.222,09
Itaú FIC Legend Institucionais	7, I, b	0,28	1.540.027,71	1.536.187,37
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	7, III, a	1,14	6.221.580,37	6.146.100,55
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	7, V, b	0,99	5.396.271,73	5.332.160,60
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado	7, I, b	2,41	13.147.771,54	12.990.342,30
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	7, I, b	2,08	11.328.603,95	10.197.907,66
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		6,59	35.909.961,65	35.764.879,99
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	8, I	1,36	7.389.906,04	7.166.106,61
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	8, I	1,78	9.682.188,38	9.821.149,67
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	8, I	0,46	2.489.003,45	2.482.533,49
Plural FIA Dividendos	8, I	1,72	9.401.206,70	9.297.895,79
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	8, I	1,27	6.947.657,08	6.997.194,43
FUNDOS MULTIMERCADO		0,48	2.617.111,36	2.566.665,07
Safra FIC S&P Reais PB Multimercado	10, I	0,48	2.617.111,36	2.566.665,07

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+19	D+20	Não há	0,00	20% exc 104% CDI
D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
D+1	D+1	Não há	0,35	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+1	D+1	Não há	0,30	Não há
D+0	D+0	15/08/2030	0,20	Não há
D+4	D+5	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,80	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+1	Não há	0,04	20% exc CDI
D+0	D+0	Não há	0,18	Não há
D+0	D+0	Não há	0,25	Não há
D+0	D+0	Não há	0,09	Não há
D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
D+1	D+3	Não há	0,70	Não há
D+30	D+32	Não há	1,72	Não há
D+30	D+32	Não há	1,90	20% exc Ibovespa
D+1	D+3	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
D+30	D+32	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
D+1	D+2	Não há	0,18	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
CONTAS CORRENTES		0,04	227.902,37	1.487.278,74
Banco do Brasil		0,01	77.046,92	97.033,60
Banrisul		0,01	66.576,89	135.566,42
Bradesco		0,00	23.155,13	14.735,69
Caixa Econômica Federal		0,01	61.123,43	1.239.943,03
Daycoval		0,00	-	-
Genial Investimentos		0,00	-	-
Itaú Unibanco		0,00	-	-
Safra		0,00	-	-
Sicredi		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	545.126.921,13	550.770.385,26

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

 Entrada de Recursos
  Nova Aplicação
  Saída de Recursos
  Resgate Total

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

POR SEGMENTO



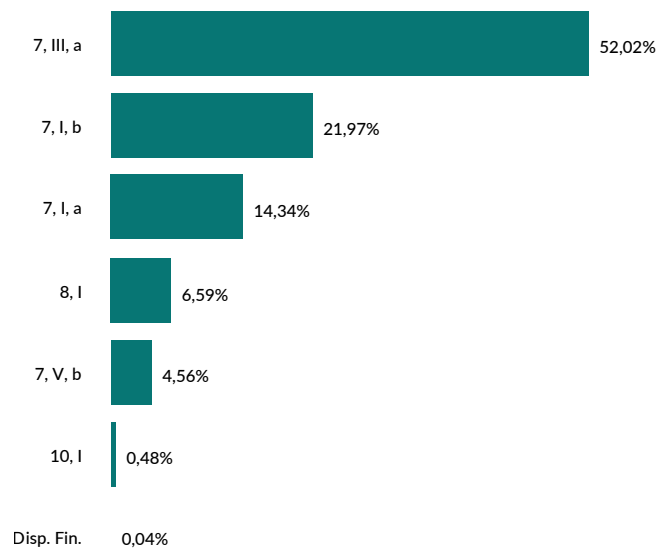
Fundos de Renda Fixa 78,55%	Fundos Multimercado 0,48%
Títulos Públicos na Curva 14,34%	Contas Correntes 0,04%
Fundos de Renda Variável 6,59%	

POR LIQUIDEZ

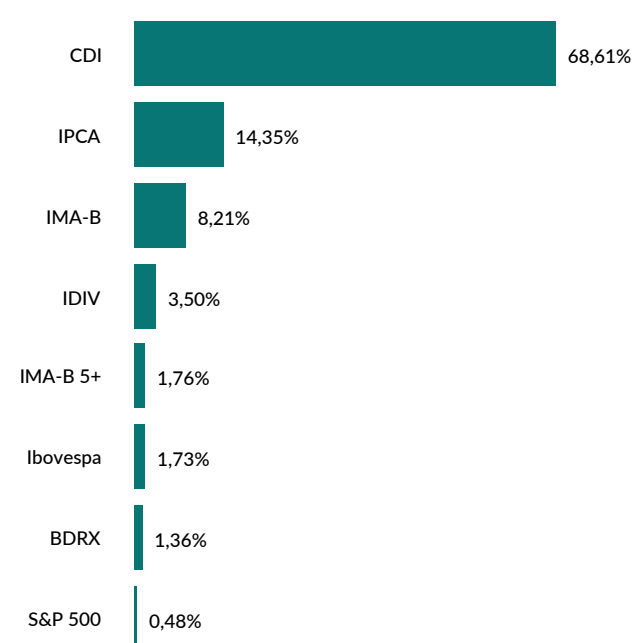


Até 30 dias 80,64%	Até 90 dias 3,51%
Superior a 180 dias 15,85%	

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	4.583.503,37	699.343,83	405.908,51	588.005,20	663.985,17	436.597,95	630.933,48	8.008.277,51
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/12/2024 Tx 6.8100)	613.666,08	93.780,39	56.033,30	80.312,87	90.442,96	59.793,58	84.879,72	1.078.908,90
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 08/02/2023 Tx 6.4282)	1.012.251,47	153.614,16	89.946,71	130.841,26	147.662,66	96.748,71	138.677,23	1.769.742,20
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 31/08/2022 Tx 6.0130)	1.188.285,21	178.820,59	102.254,58	151.349,17	171.280,77	111.018,65	160.943,57	2.063.952,54
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/03/2023 Tx 6.4710)	610.944,83	94.546,58	54.916,90	78.178,39	88.201,97	58.728,71	85.392,70	1.070.910,08
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/07/2024 Tx 6.4005)	558.422,89	86.280,14	49.921,78	71.263,15	80.437,74	53.468,17	77.855,34	977.649,21
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2010)	599.932,89	92.301,97	52.835,24	76.060,36	85.959,07	56.840,13	83.184,92	1.047.114,58
FUNDOS DE RENDA FIXA	27.428.690,49	4.371.779,35	4.769.362,54	4.978.623,23	5.352.936,67	5.147.665,86	4.597.525,48	56.646.583,62
4UM Crédito Privado Renda Fixa	624.465,36	129.019,13	111.975,71	135.315,18	128.311,36	112.461,72	147.978,45	1.389.526,91
Banrisul Absoluto	2.477.945,82	366.253,47	314.622,47	321.115,75	323.593,93	262.676,91	294.519,38	4.360.727,73
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	893.346,86	(95.241,81)	83.145,87	49.872,57	107.300,60	202.604,48	24.655,86	1.265.684,43
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	6.606.255,50	1.348.449,60	1.218.210,09	1.320.359,16	1.340.354,29	906.557,89	1.062.058,04	13.802.244,57
BB FIC Selic Renda Fixa	1.288.931,06	343.706,47	315.941,79	324.286,83	319.733,06	428.171,64	491.023,26	3.511.794,11
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	178.359,46	(10.287,57)	13.116,21	9.121,24	17.885,88	35.760,52	5.118,65	249.074,39
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	597.697,25	(59.659,93)	95.134,95	30.200,55	77.679,88	124.312,01	55.457,67	920.822,38
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	-	-	-	-	-	-	25.309,42	25.309,42
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	9.995,54	25.715,11	23.801,42	26.298,22	32.769,94	27.544,17	32.248,17	178.372,57
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	4.200.002,10	884.442,07	824.445,28	879.505,81	909.976,50	786.308,14	882.845,46	9.367.525,36
Caixa Brasil Referenciado	6.033.497,95	1.326.216,43	1.173.109,07	1.246.691,37	1.287.528,84	1.119.487,90	1.073.943,92	13.260.475,48
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	773.311,61	(164.902,81)	61.080,44	45.446,81	107.023,92	285.872,82	(17.167,80)	1.090.664,99
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	7.116,16	1.400,48	1.466,89	2.065,83	3.594,00	332,72	17.699,35	33.675,43
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	1.685.379,72	(155.958,63)	134.412,15	161.672,65	250.692,82	477.544,94	70.278,83	2.624.022,48
Itaú FIC Legend Institucionais	84.742,13	14.682,69	19.054,72	19.081,88	17.336,13	22.113,54	3.840,34	180.851,43
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	353.901,36	74.233,83	66.860,61	73.287,90	75.512,28	63.081,43	75.479,82	782.357,23
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	302.757,88	64.494,17	59.360,17	62.559,31	67.250,29	55.425,31	64.111,13	675.958,26
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado	730.557,56	156.248,60	142.458,25	151.528,64	159.592,06	132.220,29	157.429,24	1.630.034,64
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	580.427,17	122.968,05	111.166,45	120.213,53	126.800,89	105.189,43	130.696,29	1.297.461,81
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3.592.409,19	(797.775,08)	1.398.870,17	989.338,18	766.543,55	1.826.082,16	145.081,66	7.920.549,83
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(535.414,02)	382.006,77	(40.949,13)	262.011,67	394.585,54	(168.070,61)	223.799,43	517.969,65
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	1.207.293,63	(364.461,70)	556.216,51	286.572,71	116.405,52	622.186,64	(138.961,29)	2.285.252,02
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	232.156,18	(64.216,43)	140.530,33	108.852,52	(13.966,56)	94.054,51	6.469,96	503.880,51
Plural FIA Dividendos	1.372.006,99	(305.272,64)	527.231,00	295.664,35	128.195,15	608.049,24	103.310,91	2.729.185,00
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1.316.366,41	(445.831,08)	215.841,46	36.236,93	141.323,90	669.862,38	(49.537,35)	1.884.262,65
FUNDOS MULTIMERCADO	107.837,57	69.135,08	59.489,01	102.035,81	77.990,06	7.174,05	50.446,29	474.107,87
Safra FIC S&P Reais PB Multimercado	107.837,57	69.135,08	59.489,01	102.035,81	77.990,06	7.174,05	50.446,29	474.107,87

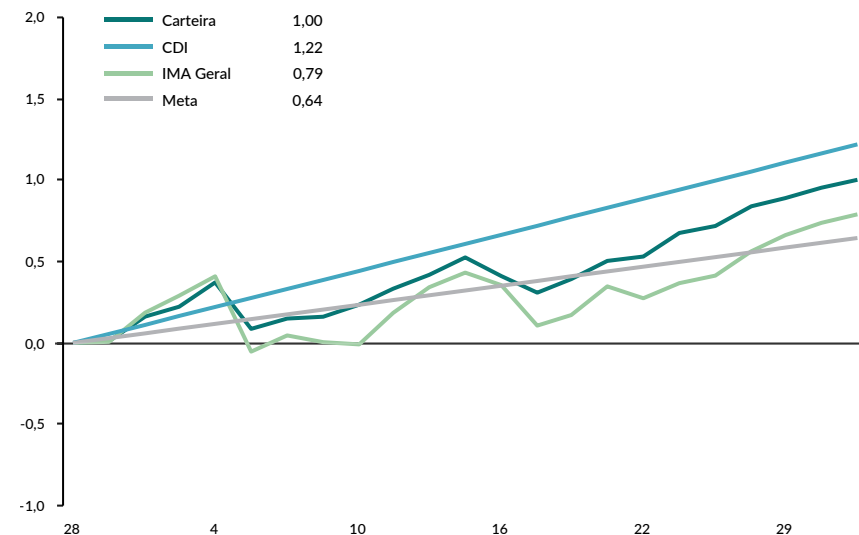
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
TOTAL	35.712.440,62	4.342.483,18	6.633.630,23	6.658.002,42	6.861.455,45	7.417.520,02	5.423.986,91	73.049.518,83

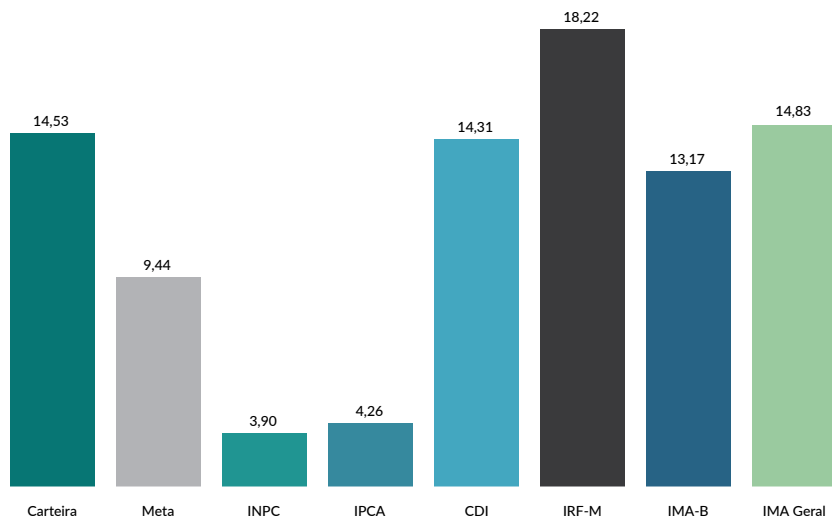
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (INPC + 5,33% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,13	0,43	1,01	1,40	260	112	81
Fevereiro	0,85	1,92	0,99	0,79	44	86	107
Março	1,10	0,95	0,96	1,27	116	115	87
Abril	1,34	0,92	1,06	1,68	146	127	80
Mai	1,27	0,79	1,14	1,25	162	112	102
Junho	1,11	0,66	1,10	1,27	168	102	88
Julho	0,80	0,64	1,28	0,57	124	63	141
Agosto	1,22	0,22	1,16	1,19	547	105	102
Setembro	1,22	0,96	1,22	1,05	128	100	116
Outubro	1,25	0,46	1,28	1,23	270	98	102
Novembro	1,35	0,46	1,05	1,43	292	129	95
Dezembro	1,00	0,64	1,22	0,79	156	82	127
TOTAL	14,53	9,44	14,31	14,83	154	101	98

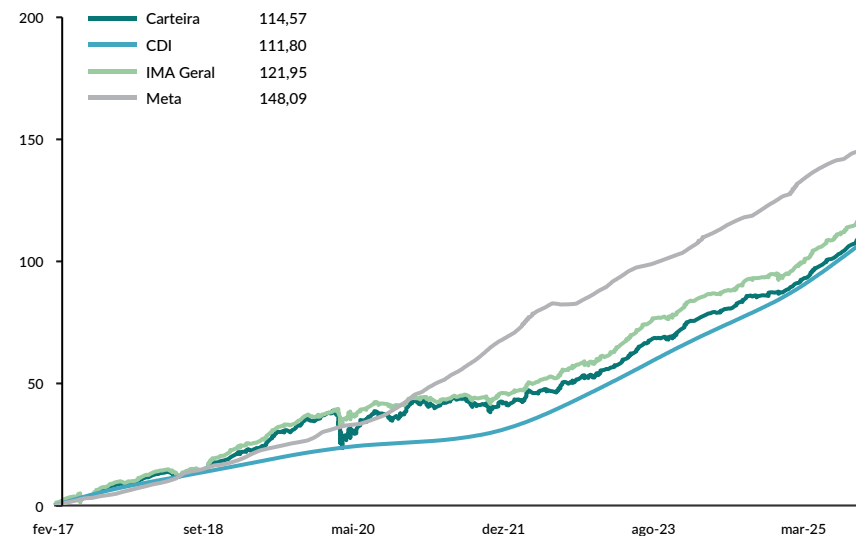
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE FEVEREIRO DE 2017



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/12/2024 Tx 6.8100)	IPCA	0,85	132%	11,47	122%	11,47	122%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 08/02/2023 Tx 6.4282)	IPCA	0,82	127%	11,08	117%	11,08	117%
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 31/08/2022 Tx 6.0130)	IPCA	0,79	122%	10,64	113%	10,64	113%
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/03/2023 Tx 6.4710)	IPCA	0,82	128%	11,12	118%	11,12	118%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 05/07/2024 Tx 6.4005)	IPCA	0,82	127%	11,05	117%	11,05	117%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/11/2022 Tx 6.2010)	IPCA	0,80	124%	10,84	115%	10,84	115%
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
4UM Crédito Privado Renda Fixa	CDI	1,24	193%	15,15	161%	15,15	161%
Banrisul Absoluto	CDI	1,21	188%	14,31	152%	14,31	152%
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	IMA-B	0,25	38%	12,70	135%	12,70	135%
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,22	190%	14,48	153%	14,48	153%
BB FIC Selic Renda Fixa	CDI	1,20	185%	14,04	149%	14,04	149%
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	IMA-B	0,28	44%	12,84	136%	12,84	136%
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	IPCA	0,68	105%	12,22	130%	12,22	130%
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	CDI	1,18	183%	14,94	158%	14,94	158%
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	CDI	1,22	189%	14,46	153%	14,46	153%
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	CDI	1,20	186%	14,44	153%	14,44	153%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,23	190%	14,46	153%	14,46	153%
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,18	-28%	13,98	148%	13,98	148%
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	1,13	175%	13,11	139%	13,11	139%
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	0,29	44%	12,95	137%	12,95	137%
Itaú FIC Legend Institucionais	CDI	0,25	39%	13,31	141%	13,31	141%
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,23	191%	14,38	152%	14,38	152%
Safrá FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	CDI	1,20	187%	14,32	152%	14,32	152%
Safrá FIC Soberano Regime Próprio Referenciado	CDI	1,21	188%	14,15	150%	14,15	150%
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	CDI	1,22	189%	14,29	151%	14,29	151%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Não possui	3,12	485%	7,54	80%	7,54	80%
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	IDIV	-1,41	-220%	30,89	327%	30,89	327%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	0,26	40%	25,38	269%	25,38	269%
Plural FIA Dividendos	Ibovespa	1,11	172%	40,90	434%	40,90	434%
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	-0,71	-110%	37,21	394%	37,21	394%
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Safrá FIC S&P Reais PB Multimercado	S&P 500	1,97	305%	25,87	274%	25,87	274%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,18	0,32	0,30	0,53	-145,07	-47,82	0,00	-3,08
0,18	0,32	0,29	0,53	-162,38	-54,89	0,00	-2,96
0,17	0,32	0,28	0,53	-182,57	-62,62	0,00	-2,83
0,18	3,04	0,29	4,99	-160,43	-12,00	0,00	-2,96
0,18	3,05	0,29	5,01	-163,67	-12,12	0,00	-2,97
0,17	2,97	0,28	4,89	-173,35	-12,66	0,00	-2,90
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,11	0,10	0,18	0,16	14,13	46,52	0,00	0,00
0,03	0,07	0,05	0,12	-12,68	-0,11	0,00	0,00
6,32	4,24	10,39	6,97	-10,85	-1,98	-1,74	-1,74
0,02	0,06	0,03	0,09	17,04	16,41	0,00	0,00
0,01	0,05	0,02	0,08	-150,07	-29,67	0,00	0,00
6,01	4,11	9,88	6,75	-11,03	-1,86	-1,64	-1,64
4,52	3,76	7,43	6,19	-8,43	-2,98	-1,18	-1,29
0,11	0,16	0,19	0,27	-25,85	21,38	0,00	-0,03
0,02	0,05	0,03	0,08	-4,66	17,40	0,00	0,00
0,16	0,07	0,26	0,12	-10,29	9,16	0,00	0,00
0,05	0,05	0,08	0,09	7,76	15,59	0,00	0,00
8,88	6,10	14,60	10,04	-11,04	-0,11	-2,64	-2,64
0,00	0,05	0,00	0,08	-6.970,97	-137,80	0,00	0,00
5,52	3,81	9,09	6,27	-11,95	-1,87	-1,52	-1,52
4,58	1,88	7,54	3,09	-15,03	-2,91	-1,10	-1,10
0,03	0,05	0,05	0,09	19,23	7,49	0,00	0,00
0,07	0,10	0,11	0,17	-18,11	0,38	0,00	0,00
0,10	0,10	0,16	0,17	-5,71	-8,62	0,00	0,00
0,03	0,06	0,05	0,09	-7,60	-1,91	0,00	0,00
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
16,70	19,85	27,46	32,65	8,56	-1,32	-3,05	-22,74
22,68	13,81	37,30	22,71	-7,70	6,62	-5,65	-6,18
25,35	19,31	41,70	31,76	-1,94	3,62	-5,54	-8,45
19,30	13,92	31,75	22,90	0,19	9,91	-4,60	-5,68
22,96	16,03	37,77	26,37	-5,34	7,69	-5,66	-10,91
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
8,02	18,21	13,18	29,96	6,85	3,90	-2,40	-3,65

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		1,00	156%	14,53	154%	14,53	154%
CDI		1,22	189%	14,31	152%	14,31	152%
Ibovespa		1,29	200%	33,95	360%	33,95	360%
IBrX-50		1,44	223%	32,11	340%	32,11	340%
IDIV		1,46	227%	29,99	318%	29,99	318%
IDKa IPCA 20A		-1,51	-234%	16,89	179%	16,89	179%
IDKa IPCA 2A		1,15	178%	12,03	127%	12,03	127%
IGCT		1,19	185%	33,70	357%	33,70	357%
IMA-B		0,31	48%	13,17	140%	13,17	140%
IMA-B 5		0,95	147%	11,65	123%	11,65	123%
IMA-B 5+		-0,19	-30%	14,20	151%	14,20	151%
IMA Geral		0,79	123%	14,83	157%	14,83	157%
IPCA		0,33	51%	4,26	45%	4,26	45%
IRF-M		0,30	47%	18,22	193%	18,22	193%
IRF-M 1		1,16	179%	14,76	156%	14,76	156%
IRF-M 1+		-0,06	-9%	20,07	213%	20,07	213%
S&P 500		3,11	482%	3,42	36%	3,42	36%
META DE RENTABILIDADE - INPC + 5,33% A.A.		0,64		9,44		9,44	

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 %
1,59	1,01	2,62	1,66	-9,71	1,19	-0,28	-0,28
0,00	0,05	-	-	-	-	-	-
20,78	15,09	34,18	24,83	0,88	7,10	-4,33	-6,92
20,52	15,03	33,75	24,73	1,39	6,54	-4,27	-7,44
18,74	13,83	30,82	22,76	1,49	6,29	-3,93	-6,24
16,83	12,00	27,69	19,73	-11,21	1,55	-5,28	-5,90
2,04	1,86	3,36	3,06	-2,43	-6,78	-0,29	-0,53
21,12	15,29	34,74	25,15	0,56	6,94	-4,53	-7,04
6,07	4,14	9,99	6,81	-10,60	-1,40	-1,65	-1,65
2,33	1,78	3,83	2,93	-8,28	-8,27	-0,48	-0,50
9,08	6,20	14,94	10,19	-10,89	0,09	-2,70	-2,70
2,41	1,58	3,96	2,60	-12,70	1,86	-0,46	-0,46
-	-	-	-	-	-	-	-
4,44	2,98	7,30	4,91	-14,66	7,19	-1,02	-1,02
0,20	0,32	0,33	0,52	-23,17	7,75	0,00	0,00
6,26	4,43	10,29	7,28	-14,50	7,14	-1,46	-1,46
12,52	20,37	20,60	33,51	11,03	-2,47	-2,34	-19,86

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 1,0104% 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 2,98% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,14% 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 1,6625%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 4,91%, e o IMA-B de 6,81%.

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 0,2845%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,02% e 1,65%, 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 5,9551% 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 0,0674% e -0,0674% 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 um prêmio de 1,1896% de rentabilidade acima daquela alcançada 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 um prêmio de 0,0127% de rentabilidade acima do retorno do mercado.

Alfa de Jensen

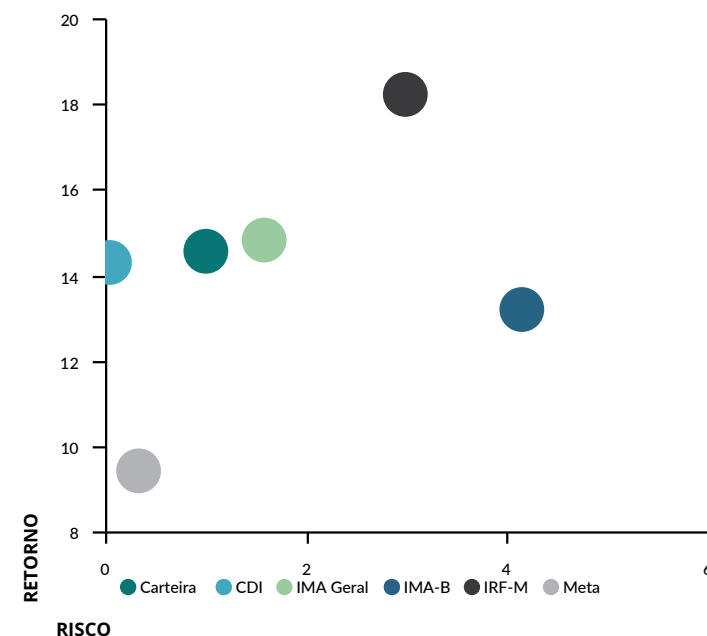
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,5920	1,1330	1,0104
VaR (95%)	2,6193	1,8643	1,6625
CVaR (95%)	4,0044	3,2270	2,9391
Draw-Down	-0,2845	-0,2845	-0,2845
Beta	6,9692	6,9219	5,9551
Tracking Error	0,0980	0,0711	0,0674
Sharpe	-9,7099	1,2984	1,1896
Treynor	-0,1397	0,0134	0,0127
Alfa de Jensen	-0,0105	-0,0061	-0,0033

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

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



METODOLOGIA DO STRESS TEST

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

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

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

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

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

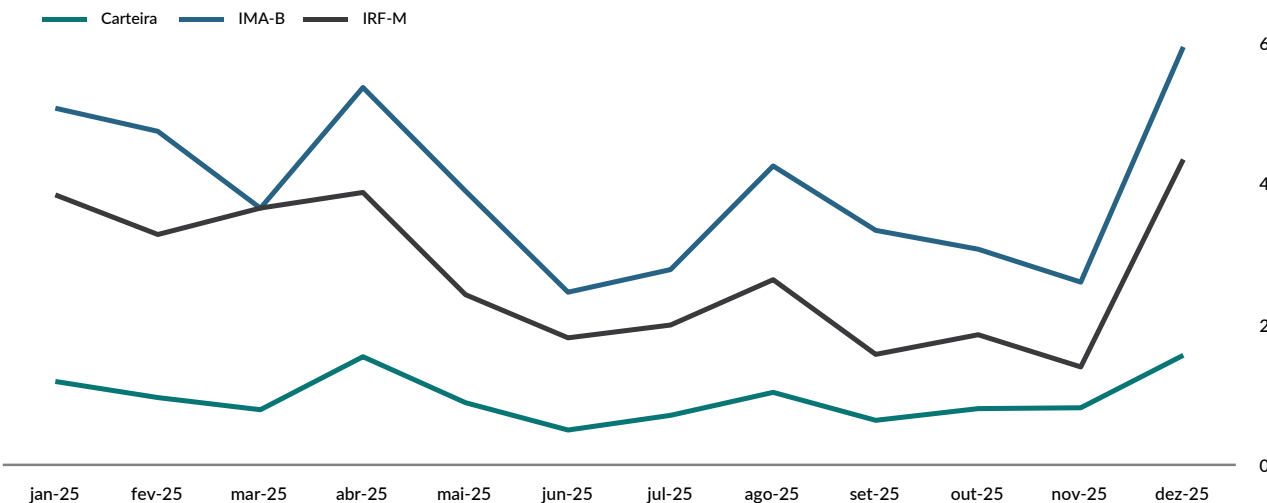
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em Fundos DI, com 69,09% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$2.818.121,55 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$525.254,29, equivalente a uma queda de 0,10% 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	24,32%	-1.094.541,54	-0,20%
IMA-B	6,70%	-948.430,54	-0,17%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	1,76%	-413.621,35	-0,08%
Carência Pós	15,86%	267.510,34	0,05%
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	69,09%	2.818.121,55	0,52%
F. Crédito Privado	4,56%	191.469,90	0,04%
Fundos RF e Ref. DI	64,05%	2.760.992,09	0,51%
Multimercado	0,48%	-134.340,44	-0,02%
OUTROS RF	0,00%	0,00	0,00%
RENDA VARIÁVEL	6,59%	-2.248.834,30	-0,41%
Ibov., IBrX e IBrX-50	1,73%	-669.666,79	-0,12%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	3,50%	-868.318,15	-0,16%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	1,36%	-710.849,36	-0,13%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL	100,00%	-525.254,29	-0,10%

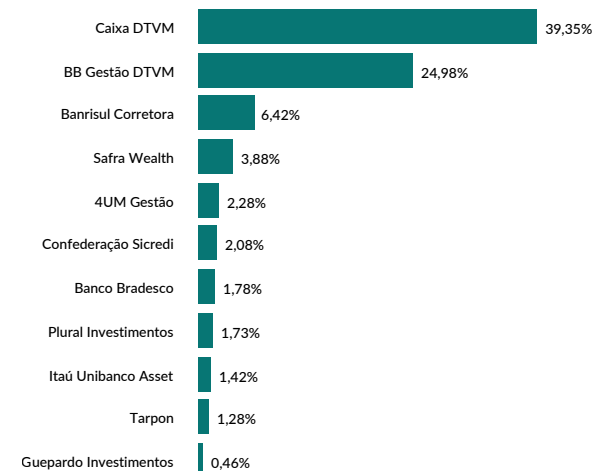
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	3.560.023.122,91	0,35	✓
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	908.862.112.248,90	0,00	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	20.687.542.355,29	0,17	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.784.929.916.570,22	0,01	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	573.656.207.502,16	0,04	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	159.540.825.292,49	0,01	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	5.146.483.407,82	0,05	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.226.472.200.790,88	0,00	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	72.121.043.954,93	0,01	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	82.696.521.408,10	0,03	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	8.573.223.563,68	0,08	✓

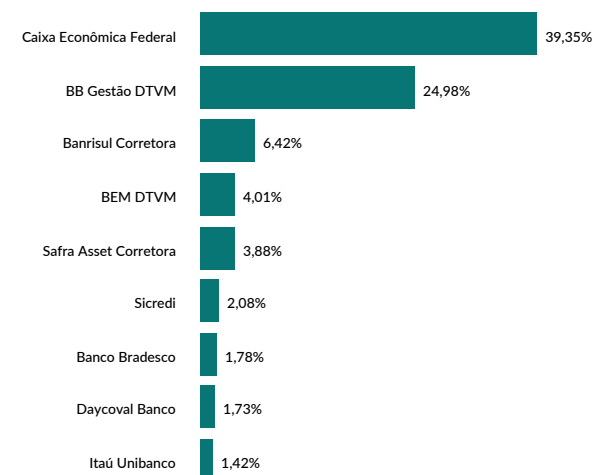
Obs.: Patrimônio em 28/11/2025, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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									
4UM Crédito Privado Renda Fixa	28.581.607/0001-21	7, V, b	367.290.233,52	2,28	3,38	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	7.978.164.294,90	4,58	0,31	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	16.844.890/0001-58	7, I, b	197.821.894,70	1,84	5,07	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	35.450.409.668,75	15,62	0,24	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Selic Renda Fixa	04.857.834/0001-79	7, I, b	17.350.175.048,72	7,51	0,24	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B	07.861.554/0001-22	7, III, a	542.080.124,94	0,34	0,34	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	46.134.117/0001-69	7, I, b	961.092.323,26	1,51	0,86	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	44.961.198/0001-45	7, V, b	1.534.111.989,48	1,29	0,46	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	03.399.411/0001-90	7, III, a	19.418.264.411,63	0,49	0,01	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	23.215.008/0001-70	7, III, a	9.268.553.910,44	13,70	0,81	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	23.774.757.726,40	16,23	0,37	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5+	10.577.503/0001-88	7, I, b	730.374.776,89	1,76	1,31	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	1.560.324.321,96	0,00	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	652.045.252,20	4,53	3,78	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Legend Institucionais	29.241.799/0001-90	7, I, b	1.444.638.058,20	0,28	0,11	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	8.475.566.660,01	1,14	0,07	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safrá FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	7, V, b	4.341.733.824,83	0,99	0,12	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
Safrá FIC Soberano Regime Próprio Referenciado	10.347.195/0001-02	7, I, b	1.550.302.412,70	2,41	0,85	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	24.634.187/0001-43	7, I, b	5.909.212.236,66	2,08	0,19	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	8, I	2.411.471.753,24	1,36	0,31	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Valor Vinci Exp. Dividendos RPPS	15.154.441/0001-15	8, I	1.259.095.297,23	1,78	0,77	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	806.372.209,72	0,46	0,31	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Plural FIA Dividendos	11.898.280/0001-13	8, I	802.219.484,43	1,73	1,17	Sim	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	2.712.641.913,30	1,28	0,26	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Safrá FIC S&P Reais PB Multimercado	21.595.829/0001-54	10, I	972.423.479,24	0,48	0,27	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓

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

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI
7, I	197.955.799,84	36,33	100,0	✓
7, I, a	78.195.388,66	14,35	100,0	✓
7, I, b	119.760.411,18	21,98	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	283.565.005,82	52,04	60,0	✓
7, III, a	283.565.005,82	52,04	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓
7, IV	-	0,00	20,0	✓
7, V	24.851.140,09	4,56	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	24.851.140,09	4,56	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	506.371.945,75	92,93	100,0	✓
8, I	35.909.961,65	6,59	30,0	✓
8, II	-	0,00	30,0	✓
ART. 8	35.909.961,65	6,59	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	-	0,00	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓
ART. 9	-	0,00	10,0	✓
10, I	2.617.111,36	0,48	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	2.617.111,36	0,48	15,0	✓
ART. 11	-	0,00	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	38.527.073,01	7,07	30,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	544.899.018,76			

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

PRÓ GESTÃO

O IAPS não possui certificado de implementação do Pró-Gestão RPPS, da Secretaria de Previdência, conforme os níveis crescentes 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.

A leitura de 2025 mostrou os impactos globais de Trump a partir de políticas que fogem do consenso tradicional e adotam uma abordagem menos convencional. As incertezas e negociações ao longo do ano causaram ruídos, choques para a economia e maior volatilidade dos investimentos. A soma desses fatores enfraqueceu o dólar globalmente, com impacto positivo para o governo americano, ao reduzir o peso da dívida pública, apesar de pressionar os juros de longo prazo. Para os demais países, principalmente os emergentes, a desvalorização do dólar beneficia um maior fluxo de recursos para mercados descontados. É o caso do Brasil, em que investidores estrangeiros deram suporte aos ativos locais no decorrer do ano. Ao mesmo tempo, os desafios brasileiros continuaram concentrados na dinâmica fiscal, em que houve dificuldade de ajuste orçamentário e tentativas de recuperação da popularidade do atual presidente.

A economia dos Estados Unidos segue em expansão, porém os sinais atuais indicam esgotamento. A dinâmica econômica permanece concentrada no setor de serviços, enquanto a indústria continua operando em contração, refletindo o enfraquecimento da demanda e o menor impulso das exportações. No entanto, os dados defasados do terceiro trimestre sugerem que o processo de desaquecimento ocorre de forma mais lenta do que o esperado. O consumo das famílias surpreendeu, superando as expectativas e impulsionando a demanda por serviços, além dos gastos do governo, que registraram o primeiro crescimento do ano.

Além disso, o mercado de trabalho apresenta indícios de moderação gradual, com desaceleração das contratações e maior cautela por parte das empresas diante de um cenário de incerteza prolongada. Do ponto de vista inflacionário, embora haja evidências de arrefecimento, as pressões subjacentes permanecem relevantes, especialmente nos segmentos ligados a serviços. Nesse contexto, o Federal Reserve mantém uma postura dependente dos dados, convivendo com divergências entre seus membros e evitando sinalizações sobre a trajetória da política monetária em 2026.

Na Zona do Euro, a recuperação econômica avança de forma heterogênea, porém fragilizada. A expansão da atividade segue sustentada pelo setor de serviços, enquanto a indústria permanece pressionada por uma demanda externa enfraquecida, custos elevados, perda de competitividade e desempenho desigual entre as principais economias do bloco. O mercado de trabalho ainda demonstra resiliência, porém com a criação de vagas cada vez mais concentrada em serviços, refletindo a perda de fôlego do setor industrial. Ao mesmo tempo, os preços permanecem próximos à meta, embora o setor de serviços mantenha pressões inflacionárias, condição que limita uma flexibilização da política monetária. Diante desse quadro, o Banco Central Europeu reforça a cautela, sinalizando que o início de 2026 deverá ser marcado por uma comunicação baseada na evolução dos dados como fator essencial para avaliar o ritmo de ajuste dos juros.

Na China, a economia enfrenta um ambiente desafiador, caracterizado pela estagnação da indústria e pela insuficiência da demanda doméstica para sustentar um crescimento mais robusto. O excesso de capacidade produtiva continua exercendo pressão sobre os preços, mantendo o risco deflacionário como um dos principais desafios macroeconômicos. Apesar da melhora no comércio exterior, o cenário global menos favorável limita a contribuição das exportações. Diante dessas restrições, o governo reforça o papel das políticas fiscal e monetária como instrumentos centrais para estabilizar a economia, priorizando estímulos ao consumo, apoio ao setor privado, inovação tecnológica e reorganização do mercado imobiliário como vetores de crescimento em 2026.

No Brasil, o cenário político permanece marcado por um elevado grau de incerteza, intensificado pela antecipação do quadro eleitoral e por recorrentes tensões entre os Poderes. As negociações fiscais avançam em um contexto de fragilidade institucional, no qual medidas de recomposição de receitas e ajustes orçamentários são conduzidas sob forte pressão de curto prazo. A percepção predominante é de que o ajuste fiscal ocorre de forma reativa e sem um arcabouço estruturalmente robusto, o que compromete a previsibilidade das regras e mantém elevados os prêmios de risco exigidos pelos investidores.

Por sua vez, o Banco Central mantém uma política monetária significativamente contracionista, reafirmando seu compromisso com a convergência da inflação à meta em um ambiente ainda permeado por incertezas fiscais e econômicas. A autoridade monetária reconhece avanços no processo desinflacionário, mas destaca que as expectativas seguem sensíveis à trajetória das políticas fiscais e à moderação da atividade econômica. O mercado de trabalho, ainda relativamente apertado, reforça a necessidade de cautela, de modo que qualquer flexibilização da política monetária permanece condicionada à consolidação do cenário inflacionário e ao fortalecimento da credibilidade fiscal ao longo de 2026.

No que se refere aos dados econômicos, observa-se um processo de desaceleração ordenada, compatível com um cenário de pouso suave. O desempenho segue sustentado por segmentos específicos, em especial o setor de serviços, além do consumo das famílias e do governo, enquanto a indústria evidencia perda gradual de tração. Esse ritmo mais contido de expansão contribui para o arrefecimento das pressões inflacionárias, mas também revela limitações estruturais para um crescimento mais robusto no atual contexto de juros elevados.

Os números do mercado de trabalho continuam indicando uma transição de um momento de resiliência para uma fase de acomodação gradual. Apesar da renovação da menor taxa de desemprego da série histórica, a criação de empregos perde intensidade e se concentra em setores menos sensíveis ao ciclo econômico atual, enquanto segmentos dependentes de crédito e investimento apresentam maior fragilidade.

Dezembro consolidou o melhor resultado anual para a bolsa brasileira desde 2016, apoiado pela queda do dólar e pelo fluxo de capital estrangeiro. A expectativa de desaceleração da atividade, a trajetória benigna da inflação e a perspectiva de início de um ciclo de cortes pelo Banco Central criaram oportunidades para o fechamento dos vértices mais curtos da curva de juros futuros, enquanto os benchmarks mais longos foram penalizados pelos ruídos fiscais. Nas bolsas internacionais, houve maior volatilidade no início do ano em razão das diversas incertezas envolvendo o governo Trump, seguida por uma recuperação consistente ao longo dos meses. No entanto, o último mês encerrou em queda para os principais índices acionários dos Estados Unidos, com investidores cautelosos quanto aos próximos passos do Fed e às incertezas relacionadas à condução fiscal.

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.**

