

# Relatório Semestral de Diligências 2025.2

IEP



## SUMÁRIO

1	INTRODUÇÃO	3
2	CENÁRIO ECONÔMICO	3
3	TÍTULOS PÚBLICOS	5
4	SEGMENTOS INVESTIDOS	6
5	RENTABILIDADE DA CARTEIRA	7
6	EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO	11
7	FLUXO DE CAIXA	12
8	ANÁLISE DE RISCO	13
9	COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA	14
10	COMPATIBILIDADE DO ATIVO COM O PASSIVO	16
11	MONITORAMENTO DOS INVESTIMENTOS	19
	ANEXO I - MOVIMENTAÇÕES	21
	ANEXO II - COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA	34
	ANEXO III - ESCALAS DE RATING	98
	ANEXO IV - RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS	99

## 1 INTRODUÇÃO

Este documento, em conjunto com seus anexos, tem o objetivo de efetuar um processo de diligência dos investimentos do Instituto Erechinense de Previdência - IEP, durante o ano de 2025, em conformidade com as diretrizes do Manual do Pró-Gestão RPPS, versão 3.6.

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

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

## 2 CENÁRIO ECONÔMICO

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, conseqüentemente, 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 conseqüências 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 TÍTULOS PÚBLICOS

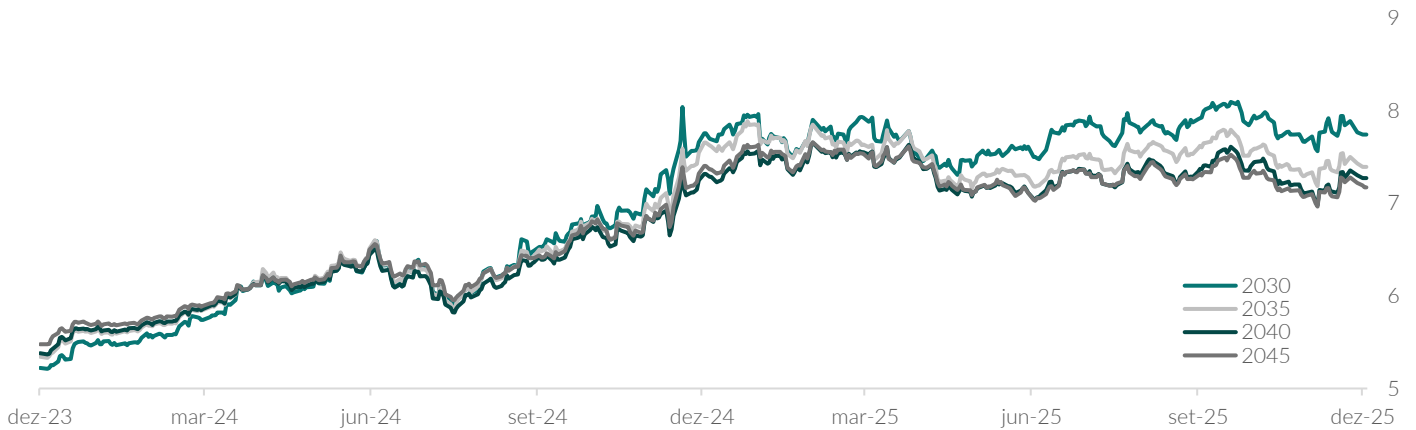
Um conceito amplamente discutido no mercado financeiro é a relação risco-retorno do investimento pois, geralmente, o aumento do retorno esperado faz que o investidor aceite correr mais riscos, enquanto ativos de baixo risco costumam oferecer uma expectativa menor de rentabilidade. Esse princípio norteia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

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

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

Na Figura 1 é apresentada a variação das taxas das NTN-B, de vencimentos diversos, desde janeiro de 2024. Percebe-se um crescimento significativo ao longo do período, de modo que são oferecidas taxas consideravelmente superiores às metas dos RPPS.

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



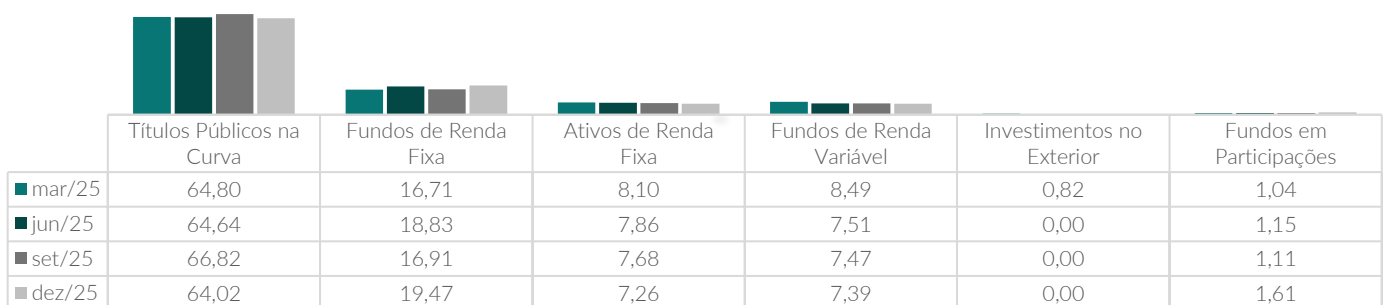
Além da vantagem de ter um retorno garantido acima da meta, as NTN-B ainda permitem que sua contabilização seja feita com a chamada marcação na curva. Essa metodologia reduz consideravelmente a volatilidade dos preços desses papéis uma vez que, em vez de oscilarem com as variações do mercado, sua correção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

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

#### 4 SEGMENTOS INVESTIDOS

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

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



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

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



Frente ao cenário exposto, o IEP manteve uma estratégia majoritariamente conservadora, com 64% de sua carteira investida em títulos públicos com marcação na curva, e pouco mais de 7% em letras financeiras com remuneração superior à meta do RPPS. No decorrer do ano, foram reduzidas as exposições aos fundos de renda variável e investimentos no exterior, com subsequente aumento nos fundos de renda fixa CDI e IRF-M.

## 5 RENTABILIDADE DA CARTEIRA

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

Após as conturbações experimentadas no ano de 2024, que culminaram em perdas consideráveis nos índices de renda variável, o ano de 2025 trouxe resultados generosos, com o Ibovespa acumulando um retorno de 33,95% no ano, e ganho de 20,08% no biênio. Efeito similar foi sentido nos demais índices do mercado nacional, no qual diversos indicadores tiveram rentabilidade superior às metas dos RPPS em 2025.

Tabela 1 - Rentabilidade da carteira, meta e índices selecionados

Período	Rentabilidade em %					Diferença frente à carteira em p.p.			
	Carteira	Meta	CDI	IMA-G	IBOV	≠ Meta	≠ CDI	≠ IMA-G	≠ IBOV
2025 T4	2,59	1,91	3,59	3,48	10,18	0,69	-1,00	-0,89	-7,59
2025 T3	2,37	1,94	3,70	2,84	5,32	0,44	-1,33	-0,46	-2,94
2025 T2	3,51	2,24	3,33	4,26	6,60	1,27	0,18	-0,75	-3,09
2025 T1	2,81	3,36	2,98	3,50	8,29	-0,55	-0,17	-0,69	-5,48
2024 T4	1,92	2,74	2,67	0,10	-8,75	-0,81	-0,75	1,82	10,67
2024 T3	2,44	2,05	2,63	2,51	6,38	0,38	-0,20	-0,07	-3,95
2024 T2	1,67	2,31	2,53	0,77	-3,28	-0,63	-0,86	0,90	4,95
2024 T1	2,86	2,67	2,62	1,64	-4,53	0,19	0,24	1,23	7,39
2025 S2	5,03	3,88	7,43	6,42	16,04	1,15	-2,40	-1,39	-11,01
2025 S1	6,42	5,68	6,41	7,91	15,44	0,74	0,01	-1,49	-9,02
2024 S2	4,41	4,85	5,37	2,61	-2,92	-0,44	-0,97	1,79	7,33
2024 S1	4,59	5,04	5,22	2,42	-7,66	-0,46	-0,64	2,17	12,25
2025	11,77	9,78	14,31	14,83	33,95	1,99	-2,54	-3,06	-22,19
2024	9,20	10,14	10,87	5,10	-10,36	-0,94	-1,68	4,10	19,56

Em 2025, o IEP superou sua meta em 1,99 ponto percentual, tendo rentabilizado 11,77% no período, ante uma meta de 9,78%. Para que se tenha um melhor panorama dos rendimentos auferidos pelo IEP, foi realizado um estudo de decomposição das rentabilidades através de carteiras teóricas, contendo apenas determinados ativos presentes na carteira do RPPS. O resultado dessas carteiras é apresentado na Tabela 2, em termos mensais e acumulado no ano.

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 IEP, replicando todos os saldos e movimentações realizadas no período. Já o grupo “Fundos de Renda Fixa CDI” é uma carteira teórica reproduzindo somente os fundos de renda fixa indexados ao CDI.

Tabela 2 - Rentabilidade das carteiras teóricas (em %)

Carteiras Teóricas	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano
IEP	0,92	0,58	1,29	1,47	1,19	0,81	0,45	0,93	0,97	0,92	0,97	0,67	11,77
Meta	0,59	1,75	0,99	0,86	0,69	0,67	0,69	0,32	0,91	0,52	0,61	0,76	9,78
Ativos Renda Fixa IPCA	1,04	0,71	1,77	1,07	0,93	0,80	0,77	0,81	0,44	1,02	-0,62	0,82	9,96
Fundos Renda Fixa	1,26	0,85	1,31	1,55	1,29	1,19	0,66	1,14	0,99	1,21	1,37	0,84	14,55
Fundos Renda Fixa CDI	1,07	1,00	0,96	1,04	1,15	1,10	1,29	1,15	1,25	1,26	1,06	1,22	14,43
Fundos Renda Fixa IDkA IPCA 2A	3,08	0,92	1,26	3,12	0,69	1,41	0,56	1,76	0,95	1,51	1,50	0,42	18,56
Fundos Renda Fixa IMA-B	1,03	0,49	1,84	2,08	1,73	1,25	-0,77	0,86	0,49	1,01	2,05	0,28	13,02
Fundos Renda Fixa IMA-B 5+	0,41	0,39	2,81	2,31	2,43	1,84	-1,53	0,52	0,42	1,04	2,78	-0,21	13,93
Fundos Renda Fixa IRF-M	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,06
Fundos Renda Variável	1,03	-3,79	-0,69	6,02	4,14	1,53	-4,08	4,65	3,59	1,35	5,06	-0,61	19,09
Fundos Renda Variável BDRX	-4,07	-2,85	-9,70	-0,33	7,44	1,47	6,03	-0,61	3,92	5,69	-2,29	3,12	6,65
Fundos Renda Variável Ibovespa	3,10	-4,46	3,20	7,33	2,42	2,31	-4,31	5,98	4,30	0,45	5,68	-0,31	27,97
Fundos Renda Variável IBrX	5,93	-3,43	5,89	7,74	4,90	1,60	-6,07	7,81	3,07	0,52	7,16	-2,67	36,11
Fundos Renda Variável IDIV	2,97	-4,98	2,04	10,91	5,63	0,09	-7,40	3,97	2,02	1,32	6,40	-1,64	21,93
Fundos Renda Variável SMLL	1,24	0,39	3,28	6,98	0,75	1,67	-5,72	-0,57	6,33	0,30	8,01	-1,53	22,32
Fundos Participações CDI	0,92	-2,10	13,20	0,83	-1,37	-1,31	-0,74	0,78	0,48	-2,57	2,28	-1,20	8,64
Investimentos no Exterior MSCI World	-1,44	-2,25	-3,32	-2,76	-	-	-	-	-	-	-	-	-9,43
Títulos Públicos na Curva IPCA	0,86	1,19	1,38	0,97	0,90	0,65	0,90	0,51	0,75	0,84	0,55	0,81	10,81

Com exceção do BDRX, os grupos do segmento de renda variável superaram a meta do IEP por uma grande margem, dado o forte desempenho do Ibovespa no período. Apesar disso, é importante ressaltar que a renda variável apresenta um nível considerável de incerteza, que se converte em um maior risco para a carteira. A exemplo, apesar do Ibovespa ter experimentado um resultado de 33,95% no ano de 2025, no biênio 2024-2025 o índice acumula ganho de 20,08%, ligeiramente abaixo da meta do IEP no período, que foi de 20,9%. Do outro lado, os títulos públicos com marcação na curva rentabilizaram pouco mais de 23% no biênio, com baixa volatilidade e exposição singular ao menor nível de risco experimentado no mercado nacional: o risco soberano.

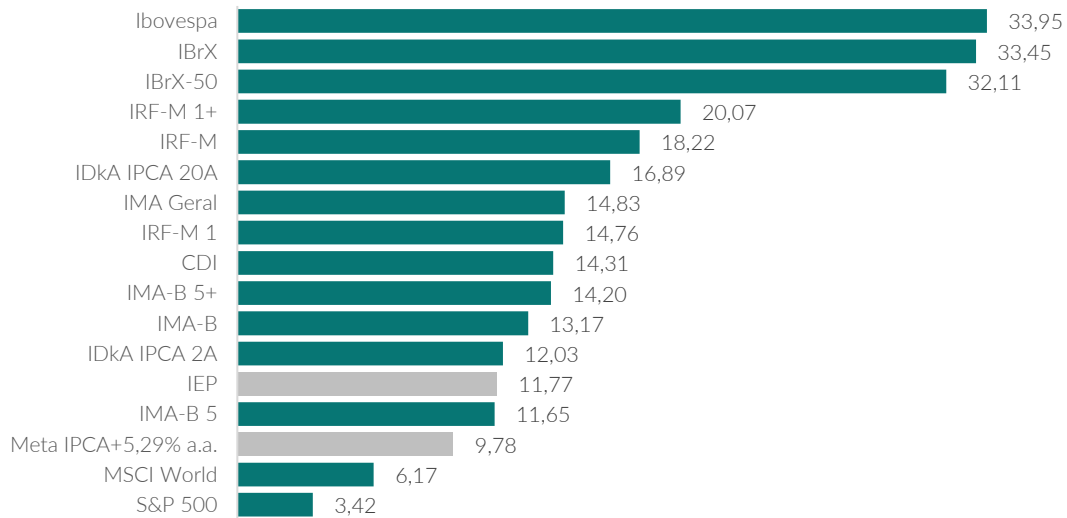
Complementarmente, a Tabela 3 lista os fundos que fizeram parte das carteiras teóricas, mesmo que momentaneamente, ao longo do ano. São indicados o saldo inicial e final do período, e assinalados o segmento e benchmark em que cada fundo foi considerado no estudo. As movimentações realizadas ao longo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

Tabela 3 - Fundos considerados nas carteiras teóricas

CNPJ	Nome	Segmento	Benchmark	Saldo dez/24	Saldo dez/25
28.581.607/0001-21	4UM Crédito Privado Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	2.609.240,31	4.628.514,26
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	8.431.076,99	1.653.244,94
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	865.383,74	7.760.405,27
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	10.036,09	7.425,77
03.399.411/0001-90	Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	Fundos de Renda Fixa	CDI	0,00	1.058.954,80
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	13.936.500,26	16.913.255,87
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	63.033,75	0,00
40.635.061/0001-40	Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	718.797,84	808.266,75
00.832.435/0001-00	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	3.192.138,13	4.728.691,03
20.441.483/0001-77	Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	1.195.650,69	1.366.870,24
02.224.354/0001-45	Santander FIC Premium Ref. Institucional	Fundos de Renda Fixa	CDI	1.090.408,67	2.355.909,51
24.634.187/0001-43	Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	2.325.927,47	4.734.276,65
45.163.710/0001-70	Caixa FIC Brasil Renda Fixa IDKA Pre 2A	Fundos de Renda Fixa	IDKa IPCA 2A	4.902.868,35	5.812.650,13
16.844.890/0001-58	Banrisul Foco Referenciado IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	2.392.188,37	2.695.951,94
07.442.078/0001-05	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	4.770.486,23	5.388.124,03
30.659.168/0001-74	Safra FIC Institucional IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	3.323.138,63	3.766.727,02
11.087.118/0001-15	Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	1.679.264,95	1.898.128,71
14.437.684/0001-06	Itaú FIC IMA-B 5+	Fundos de Renda Fixa	IMA-B 5+	2.836.398,70	3.231.508,24
13.455.197/0001-03	Santander Títulos Públicos Renda Fixa IRF-M	Fundos de Renda Fixa	IRF-M	0,00	3.976.673,04
21.470.644/0001-13	BB FIA ESG BDR Nível I	Fundos de Renda Variável	BDRX	3.171.579,63	0,00
17.502.937/0001-68	Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Fundos de Renda Variável	BDRX	5.849.154,04	3.707.392,18
30.068.169/0001-44	Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	2.409.010,63	3.282.722,06
11.182.064/0001-77	Constância FIA Fundamento	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	2.092.188,70	2.607.323,12
38.280.883/0001-03	Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	5.009.316,46	6.280.823,07
11.357.735/0001-93	Claritas FIA Valor Subclasse A	Fundos de Renda Variável	IBrX	0,00	4.532.137,98
11.403.850/0001-57	Claritas FIC FIA Valor Feeder	Fundos de Renda Variável	IBrX	3.329.763,55	0,00
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Fundos de Renda Variável	IDIV	5.098.968,98	6.217.262,67
09.550.197/0001-07	4UM FIA Small Caps	Fundos de Renda Variável	SMLL	802.548,09	981.659,16
49.430.776/0001-30	BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	Fundos em Participações	CDI	86.412,53	2.065.554,92
41.745.796/0001-99	Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Fundos em Participações	CDI	2.746.411,00	3.964.702,45
37.174.262/0001-82	BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	Investimentos no Exterior	MSCI World	914.973,41	0,00
28.578.936/0001-13	BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	Investimentos no Exterior	MSCI World	1.863.729,29	0,00

Adicionalmente, a Figura 4 compara o IEP, e sua meta, a diversos índices do mercado, estando ordenados da maior para a menor rentabilidade no ano.

Figura 4 – Rentabilidade dos principais índices de mercado no ano (em %)

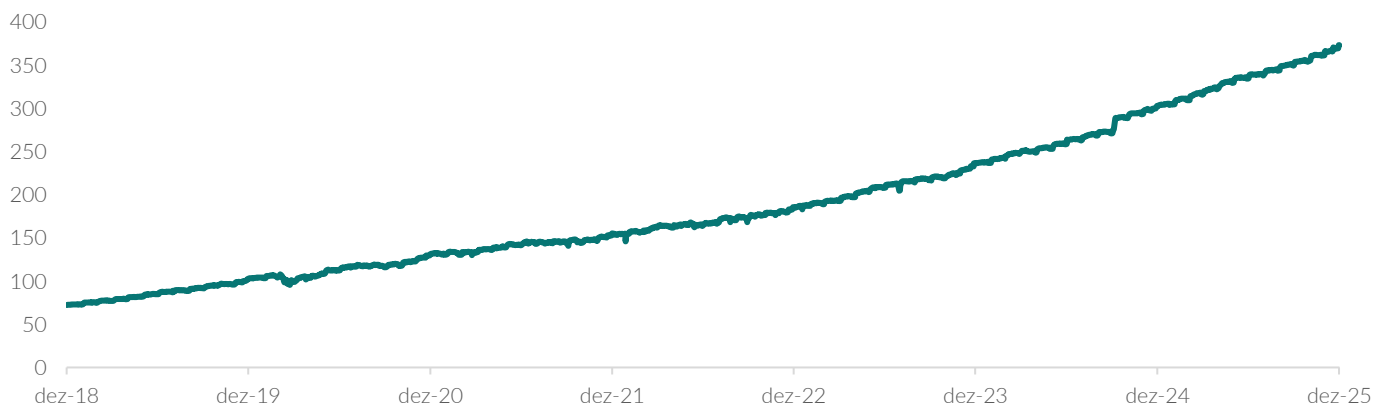


Dado o panorama econômico discutido anteriormente, os índices do mercado nacional tiveram desempenhos expressivos no ano, superando a meta do RPPS, enquanto os índices norte-americanos experimentaram resultados singelos.

## 6 EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO

Uma das principais finalidades do RPPS é adequada gestão das suas reservas financeiras, de forma a garantir o pagamento dos benefícios às gerações atuais e futuras. Afinal, a perda de valores financeiros compromete a sustentabilidade do regime de previdência, podendo colocar em risco a segurança de inúmeros aposentados, pensionistas e segurados ativos. Sendo assim, o ideal é que se observe um crescimento sadio do patrimônio do RPPS ao longo do tempo, para que possam ser atendidos seus compromissos. A evolução do patrimônio do IEP está ilustrada na Figura 5.

Figura 5 - Evolução do patrimônio (em milhões de reais)



O gráfico tem início em dezembro de 2018, data a partir da qual a série é monitorada pela SMI Consultoria, se encerrando em dezembro de 2025 com um crescimento histórico de 415,91%. Na observação mais recente, o RPPS possui um patrimônio investido de R\$ 372.841.084,47. Comparado ao fechamento do ano anterior, houve um aumento de R\$ 70,5 milhões, equivalente a 23,32% de crescimento.

## 7 FLUXO DE CAIXA

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

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

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

Período	Entradas	Saídas	Saldo
Janeiro	21.370.880,38	22.184.062,47	- 813.182,09
Fevereiro	7.097.607,27	4.123.541,31	2.974.065,96
Março	4.282.568,20	1.922.048,24	2.360.519,96
Abril	20.850.742,29	18.573.283,33	2.277.458,96
Maiο	18.683.609,70	15.569.570,45	3.114.039,25
Junho	5.569.072,75	3.503.989,63	2.065.083,12
Julho	29.498.806,82	27.314.130,97	2.184.675,85
Agosto	16.798.592,48	14.358.158,79	2.440.433,69
Setembro	4.324.290,97	1.938.980,20	2.385.310,77
Outubro	5.761.334,34	3.315.850,68	2.445.483,66
Novembro	8.990.266,86	6.458.987,82	2.531.279,04
Dezembro	22.914.530,93	13.533.887,42	9.380.643,51
<b>2025</b>	<b>166.142.302,99</b>	<b>132.796.491,31</b>	<b>33.345.811,68</b>

Como se pode notar, o RPPS registrou um saldo positivo nas movimentações, o que indica que as aplicações foram superiores aos resgates, acumulando um excedente de aproximadamente R\$ 33,3 milhões no ano.

## 8 ANÁLISE DE RISCO

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

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

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

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

Período	Volatilidade Anualizada					Value at Risk (VaR 95%)				
	Carteira	CDI	IRF-M	IMA-B	IBOV	Carteira	CDI	IRF-M	IMA-B	IBOV
Janeiro	1,4208	0,0335	3,3984	4,8232	13,5212	2,3373	0,0555	5,5900	7,9334	22,2403
Fevereiro	1,4010	0,0480	3,5099	4,9711	13,6808	2,3047	0,0794	5,7734	8,1768	22,5027
Março	1,4200	0,0610	3,6348	5,0577	14,0832	2,3360	0,1007	5,9789	8,3193	23,1650
Abril	1,4513	0,0745	3,7363	5,1955	14,8275	2,3876	0,1230	6,1461	8,5460	24,3893
Mai	1,4597	0,0855	3,7204	5,2716	15,0563	2,4013	0,1411	6,1198	8,6712	24,7658
Junho	1,4335	0,0921	3,6415	5,2189	15,0028	2,3583	0,1520	5,9901	8,5847	24,6779
Julho	1,4116	0,0955	3,5901	5,1133	15,1986	2,3222	0,1575	5,9056	8,4108	24,9996
Agosto	1,3992	0,0933	3,5444	5,0534	15,5180	2,3019	0,1540	5,8305	8,3122	25,5250
Setembro	1,3721	0,0871	3,4739	5,0082	15,3357	2,2573	0,1437	5,7146	8,2380	25,2254
Outubro	1,3625	0,0751	3,4302	4,9478	15,3575	2,2415	0,1241	5,6426	8,1388	25,2614
Novembro	1,3335	0,0624	3,2978	4,7177	14,9725	2,1939	0,1031	5,4250	7,7603	24,6286
Dezembro	1,3576	0,0487	2,9838	4,1405	15,0950	2,2334	0,0807	4,9087	6,8109	24,8302

Apesar de uma ascensão no primeiro quadrimestre do ano, tanto o IRF-M quanto o IMA-B apresentaram um decréscimo de volatilidade ao longo de 2025, especialmente no segundo semestre. Como esperado, o Ibovespa percorreu um caminho mais volátil, tendo alcançado um pico de oscilação no mês de agosto, e alternando entre baixas e altas no nível de risco desde então.

Devido ao seu posicionamento estratégico em ativos com marcação na curva, o IEP experimentou um nível diminuto de risco, com uma volatilidade média de cerca de 40% daquela apresentada pelo IRF-M ao longo do ano.

## 9 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

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

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

Para obter uma fotografia detalhada dos investimentos do IEP, foi feita a explosão das carteiras dos fundos investidos, cujos dados foram agrupados por ativo final. Através desse processo, é possível apresentar a carteira do RPPS listando cada ativo uma única vez. Essa análise acaba gerando dados mais extensos, que podem ser consultados no Anexo II – Composição da Carteira. Uma maneira resumida de exibí-los é através do agrupamento pelos tipos de ativo investidos, como é mostrado na Tabela 6, que considera também os ativos comprados diretamente pelo RPPS, e não somente aqueles investidos através de fundos.

A tabela aponta que quase 75% dos investimentos do IEP estão concentrados em títulos públicos federais, sendo 64% através de compras diretas, como visto anteriormente na Figura 2. Nos 10,65% investidos em “depósitos a prazo e outros títulos de instituições financeiras”, estão inclusos os 7,26% aplicados diretamente em letras financeiras.

Tabela 6 - Tipos de ativos finais presentes na carteira

Tipo de Ativo	Saldo	% da Carteira
Títulos Públicos	278.158.718,12	74,6052
Depósitos a prazo e outros títulos de IF	39.711.902,09	10,6512
Ações	30.111.495,52	8,0762
Operações Compromissadas	14.510.287,13	3,8918
Debêntures	4.783.981,34	1,2831
Outras Aplicações	3.035.035,67	0,8140
Outras operações passivas e exigibilidades	2.604.045,31	0,6984
Valores a receber	637.306,45	0,1709
Obrigações por venda a termo a entregar	472.499,13	0,1267
Compras a termo a receber	114.635,65	0,0307
Outros valores mobiliários ofertados privadamente	100.631,59	0,0270
Brazilian Depository Receipt - BDR	88.527,30	0,0237
Disponibilidades	64.280,74	0,0172
Títulos de Crédito Privado	26.682,16	0,0072
Mercado Futuro - Posições compradas	5.316,97	0,0014
Outros	166,69	0,0000
Vendas a termo a receber	90,02	0,0000
Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública	0,52	0,0000
SWAP	0,14	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas	-8.334,76	-0,0022
Cotas de Fundos	-492.136,42	-0,1320
Valores a pagar	-1.084.083,77	-0,2908

Os valores a pagar, que apresentam sinal negativo na tabela, se referem às despesas dos fundos de investimento que são provisionadas em suas carteiras. Tais despesas são computadas no cálculo da rentabilidade auferida pelos fundos e, portanto, não incorrem em qualquer ônus ao RPPS.

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

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

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

Rating	Saldo	% da Carteira
Rating AAA	309.322.241,08	82,9636
Risco de mercado	26.586.273,99	7,1307
Rating AAA.br	12.694.960,07	3,4049
Outros	8.208.664,57	2,2017
Rating AAA(bra)	7.402.114,97	1,9853
Rating brAAA	7.045.829,67	1,8898
Rating AA	1.937.762,35	0,5197
Rating A	141.989,94	0,0381
Cotas de fundos	-498.789,04	-0,1338

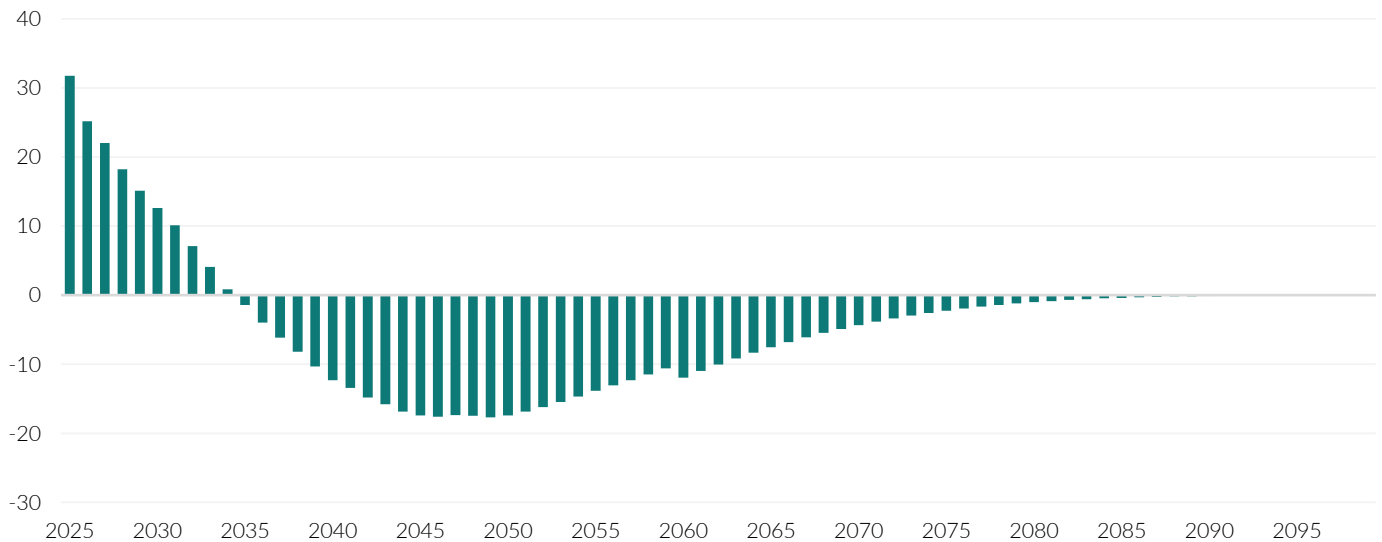
Aproximadamente 7,13% da carteira está investida em ativos atrelados ao risco de mercado, majoritariamente representado pelo mercado de ações. Cerca de 2% estão investidos em ativos sobre os quais a avaliação de rating não se aplica, ou cuja nota não pode ser obtida. Os demais ativos possuem avaliações afirmativas, mostrando que a carteira do IEP é composta por ativos cujos emissores são considerados de baixo risco de crédito.

## 10 COMPATIBILIDADE DO ATIVO COM O PASSIVO

O estudo de *Asset Liability Management (ALM)* tem como objetivo identificar a melhor combinação de ativos financeiros cuja rentabilidade esperada seja um valor suficiente para cobertura do compromisso atuarial do RPPS. Sendo assim, o ALM irá esboçar uma carteira que equilibre o retorno médio esperado dos investimentos com o passivo atuarial, no intuito de manter a estabilidade financeira do 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 6.

Figura 6 – Fluxo anual do resultado previdenciário (em milhões de reais)



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

### 10.1 Carteira eficiente

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

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

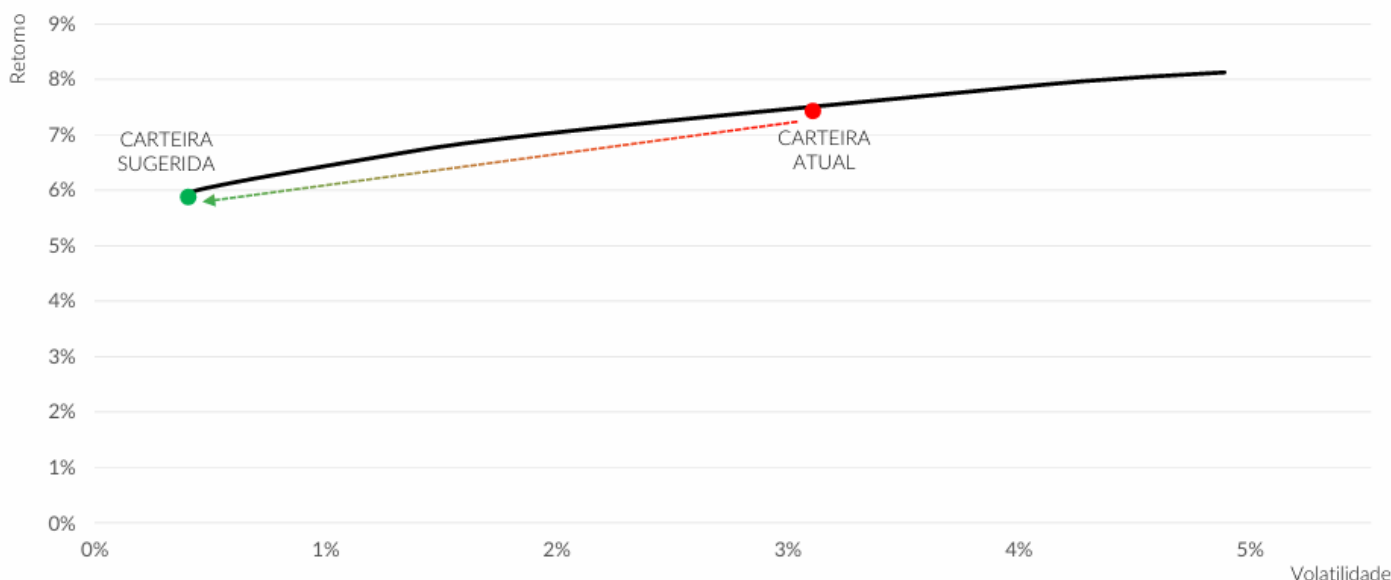
A Tabela 8 mostra a posição dos investimentos do IEP, ao lado da carteira sugerida pelo estudo de ALM mais recente. Os portfólios são apresentados por meio de fatores de alocação, que são os benchmarks que podem compor a carteira de investimentos do RPPS.

Tabela 8 - Carteira sugerida pelo estudo de ALM

Fator de Alocação	Saldo em mai/25	Saldo Sugerido	Movimento Sugerido	% Sugerido
FUNDOS CARÊNCIA / VÉRTICES / LF	26.074.112,46	26.074.112,46	0,00	7,91
FUNDOS CDI / IRF-M 1	39.216.276,85	75.402.781,39	36.186.504,54	22,88
FUNDOS DE AÇÕES	24.709.472,44	0,00	-24.709.472,44	0,00
FUNDOS ESTRUTURADOS	3.420.397,44	3.420.397,44	0,00	1,04
FUNDOS IMA-B	13.061.389,54	0,00	-13.061.389,54	0,00
FUNDOS IMA-B 5 / IDKA 2	5.362.367,78	0,00	-5.362.367,78	0,00
FUNDOS IMA-B 5+	3.080.612,39	0,00	-3.080.612,39	0,00
NTN-B 2032	5.181.008,84	5.181.008,84	0,00	1,57
NTN-B 2045	74.034.816,28	74.034.816,28	0,00	22,47
NTN-B 2050	58.869.108,46	58.869.108,46	0,00	17,86
NTN-B 2055	58.320.154,39	68.347.491,99	10.027.337,60	20,74
NTN-B 2060	18.224.814,82	18.224.814,82	0,00	5,53

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 7,43% e volatilidade de 2,83%, contra 5,88% de rentabilidade e 0,39% 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 7.

Figura 7 - Fronteira eficiente de Markowitz



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

## 10.2 Alterações na carteira após o ALM

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

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

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

Tabela 9 - Alterações na carteira após o ALM

Fator de Alocação	Saldo Inicial	Movimento Sugerido	Movimento Realizado
FUNDOS CDI / IRF-M 1	39.216.276,85	36.186.504,54	2.555.563,47
FUNDOS DE AÇÕES	24.709.472,44	-24.709.472,44	0,00
FUNDOS ESTRUTURADOS	3.420.397,44	0,00	2.683.605,25
FUNDOS IMA-B	13.061.389,54	-13.061.389,54	0,00
FUNDOS IMA-B 5 / IDKA 2	5.362.367,78	-5.362.367,78	0,00
FUNDOS IMA-B 5+	3.080.612,39	-3.080.612,39	0,00
NTN-B 2050	58.869.108,46	0,00	4.998.577,64
NTN-B 2055	58.320.154,39	10.027.337,60	15.000.088,86

O ALM sugere o resgate dos investimentos mais voláteis, redirecionando os recursos para fundos CDI e títulos públicos de vértice longo com marcação na curva. Porém, como visto anteriormente, o segmento de renda variável entrou em trajetória altista durante o ano, devolvendo as perdas ocorridas em 2024, o que também deve ser levado em conta na tomada de decisão.

Em linha com as sugestões do ALM, o IEP aumentou sua posição em fundos mais conservadores, além de ampliar seus investimentos em títulos públicos marcados na curva com vértices longos, aproveitando por mais tempo as taxas elevadas.

## 11 MONITORAMENTO DOS INVESTIMENTOS

Mensalmente, o IEP 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 no Anexo IV – Relatório de Investimentos.

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

## ANEXO I – MOVIMENTAÇÕES

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	02/01/2025	02/01/2025	745.157,40	2,3617	315.512,0377
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	09/01/2025	09/01/2025	2.867,97	2,3681	1.211,0695
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	09/01/2025	09/01/2025	234.673,67	5,5614	42.196,8240
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	09/01/2025	09/01/2025	3.352,54	2,6384	1.270,6841
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	15/01/2025	15/01/2025	505,55	2,9979	168,6329
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	16/01/2025	16/01/2025	4.985.000,00	2,3736	2.100.158,8285
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	16/01/2025	16/01/2025	4.985.779,77	2,9992	1.662.369,9285
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	17/01/2025	17/01/2025	4.991.692,61	3,0004	1.663.663,9605
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	17/01/2025	17/01/2025	505,55	2,6449	191,1387
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/01/2025 Tx 7.3600)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	17/01/2025	17/01/2025	4.992.198,16	3.756,3568	1.329,0000
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	24/01/2025	24/01/2025	3.704.488,64	2,3801	1.556.455,5141
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	24/01/2025	24/01/2025	4.998.595,75	3,0066	1.662.513,7690
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	24/01/2025	24/01/2025	2.899.690,90	5,5907	518.659,5871
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	24/01/2025	24/01/2025	51.301,24	2,6504	19.355,8616
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	27/01/2025	27/01/2025	4.998.595,75	3,0079	1.661.832,3775
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	27/01/2025	27/01/2025	84.314,42	5,5934	15.073,8474
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	27/01/2025	27/01/2025	413.011,91	5,5934	73.838,8347
760199	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/01/2025 Tx 7.5720)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	27/01/2025	27/01/2025	4.998.595,75	3.702,6635	1.350,0000
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/01/2025	30/01/2025	11.088,84	5,6015	1.979,6349
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate Total	30/01/2025	30/01/2025	413.605,06	5,6015	73.838,8351
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	31/01/2025	31/01/2025	39.921,37	5,6043	7.123,3794
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	04/02/2025	04/02/2025	3.121.816,64	2,3877	1.307.474,0814
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	05/02/2025	05/02/2025	701.400,86	2,3886	293.645,1729
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	06/02/2025	06/02/2025	937.333,82	5,6153	166.923,5198
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	07/02/2025	07/02/2025	3.716,71	2,6620	1.396,2243

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	14/02/2025	14/02/2025	505,35	3,0265	166,9734
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	14/02/2025	14/02/2025	4.183,19	2,6679	1.567,9493
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	17/02/2025	17/02/2025	2.241.508,08	3,4525	649.233,1876
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	17/02/2025	17/02/2025	433,50	2,6691	162,4123
760199	NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1050)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	155.867,53	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/07/2024 Tx 6.5620)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	158.211,46	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	193.760,14	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	223.318,98	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	167.326,46	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4400)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	168.107,75	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/03/2024 Tx 5.8210)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	148.445,27	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1600)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	152.351,72	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/01/2023 Tx 6.4570)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	166.805,60	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.1050)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	152.481,94	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	155.216,45	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/01/2025 Tx 7.5720)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	175.790,45	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/2025	17/02/2025	223.318,98	0,0000	0,0000
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	24/02/2025	24/02/2025	104.931,02	2,4040	43.648,1477
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	24/02/2025	24/02/2025	5.650,36	5,6492	1.000,1981
49.430.776/0001-30	BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	Fundos em Participações	CDI	Aplicação	24/02/2025	24/02/2025	95.547,87	1,0762	88.781,8826
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	26/02/2025	26/02/2025	125,40	5,6548	22,1759
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	27/02/2025	27/02/2025	1.327.116,25	2,4076	551.221,8650
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/02/2025	28/02/2025	334.807,10	2,4088	138.995,6243
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/02/2025	28/02/2025	101.069,70	5,6606	17.854,9510
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	06/03/2025	06/03/2025	3.283.517,12	2,4112	1.361.777,1732
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	06/03/2025	06/03/2025	1.583,28	5,6662	279,4269
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	07/03/2025	07/03/2025	256.536,90	2,4124	106.341,8284
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	07/03/2025	07/03/2025	385.000,00	5,6690	67.913,6435

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	07/03/2025	07/03/2025	50.129,00	2,6835	18.680,1692
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	10/03/2025	10/03/2025	40.680,60	2,6847	15.152,5005
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	11/03/2025	11/03/2025	306.863,79	5,6746	54.076,5165
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	12/03/2025	12/03/2025	360,00	2,6872	133,9707
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	18/03/2025	18/03/2025	521,39	3,0539	170,7317
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	18/03/2025	18/03/2025	3.464,49	2,6920	1.286,9677
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/03/2025	25/03/2025	22.145,24	2,4266	9.126,0364
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	25/03/2025	25/03/2025	521,39	3,0610	170,3338
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/03/2025	25/03/2025	25.773,25	5,7042	4.518,2943
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/03/2025	28/03/2025	1.326.068,83	2,4304	545.628,7489
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/03/2025	28/03/2025	600,00	2,7022	222,0397
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	31/03/2025	31/03/2025	409.892,56	2,4316	168.567,6874
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	31/03/2025	31/03/2025	90.958,60	5,7163	15.912,1961
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	03/04/2025	03/04/2025	1.570.242,54	2,4355	644.739,0196
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	03/04/2025	03/04/2025	224.838,80	2,7074	83.044,6417
00.832.435/0001-00	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	03/04/2025	03/04/2025	500.000,00	4,941,8448	101,1768
02.224.354/0001-45	Santander FIC Premium Ref. Institucional	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	03/04/2025	03/04/2025	1.000.000,00	288,2130	3.469,6558
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	04/04/2025	04/04/2025	705.135,74	2,4368	289.374,3085
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	04/04/2025	04/04/2025	17.297,72	2,7088	6.385,8586
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	07/04/2025	07/04/2025	336.186,05	5,7314	58.656,6255
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	07/04/2025	07/04/2025	994,93	2,7101	367,1240
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	09/04/2025	09/04/2025	6.335,39	2,7127	2.335,4709
17.502.937/0001-68	Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Fundos de Renda Variável	BDRX	Resgate	10/04/2025	15/04/2025	1.000.000,00	8,5226	117.335,2843
37.174.262/0001-82	BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	Investimentos no Exterior	MSCI World	Resgate	10/04/2025	23/04/2025	858.413,01	0,7844	1.094.378,7254
28.578.936/0001-13	BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	Investimentos no Exterior	MSCI World	Resgate	10/04/2025	17/04/2025	1.682.100,98	2,7615	609.134,5323
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	14/04/2025	14/04/2025	524,93	3,0818	170,3310
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	14/04/2025	14/04/2025	195.000,00	5,7462	33.935,4409
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	14/04/2025	14/04/2025	195.653,66	2,7166	72.021,1749

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	16/04/2025	16/04/2025	1.000.000,00	5,7523	173.842,0252
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	17/04/2025	17/04/2025	1.682.625,91	3,5255	477.269,8708
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	17/04/2025	17/04/2025	227,80	5,7553	39,5809
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	17/04/2025	17/04/2025	23.936,15	5,7553	4.158,9716
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	23/04/2025	23/04/2025	4.138.000,00	3,5291	1.172.521,1461
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	23/04/2025	23/04/2025	4.996.413,01	3,0892	1.617.365,8143
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	24/04/2025	24/04/2025	5.000.016,86	3,0907	1.617.748,8564
21.470.644/0001-13	BB FIA ESG BDR Nível I	Fundos de Renda Variável	BDRX	Resgate Total	24/04/2025	30/04/2025	2.640.283,38	6,4805	407.420,0894
17.502.937/0001-68	Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Fundos de Renda Variável	BDRX	Resgate	24/04/2025	29/04/2025	1.000.000,00	8,6180	116.036,4657
760199	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 24/04/2025 Tx 7.4450)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	24/04/2025	24/04/2025	5.000.016,86	3.770,7518	1.326,0000
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/04/2025	25/04/2025	90.437,40	2,4532	36.865,5250
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/04/2025	25/04/2025	887,45	2,7258	325,5726
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/04/2025	29/04/2025	1.484.874,34	2,4555	604.711,1761
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/04/2025	29/04/2025	900,00	2,7284	329,8580
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/04/2025	30/04/2025	344.816,09	2,4568	140.354,5701
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/04/2025	30/04/2025	2.640.283,38	3,5381	746.242,8817
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/04/2025	30/04/2025	1.000.000,00	5,7765	173.115,8375
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/04/2025	30/04/2025	87.523,24	5,7765	15.151,6590
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/04/2025	30/04/2025	60,00	2,7298	21,9799
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	02/05/2025	02/05/2025	7.667,52	2,7311	2.807,5006
28.581.607/0001-21	4UM Crédito Privado Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	05/05/2025	05/05/2025	500.000,00	1,7130	291.893,7430
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	05/05/2025	05/05/2025	2.813.926,74	2,4593	1.144.221,5066
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	06/05/2025	06/05/2025	483.755,94	2,4605	196.609,5940
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	06/05/2025	06/05/2025	50.000,00	5,7855	8.642,3014
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	06/05/2025	06/05/2025	5.766,16	2,7337	2.109,2700
41.745.796/0001-99	Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Fundos em Participações	CDI	Aplicação	07/05/2025	07/05/2025	163.050,85	1.000,0000	163,0509
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	09/05/2025	09/05/2025	929.308,81	5,7949	160.365,3406
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	12/05/2025	12/05/2025	4.566,72	2,7391	1.667,2338

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	15/05/2025	15/05/2025	3.737.511,62	3,5572	1.050.701,5226
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	15/05/2025	15/05/2025	2.380,96	5,8078	409,9583
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	15/05/2025	15/05/2025	20,97	5,8078	3,6107
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.2520)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	158.677,37	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	273.788,41	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	197.847,10	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2024 Tx 6.8120)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	161.342,02	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/04/2024 Tx 6.0175)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	152.548,77	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	234.751,91	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	205.574,46	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	496.949,28	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4420)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	157.877,99	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/02/2024 Tx 5.7475)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	150.150,62	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	153.614,61	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	195.448,95	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	230.222,08	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	158.011,22	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/01/2025 Tx 7.3600)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	177.063,20	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/10/2024 Tx 6.5700)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	160.542,59	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/06/2024 Tx 6.3675)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	161.208,75	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	160.675,82	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.7320)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2025	15/05/2025	151.216,47	0,0000	0,0000
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	16/05/2025	16/05/2025	15.478,59	5,8111	2.663,6436
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	16/05/2025	16/05/2025	23.477,86	5,8111	4.040,2033
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	27/05/2025	27/05/2025	4.589,21	2,4809	1.849,7942
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/05/2025	29/05/2025	1.344.084,23	2,4835	541.199,1117
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/05/2025	29/05/2025	5.000.000,00	3,5768	1.397.885,7140
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	29/05/2025	29/05/2025	5.000.000,00	3,1277	1.598.606,9647

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/05/2025	30/05/2025	328.403,00	2,4848	132.162,6342
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/05/2025	30/05/2025	5.000.131,40	3,1292	1.597.888,2363
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/05/2025	30/05/2025	101.258,37	5,8429	17.330,2601
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/05/2025	30/05/2025	158,18	2,7583	57,3461
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0260)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	30/05/2025	30/05/2025	5.000.131,40	3.980,9963	1.256,0000
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	03/06/2025	03/06/2025	813.316,88	2,4875	326.957,6166
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	03/06/2025	03/06/2025	2.500.000,00	3,5826	697.812,1514
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	04/06/2025	04/06/2025	481.960,52	2,4889	193.643,9873
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	04/06/2025	04/06/2025	225.951,56	2,7625	81.792,9825
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	06/06/2025	06/06/2025	474.014,14	2,4916	190.244,8788
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	06/06/2025	06/06/2025	200.000,00	5,8588	34.136,8523
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	06/06/2025	06/06/2025	873.285,88	5,8588	149.056,1553
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	06/06/2025	06/06/2025	225.465,95	2,7652	81.535,5849
41.745.796/0001-99	Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Fundos em Participações	CDI	Aplicação	06/06/2025	06/06/2025	474.014,14	1.000,0000	474,0141
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	09/06/2025	09/06/2025	250,00	2,7666	90,3627
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	13/06/2025	13/06/2025	543,77	3,1451	172,8941
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	16/06/2025	16/06/2025	5.299,00	2,4997	2.119,8544
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	16/06/2025	16/06/2025	543,77	3,1467	172,8064
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	16/06/2025	16/06/2025	960,07	2,7736	346,1515
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	17/06/2025	17/06/2025	880.617,67	2,5011	352.097,7785
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	17/06/2025	17/06/2025	34.227,11	5,8813	5.819,6860
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	18/06/2025	18/06/2025	1.523,00	2,7763	548,5659
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/06/2025	25/06/2025	38.224,75	5,8976	6.481,4418
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/06/2025	25/06/2025	25.893,31	5,8976	4.390,5056
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	27/06/2025	27/06/2025	1.358.489,03	2,5105	541.116,4296
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/06/2025	30/06/2025	330.210,38	2,5119	131.456,3166
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/06/2025	30/06/2025	128.271,45	5,9073	21.714,1344
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	03/07/2025	03/07/2025	1.831.267,61	2,5162	727.785,1738

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	03/07/2025	03/07/2025	228.447,88	2,7905	81.867,3160
24.634.187/0001-43	Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	03/07/2025	03/07/2025	1.000.000,00	1,6232	616.075,6437
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	04/07/2025	04/07/2025	996.918,83	2,5176	395.978,2611
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	04/07/2025	04/07/2025	200.000,00	5,9204	33.781,2274
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	04/07/2025	04/07/2025	219.399,01	2,7919	78.584,4878
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	07/07/2025	07/07/2025	291.270,22	5,9237	49.170,5184
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	07/07/2025	07/07/2025	6.405,56	2,7933	2.293,1815
28.581.607/0001-21	4UM Crédito Privado Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	08/07/2025	08/07/2025	1.000.000,00	1,7580	568.819,4130
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	08/07/2025	08/07/2025	1.013.869,68	2,5204	402.265,3864
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	10/07/2025	10/07/2025	5.000.000,00	2,5232	1.981.649,9217
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	10/07/2025	10/07/2025	5.000.000,00	3,1741	1.575.229,5690
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	11/07/2025	11/07/2025	5.000.102,61	3,1757	1.574.473,9556
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/07/2025 Tx 7.0950)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	11/07/2025	11/07/2025	5.000.102,61	3,990,5049	1.253,0000
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	14/07/2025	14/07/2025	244.996,98	2,5259	96.993,1668
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	14/07/2025	14/07/2025	3.479,95	5,9399	585,8624
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	14/07/2025	14/07/2025	575,66	2,8004	205,5620
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	17/07/2025	17/07/2025	2.000.000,00	3,6448	548.722,5817
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	17/07/2025	17/07/2025	5.000.000,00	3,1823	1.571.211,3239
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	17/07/2025	17/07/2025	3.000.000,00	5,9500	504.202,4433
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	18/07/2025	18/07/2025	5.001.561,15	3,1839	1.570.878,7796
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	18/07/2025	18/07/2025	25.998,14	5,9533	4.367,0228
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	18/07/2025	18/07/2025	809,61	5,9533	135,9938
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/07/2025 Tx 7.1355)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	18/07/2025	18/07/2025	5.001.561,15	3,978,9667	1.257,0000
11.357.735/0001-93	Claritas FIA Valor Subclasse A	Fundos de Renda Variável	IBrX	Aplicação	25/07/2025	25/07/2025	3.949.238,52	4,4076	896.005,2191
11.403.850/0001-57	Claritas FIC FIA Valor Feeder	Fundos de Renda Variável	IBrX	Resgate	25/07/2025	25/07/2025	3.949.238,52	4,4076	896.005,2191
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/07/2025	28/07/2025	6.054,62	2,5401	2.383,6242
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/07/2025	28/07/2025	2.157,93	2,8147	766,6643
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/07/2025	30/07/2025	1.403.082,29	5,9799	234.634,1285

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	31/07/2025	31/07/2025	322.474,73	2,5443	126.744,4867
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	31/07/2025	31/07/2025	113.924,53	5,9831	19.040,9203
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	04/08/2025	04/08/2025	2.339.109,38	2,5471	918.349,3962
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	04/08/2025	04/08/2025	70,22	2,8219	24,8842
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	05/08/2025	05/08/2025	489.330,64	2,5485	192.009,5744
03.399.411/0001-90	Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	05/08/2025	05/08/2025	1.000.000,00	19,9532	50.117,3018
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	05/08/2025	05/08/2025	195.000,00	5,9932	32.536,8806
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	05/08/2025	05/08/2025	3.593,44	2,8233	1.272,7783
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	07/08/2025	07/08/2025	293.630,49	5,9999	48.939,6059
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	12/08/2025	12/08/2025	9.402,16	2,5557	3.678,8838
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	12/08/2025	12/08/2025	587,43	2,8305	207,5366
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	14/08/2025	14/08/2025	584,60	3,2152	181,8249
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	15/08/2025	15/08/2025	322,23	3,6876	87,3822
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	15/08/2025	15/08/2025	2.488.958,34	3,6876	674.954,9298
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	15/08/2025	15/08/2025	668,76	2,8348	235,9101
760199	NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1050)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	160.691,81	4.285,2363	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/07/2024 Tx 6.5620)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	163.108,27	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	199.757,23	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	230.230,95	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	172.505,40	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4400)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	173.310,88	4.320,5834	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/03/2024 Tx 5.8210)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	153.039,81	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1600)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	157.067,18	4.472,1254	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/01/2023 Tx 6.4570)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	171.968,42	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.1050)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	157.201,42	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	160.020,58	4.939,1622	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 24/04/2025 Tx 7.4450)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	178.009,48	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/01/2025 Tx 7.5720)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	181.231,36	0,0000	0,0000

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
760199	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/08/2025	15/08/2025	230.230,95	0,0000	0,0000
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	20/08/2025	20/08/2025	1.000.000,00	2,5640	390.009,5162
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	20/08/2025	20/08/2025	3.990.000,00	3,6937	1.080.227,0199
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	20/08/2025	20/08/2025	4.990.000,10	3,2217	1.548.865,4011
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	20/08/2025	20/08/2025	20.015,38	6,0292	3.319,7478
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	20/08/2025	20/08/2025	4.763,99	6,0292	790,1546
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	21/08/2025	21/08/2025	4.998.577,64	3,2233	1.550.751,5191
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/08/2025 Tx 7.2450)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	21/08/2025	21/08/2025	4.998.577,64	3.929,6994	1.272,0000
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/08/2025	28/08/2025	1.400.000,00	2,5723	544.253,6533
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/08/2025	28/08/2025	1.134,30	2,8478	398,3054
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/08/2025	29/08/2025	330.561,28	2,5737	128.437,1571
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/08/2025	29/08/2025	113.489,51	6,0526	18.750,5169
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	02/09/2025	02/09/2025	600,00	2,8522	210,3660
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	03/09/2025	03/09/2025	406.759,46	2,5779	157.784,6885
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	03/09/2025	03/09/2025	2.200.000,00	3,7133	592.464,6788
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	03/09/2025	03/09/2025	200.000,00	6,0625	32.989,6472
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	03/09/2025	03/09/2025	5.284,32	2,8536	1.851,7933
00.832.435/0001-00	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	03/09/2025	03/09/2025	500.000,00	5.232,7613	95,5518
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	04/09/2025	04/09/2025	718.125,62	2,5794	278.412,3271
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	04/09/2025	04/09/2025	1.252,94	2,8551	438,8465
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	05/09/2025	05/09/2025	293.530,69	6,0691	48.365,1233
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	05/09/2025	05/09/2025	2.676,99	2,8565	937,1478
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	12/09/2025	12/09/2025	590,88	3,2498	181,8212
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	19/09/2025	19/09/2025	36.447,46	2,5952	14.044,0733
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	19/09/2025	19/09/2025	590,88	3,2581	181,3549
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	19/09/2025	19/09/2025	20.334,01	6,1034	3.331,6059
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	22/09/2025	22/09/2025	2.353,57	2,8726	819,3267
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/09/2025	29/09/2025	1.415.654,06	2,6038	543.689,7983

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/09/2025	29/09/2025	600,00	6,1241	97,9744
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/09/2025	30/09/2025	339.715,54	2,6052	130.398,0240
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/09/2025	30/09/2025	118.754,75	6,1274	19.381,0313
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	02/10/2025	02/10/2025	1.661.228,98	2,6081	636.952,3214
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	02/10/2025	02/10/2025	1.800.000,00	3,7571	479.091,8305
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	03/10/2025	03/10/2025	489.474,54	2,6095	187.571,1965
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	03/10/2025	03/10/2025	205.000,00	6,1375	33.401,0859
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	03/10/2025	03/10/2025	11.633,60	2,8858	4.031,3803
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	07/10/2025	07/10/2025	292.427,43	6,1442	47.593,9991
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	10/10/2025	10/10/2025	7.942,49	2,8931	2.745,2856
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	14/10/2025	14/10/2025	59.454,74	2,6196	22.696,3738
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	14/10/2025	14/10/2025	678,38	2,8961	234,2400
49.430.776/0001-30	BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	Fundos em Participações	CDI	Aplicação	14/10/2025	14/10/2025	51.297,33	1,1671	43.951,3953
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	15/10/2025	15/10/2025	1.512,36	2,8976	521,9413
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	20/10/2025	20/10/2025	66.037,66	2,6253	25.153,9458
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	20/10/2025	20/10/2025	5.700,00	6,1745	923,1515
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	24/10/2025	24/10/2025	1.780.812,74	2,6313	676.783,1520
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	24/10/2025	24/10/2025	25.475,32	6,1874	4.117,2933
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/10/2025	28/10/2025	116.049,93	6,1941	18.735,6897
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	28/10/2025	28/10/2025	272,46	2,9109	93,6000
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/10/2025	29/10/2025	2.187,06	2,6356	829,8085
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/10/2025	29/10/2025	1.250.000,00	6,1972	201.702,5307
49.430.776/0001-30	BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	Fundos em Participações	CDI	Aplicação	30/10/2025	30/10/2025	1.250.000,00	1,1742	1.064.584,3918
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	04/11/2025	04/11/2025	3.277,85	2,6414	1.240,9330
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	04/11/2025	04/11/2025	3.478.084,51	2,6414	1.316.738,0330
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	04/11/2025	04/11/2025	1.500,00	2,9183	513,9908
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	05/11/2025	05/11/2025	492.084,52	2,6429	186.191,8279
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	05/11/2025	05/11/2025	236.575,22	2,9198	81.023,6836

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	06/11/2025	06/11/2025	7.395,98	2,9213	2.531,7263
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	07/11/2025	07/11/2025	200.000,00	6,2210	32.149,1670
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	07/11/2025	07/11/2025	291.700,46	6,2210	46.889,6340
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	07/11/2025	07/11/2025	219.989,93	2,9228	75.266,5344
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	12/11/2025	12/11/2025	3.207,14	2,9273	1.095,6034
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	14/11/2025	14/11/2025	606,50	3,3256	182,3735
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	17/11/2025	17/11/2025	3.769.020,03	3,8241	985.592,7307
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	17/11/2025	17/11/2025	13,08	3,3273	3,9311
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	17/11/2025	17/11/2025	20.850,29	6,2416	3.340,5179
49.430.776/0001-30	BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	Fundos em Participações	CDI	Aplicação	17/11/2025	17/11/2025	522.775,96	1,1794	443.255,8251
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.2520)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	160.621,22	4.459,6072	36,0169
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	277.142,41	4.425,1149	62,6294
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	200.270,79	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2024 Tx 6.8120)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	163.318,51	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/04/2024 Tx 6.0175)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	154.417,54	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	237.627,70	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	208.092,81	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	503.037,08	4.725,4362	106,4530
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4420)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	159.812,04	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/02/2024 Tx 5.7475)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	151.990,02	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	155.496,44	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/07/2025 Tx 7.0950)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	168.982,69	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	197.843,26	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	233.042,37	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	159.946,91	5.200,3903	30,7567
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/01/2025 Tx 7.3600)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	179.232,24	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/10/2024 Tx 6.5700)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	162.509,29	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/07/2025 Tx 7.1355)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	169.522,20	0,0000	0,0000

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/06/2024 Tx 6.3675)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	163.183,61	4.371,5130	37,3289
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	162.644,16	5.002,4008	32,5132
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.7320)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	153.068,92	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0260)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/11/2025	17/11/2025	169.387,28	0,0000	0,0000
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	19/11/2025	19/11/2025	26,16	3,3307	7,8543
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	21/11/2025	21/11/2025	13,08	3,3324	3,9251
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/11/2025	25/11/2025	1.443.077,38	2,6618	542.151,5764
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	26/11/2025	26/11/2025	347.221,26	2,6632	130.377,4632
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	26/11/2025	26/11/2025	120.645,84	6,2626	19.264,4787
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	01/12/2025	01/12/2025	440,36	2,9452	149,5164
13.455.197/0001-03	Santander Títulos Públicos Renda Fixa IRF-M	Fundos de Renda Fixa	IRF-M	Aplicação	02/12/2025	02/12/2025	3.475.994,55	40,3987	86.042,1415
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	03/12/2025	03/12/2025	236.840,46	2,9482	80.332,9653
13.455.197/0001-03	Santander Títulos Públicos Renda Fixa IRF-M	Fundos de Renda Fixa	IRF-M	Aplicação	03/12/2025	03/12/2025	498.643,10	40,4118	12.339,0375
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	04/12/2025	04/12/2025	864.526,36	2,6717	323.590,2488
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	05/12/2025	05/12/2025	170.000,00	6,2866	27.041,4721
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	05/12/2025	05/12/2025	583.275,44	6,2866	92.780,1560
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	05/12/2025	05/12/2025	238.389,67	2,9512	80.776,0769
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	08/12/2025	08/12/2025	222.992,29	2,6747	83.371,2655
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	08/12/2025	08/12/2025	13.046,74	6,2902	2.074,1465
41.745.796/0001-99	Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Fundos em Participações	CDI	Aplicação	08/12/2025	08/12/2025	235.662,94	1.000,0000	235,6629
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	09/12/2025	09/12/2025	2.813,28	2,9543	952,2820
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	11/12/2025	11/12/2025	4.998.425,10	3,8601	1.294.881,4192
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	11/12/2025	11/12/2025	4.998.425,10	3,3563	1.489.284,3808
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	12/12/2025	12/12/2025	4.999.024,28	3,3580	1.488.681,4331
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	12/12/2025	12/12/2025	1.841,07	2,9588	622,2417
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/12/2025 Tx 7.1100)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	12/12/2025	12/12/2025	4.998.425,10	4.005,1483	1.248,0000
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	15/12/2025	15/12/2025	599,18	3,3597	178,3409
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	15/12/2025	15/12/2025	599,18	2,9603	202,4066

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	17/12/2025	17/12/2025	3.201,74	6,3148	507,0231
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	19/12/2025	19/12/2025	2.933.626,85	6,3220	464.033,2226
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	19/12/2025	19/12/2025	205.618,98	2,9663	69.317,9854
24.634.187/0001-43	Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	19/12/2025	19/12/2025	1.000.000,00	1,7337	576.794,2078
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	22/12/2025	22/12/2025	482.602,00	2,6897	179.423,2900
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	22/12/2025	22/12/2025	1.500.000,00	6,3254	237.137,5412
49.430.776/0001-30	BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	Fundos em Participações	CDI	Aplicação	22/12/2025	22/12/2025	149.854,88	1,1898	125.945,2933
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	23/12/2025	23/12/2025	206.425,71	2,9693	69.519,0782
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/12/2025	30/12/2025	3.427.123,99	3,8860	881.921,8021

## ANEXO II – COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
NTN-B - Venc.: 15/05/2045 (BRSTNCNTB0A6)	Títulos Públicos	Rating AAA	75.523.899,41	20,2563
NTN-B - Venc.: 15/05/2055 (BRSTNCNTB4Q4)	Títulos Públicos	Rating AAA	74.607.730,86	20,0106
NTN-B - Venc.: 15/08/2050 (BRSTNCNTB3D4)	Títulos Públicos	Rating AAA	65.226.190,18	17,4944
NTN-B - Venc.: 15/08/2060 (BRSTNCNTB690)	Títulos Públicos	Rating AAA	18.607.906,85	4,9908
Letra Financeira - Itaú Unibanco (compra direta)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA.br	8.037.003,96	2,1556
Letra Financeira - Banco BTG Pactual (compra direta)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA(bra)	7.402.114,97	1,9853
LFT - Venc.: 01/09/2027	Títulos Públicos	Rating AAA	7.208.403,43	1,9334
Letra Financeira - Banco Santander (compra direta)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating brAAA	7.045.829,67	1,8898
NTN-B - Venc.: 15/08/2032 (BRSTNCNTB674)	Títulos Públicos	Rating AAA	5.307.296,65	1,4235
Letra Financeira - Banco Bradesco (compra direta)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA.br	4.657.956,11	1,2493
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2027	Operações Compromissadas	Rating AAA	3.639.831,21	0,9762
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2060	Operações Compromissadas	Rating AAA	3.351.115,36	0,8988
LFT - Venc.: 01/03/2027	Títulos Públicos	Rating AAA	3.208.146,62	0,8605
Ações / GRANDE SERTAO PARTICIPACOES S/A1	Ações	Outros	2.998.637,17	0,8043
NTN-B - Venc.: 15/05/2035	Títulos Públicos	Rating AAA	2.381.846,82	0,6388
LFT - Venc.: 01/09/2028	Títulos Públicos	Rating AAA	2.085.278,81	0,5593
NTN-B - Venc.: 15/08/2050	Títulos Públicos	Rating AAA	1.953.114,69	0,5238
LFT - Venc.: 01/03/2028	Títulos Públicos	Rating AAA	1.658.108,61	0,4447
LFT - Venc.: 01/03/2026	Títulos Públicos	Rating AAA	1.602.807,76	0,4299
NTN-B - Venc.: 15/05/2045	Títulos Públicos	Rating AAA	1.553.204,96	0,4166
NTN-B - Venc.: 15/08/2026	Títulos Públicos	Rating AAA	1.461.738,84	0,3921
NTN-B - Venc.: 15/08/2030	Títulos Públicos	Rating AAA	1.384.898,60	0,3714
ULTRAPAR ON NM - UGPA3	Ações	Risco de mercado	1.372.415,61	0,3681
LFT - Venc.: 01/09/2026	Títulos Públicos	Rating AAA	1.337.153,94	0,3586
NTN-B - Venc.: 15/05/2055	Títulos Públicos	Rating AAA	1.292.034,16	0,3465

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
LFT - Venc.: 01/03/2029	Títulos Públicos	Rating AAA	1.249.756,02	0,3352
Outras aplicações / 9EAP - SEB ESCOLAS DE ALTA PERFORMANCE S.A - 9EAP / CNPJ do emissor: 33.268.567/0001-00 / Denominação Social do emissor: SEB ESCOLAS DE ALTA PERFORMANCE S.A	Outras Aplicações	Outros	1.236.278,70	0,3316
NTN-B - Venc.: 15/08/2040	Títulos Públicos	Rating AAA	1.218.850,79	0,3269
KLABIN S.A. UNT N2 - KLBN11	Ações	Risco de mercado	1.198.120,79	0,3213
NTN-B - Venc.: 15/08/2028	Títulos Públicos	Rating AAA	1.185.590,10	0,3180
ALLOS ON NM - ALOS3	Ações	Risco de mercado	1.164.985,91	0,3125
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2032	Operações Compromissadas	Rating AAA	1.162.284,03	0,3117
LTN - Venc.: 01/01/2029	Títulos Públicos	Rating AAA	1.141.259,29	0,3061
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2027	Operações Compromissadas	Rating AAA	1.042.736,84	0,2797
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2031	Operações Compromissadas	Rating AAA	1.028.175,46	0,2758
Outras aplicações / 9APZ - ALVORADA PARTICIPACOES S.A. - 9APZ / CNPJ do emissor: 47.889.750/0001-20 / Denominação Social do emissor: ALVORADA PARTICIPACOES S.A.	Outras Aplicações	Outros	972.880,46	0,2609
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2029	Operações Compromissadas	Rating AAA	946.784,46	0,2539
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2027	Operações Compromissadas	Rating AAA	889.601,53	0,2386
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2030	Operações Compromissadas	Rating AAA	804.103,43	0,2157
FLEURY ON NM - FLRY3	Ações	Risco de mercado	800.801,84	0,2148
LFT - Venc.: 01/03/2030	Títulos Públicos	Rating AAA	754.297,70	0,2023
VULCABRAS ON - VULC3	Ações	Risco de mercado	672.698,61	0,1804
RUMO S.A. ON NM - RAIL3	Ações	Risco de mercado	649.989,52	0,1743
NTN-B - Venc.: 15/08/2032	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	637.880,62	0,1711
LOJAS RENNER ON NM - LREN3	Ações	Risco de mercado	637.765,90	0,1711
NTN-B - Venc.: 15/08/2060	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	605.051,72	0,1623
Outros Valores a receber	Valores a receber	Outros	599.219,50	0,1607
NTN-B - Venc.: 15/05/2033	Títulos Públicos	Rating AAA	553.536,03	0,1485
NTN-B - Venc.: 15/08/2032	Títulos Públicos	Rating AAA	542.128,51	0,1454
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	536.695,01	0,1439
NTN-F - Venc.: 01/01/2031	Títulos Públicos	Rating AAA	489.629,33	0,1313
LFT - Venc.: 01/09/2029	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	489.009,90	0,1312
DIRECIONAL ON NM - DIRR3	Ações	Risco de mercado	477.436,63	0,1281

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
NTN-B - Venc.: 15/08/2028	Obrigações por venda a termo a entregar	Rating AAA	472.499,13	0,1267
SMART FIT ON M2 - SMFT3	Ações	Risco de mercado	463.777,74	0,1244
GRUPO MATEUSON NM - GMAT3	Ações	Risco de mercado	454.485,35	0,1219
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2028	Operações Compromissadas	Rating AAA	418.099,13	0,1121
NTN-B - Venc.: 15/05/2027	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	411.445,16	0,1104
COPASA ON NM - CSMG3	Ações	Risco de mercado	397.220,61	0,1065
PETZ ON NM - PETZ3	Ações	Risco de mercado	395.337,39	0,1060
LFT - Venc.: 01/09/2029	Títulos Públicos	Rating AAA	389.960,75	0,1046
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 AAA	377.966,03	0,1014
MARCOPOLO PN N2 - POMO4	Ações	Risco de mercado	374.148,63	0,1004
Brazilian Depository Receipt - BDR - NVDC34	Ações	Risco de mercado	373.480,22	0,1002
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	369.916,95	0,0992
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	369.754,06	0,0992
VIBRA ON NM - VBBR3	Ações	Risco de mercado	357.390,22	0,0959
BRADESCO PN N1 - BBDC4	Ações	Risco de mercado	355.152,17	0,0953
Brazilian Depository Receipt - BDR - AAPL34	Ações	Risco de mercado	350.130,61	0,0939
ITAUUNIBANCO PN N1 - ITUB4	Ações	Risco de mercado	342.881,29	0,0920
PETROBRAS PN - PETR4	Ações	Risco de mercado	341.329,15	0,0915
LFT - Venc.: 01/06/2030	Títulos Públicos	Rating AAA	333.004,24	0,0893
LFT - Venc.: 01/12/2031	Títulos Públicos	Rating AAA	329.783,37	0,0885
LTN - Venc.: 01/07/2026	Títulos Públicos	Rating AAA	328.159,87	0,0880
VIVARA S.A. ON NM - VIVA3	Ações	Risco de mercado	318.112,00	0,0853
Outras aplicações / 9SSH - S&S HOLDING LTDA. - 9SSH / CNPJ do emissor: 27.547.607/0001-42 / Denominação Social do emissor: S&S HOLDING LTDA.	Outras Aplicações	Outros	316.680,90	0,0849
Outras aplicações / 9SSH A - S&S HOLDING LTDA. - 9SSH A / CNPJ do emissor: 27.547.607/0001-42 / Denominação Social do emissor: S&S HOLDING LTDA.	Outras Aplicações	Outros	316.680,90	0,0849
Brazilian Depository Receipt - BDR - MSFT34	Ações	Risco de mercado	315.529,98	0,0846
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	313.819,88	0,0842
MULTIPLAN ON N2 - MULT3	Ações	Risco de mercado	312.177,75	0,0837
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	309.412,01	0,0830

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
GERDAU PN N1 - GGBR4	Ações	Risco de mercado	301.944,20	0,0810
NTN-B - Venc.: 15/05/2029	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	300.805,17	0,0807
HYPERMARCAS ON NM - HYPE3	Ações	Risco de mercado	297.871,20	0,0799
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2026	Operações Compromissadas	Rating AAA	294.996,10	0,0791
LTN - Venc.: 01/07/2029	Títulos Públicos	Rating AAA	292.292,77	0,0784
NTN-B - Venc.: 15/08/2060	Títulos Públicos	Rating AAA	287.822,73	0,0772
SABESP ON NM - SBSP3	Ações	Risco de mercado	286.418,39	0,0768
VALID ON NM - VLID3	Ações	Risco de mercado	284.548,55	0,0763
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	278.151,20	0,0746
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	277.480,55	0,0744
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2026	Operações Compromissadas	Rating AAA	271.342,83	0,0728
GRUPO NATURAON NM - NTCO3	Ações	Risco de mercado	271.034,64	0,0727
LTN - Venc.: 01/01/2032	Títulos Públicos	Rating AAA	270.704,05	0,0726
TUPY ON NM - TUPY3	Ações	Risco de mercado	270.081,81	0,0724
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	Rating AAA	269.350,02	0,0722
NTN-F - Venc.: 01/01/2029	Títulos Públicos	Rating AAA	255.682,71	0,0686
ASSAI ON NM - ASAI3	Ações	Risco de mercado	254.438,65	0,0682
LFT - Venc.: 01/09/2030	Títulos Públicos	Rating AAA	253.204,79	0,0679
NTN-F - Venc.: 01/01/2027	Títulos Públicos	Rating AAA	253.044,38	0,0679
NTN-B - Venc.: 15/05/2027	Títulos Públicos	Rating AAA	252.363,02	0,0677
SUZANO PAPEL ON NM - SUZB3	Ações	Risco de mercado	249.630,54	0,0670
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	247.849,54	0,0665
JHSF PART ON NM - JHSF3	Ações	Risco de mercado	241.102,62	0,0647
CURY S.A. ON NM - CURY3	Ações	Risco de mercado	237.482,26	0,0637
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2045	Operações Compromissadas	Rating AAA	230.323,94	0,0618
REDE D OR ON NM - RDOR3	Ações	Risco de mercado	225.657,40	0,0605
EQUATORIAL ON NM - EQTL3	Ações	Risco de mercado	219.690,00	0,0589
Recibo de Subscrição - MLFT	Ações	Outros	217.070,91	0,0582

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
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	213.627,67	0,0573
Brazilian Depository Receipt - BDR - AMZO34	Ações	Risco de mercado	213.095,48	0,0572
LOCALIZA ON NM - RENT3	Ações	Risco de mercado	211.758,76	0,0568
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	200.453,38	0,0538
COGNA ON ON NM - COGN3	Ações	Risco de mercado	199.643,45	0,0535
LFT - Venc.: 01/03/2031	Títulos Públicos	Rating AAA	197.485,06	0,0530
AUREN ON NM - AURE3	Ações	Risco de mercado	194.731,10	0,0522
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	193.738,10	0,0520
BTGP BANCO UNT - BPAC11	Ações	Risco de mercado	191.730,22	0,0514
COPEL PNB N1 - CPLE6	Ações	Risco de mercado	191.312,75	0,0513
LTN - Venc.: 01/07/2027	Títulos Públicos	Rating AAA	190.966,29	0,0512
BANRISUL PNB N1 - BRSR6	Ações	Risco de mercado	190.369,69	0,0511
Outras aplicações / 9COB - COBASI COMERCIO DE PRODUTOS BASICOS E IN - 9COB / CNPJ do emissor: 53.153.938/0001-08 / Denominação Social do emissor: COBASI COMERCIO DE PRODUTOS BASICOS E IN	Outras Aplicações	Outros	188.971,92	0,0507
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	188.482,06	0,0506
BEMOBI TECH ON NM - BMOB3	Ações	Risco de mercado	185.782,85	0,0498
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	178.070,36	0,0478
AZZAS 2154 ON NM - AZZA3	Ações	Risco de mercado	177.994,80	0,0477
Debêntures (omitidas)	Debêntures	Outros	177.276,17	0,0475
ECORODOVIAS ON NM - ECOR3	Ações	Risco de mercado	175.203,92	0,0470
ENERGISA UNT N2 - ENGI11	Ações	Rating AAA	166.376,73	0,0446
SANEPAR UNT N2 - SAPR11	Ações	Risco de mercado	163.394,86	0,0438
CYRELA REALT ON NM - CYRE3	Ações	Risco de mercado	158.478,13	0,0425
Outros Valores a receber	Valores a pagar	Outros	156.531,83	0,0420
Brazilian Depository Receipt - BDR - GOGL34	Ações	Risco de mercado	156.344,89	0,0419
LTN - Venc.: 01/01/2030	Títulos Públicos	Rating AAA	155.528,86	0,0417
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2026	Operações Compromissadas	Rating AAA	153.003,35	0,0410
GUARARAPES ON - GUAR3	Ações	Risco de mercado	152.626,77	0,0409
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 AAA	149.375,13	0,0401

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
IOCHP-MAXION ON NM - MYPK3	Ações	Risco de mercado	148.766,26	0,0399
IGUATEMI S.AUNT N1 - IGTI11	Ações	Risco de mercado	146.137,23	0,0392
Brazilian Depository Receipt - BDR - GOGL35	Ações	Risco de mercado	144.986,48	0,0389
INTELBRAS ON NM - INTB3	Ações	Risco de mercado	143.411,99	0,0385
Brazilian Depository Receipt - BDR - AVGO34	Ações	Risco de mercado	138.558,98	0,0372
LOG COM PROPON NM - LOGG3	Ações	Risco de mercado	133.189,96	0,0357
METAL LEVE ON NM - LEVE3	Ações	Risco de mercado	132.180,42	0,0355
Brazilian Depository Receipt - BDR - TSLA34	Ações	Risco de mercado	132.072,14	0,0354
PETRORIO ON NM - PRIO3	Ações	Risco de mercado	131.745,54	0,0353
LFT - Venc.: 01/09/2031	Títulos Públicos	Rating AAA	131.274,11	0,0352
Brazilian Depository Receipt - BDR - TSMC34	Ações	Risco de mercado	130.708,21	0,0351
ABC BRASIL PN N2 - ABCB4	Ações	Risco de mercado	129.528,60	0,0347
Debênture simples - TBSP22	Debêntures	Outros	126.959,46	0,0341
SCHULZ PN - SHUL4	Ações	Risco de mercado	126.775,77	0,0340
Brazilian Depository Receipt - BDR - M1TA34	Ações	Risco de mercado	126.414,50	0,0339
CELUL IRANI ON - RANI3	Ações	Risco de mercado	126.332,10	0,0339
Debênture simples - FRAS16	Debêntures	Outros	125.611,31	0,0337
KEPLER WEBER ON - KEPL3	Ações	Risco de mercado	125.525,43	0,0337
CPFL ENERGIA ON NM - CPFE3	Ações	Risco de mercado	123.232,30	0,0331
Debênture Simples - BSA318	Debêntures	Rating AAA	120.357,46	0,0323
YDUQS PART ON NM - YDUQ3	Ações	Risco de mercado	120.235,57	0,0322
SANTANDER BR UNT N2 - SANB11	Ações	Risco de mercado	119.430,76	0,0320
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 05/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	117.714,59	0,0316
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	114.798,08	0,0308
LAVVI ON NM - LAVV3	Ações	Risco de mercado	114.594,39	0,0307
LFT - Venc.: 01/09/2027	Compras a termo a receber	Rating AAA	114.559,89	0,0307
Debênture simples - BSA3A0	Debêntures	Outros	113.657,80	0,0305
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TAEE11	Ações	Risco de mercado	112.408,30	0,0301

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
CEMIG PN N1 - CMIG4	Ações	Risco de mercado	110.741,08	0,0297
GERDAU MET PN N1 - GOAU4	Ações	Risco de mercado	110.535,99	0,0296
LTN - Venc.: 01/01/2028	Títulos Públicos	Rating AAA	109.670,62	0,0294
Debênture Simples - CSANA1	Debêntures	Rating AAA	107.450,73	0,0288
NTN-F - Venc.: 01/01/2033	Títulos Públicos	Rating AAA	106.474,13	0,0286
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	101.167,61	0,0271
ANIMA ON NM - ANIM3	Ações	Risco de mercado	100.760,36	0,0270
Debênture Simples - BRMLB1	Debêntures	Rating AAA	100.582,42	0,0270
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	100.301,27	0,0269
GRUPO SBF ON NM - SBFG3	Ações	Risco de mercado	99.069,58	0,0266
Debênture Simples - CPGTA0	Debêntures	Rating AAA	98.237,95	0,0263
SLC AGRICOLA ON NM - SLCE3	Ações	Risco de mercado	97.780,26	0,0262
LFT - Venc.: 01/09/2027	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	97.623,15	0,0262
MARFRIG ON NM - MBRF3	Ações	Risco de mercado	96.291,59	0,0258
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	96.095,90	0,0258
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	95.909,49	0,0257
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	94.556,24	0,0254
BRAVA ON NM - BRAV3	Ações	Risco de mercado	93.826,01	0,0252
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2027	Operações Compromissadas	Rating AAA	92.708,47	0,0249
Vendas a termo a receber - BRAV3	Ações	Risco de mercado	92.566,31	0,0248
Debênture Simples - RDORC4	Debêntures	Rating AAA	90.804,73	0,0244
HAPVIDA ON NM - HAPV3	Ações	Risco de mercado	90.497,52	0,0243
VITTIA ON NM - VITT3	Ações	Risco de mercado	89.573,31	0,0240
Brazilian Depository Receipt - BDR - LILY34	Ações	Risco de mercado	89.205,42	0,0239
Debênture simples - VLIDB1	Debêntures	Outros	88.564,80	0,0238
Brazilian Depository Receipt - BDR / NU HOLDINGS DRN	Brazilian Depository Receipt - BDR	Outros	88.527,30	0,0237
Debênture simples - CSMGD1	Debêntures	Outros	86.684,08	0,0232
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	86.445,82	0,0232

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
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	Rating AAA	86.028,03	0,0231
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	85.584,09	0,0230
Recibo de Subscrição - ALUP	Ações	Outros	84.498,37	0,0227
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	83.333,44	0,0224
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	83.286,16	0,0223
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CPLE6	Ações	Risco de mercado	81.815,06	0,0219
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	81.265,16	0,0218
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	80.355,04	0,0216
Brazilian Depository Receipt - BDR - WALM34	Ações	Risco de mercado	80.257,51	0,0215
Debênture Simples - RENTC8	Debêntures	Rating AAA	78.425,21	0,0210
Debênture Simples - CIEL18	Debêntures	Rating AAA	77.983,91	0,0209
Debênture Simples - GGBRA8	Debêntures	Rating AAA	77.467,55	0,0208
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	76.425,42	0,0205
DPGE - BANCO BARIGUI S.A. (00.556.603/0001-74) - Venc.: 27/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	76.350,08	0,0205
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	75.911,05	0,0204
Debênture simples - SBSPE7	Debêntures	Outros	74.991,63	0,0201
Brazilian Depository Receipt - BDR - JPMC34	Ações	Risco de mercado	74.757,31	0,0201
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ITUB4	Ações	Risco de mercado	74.393,58	0,0200
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	74.174,17	0,0199
CAMIL ON NM - CAML3	Ações	Risco de mercado	73.292,40	0,0197
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	73.141,61	0,0196
Debênture simples - TBSP13	Debêntures	Outros	73.009,62	0,0196
SYN PROP TECON NM - SYNE3	Ações	Risco de mercado	72.888,57	0,0195
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	71.901,62	0,0193
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	71.462,88	0,0192
LTN - Venc.: 01/10/2027	Títulos Públicos	Rating AAA	70.583,58	0,0189
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	70.366,02	0,0189
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	70.075,72	0,0188

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - CIEL17	Debêntures	Rating AAA	69.457,65	0,0186
DPGE - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 22/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	69.016,71	0,0185
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	65.662,20	0,0176
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	65.141,48	0,0175
Outras Disponibilidades	Disponibilidades	Outros	64.280,74	0,0172
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	64.172,87	0,0172
Debênture simples - RDORG6	Debêntures	Outros	63.720,83	0,0171
LFT - Venc.: 01/12/2030	Títulos Públicos	Rating AAA	62.852,15	0,0169
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	62.795,75	0,0168
Debênture simples - TFLECO	Debêntures	Outros	62.454,67	0,0168
Debênture Simples - TLPP27	Debêntures	Rating AAA	62.304,13	0,0167
Debênture simples - SBSPD7	Debêntures	Outros	62.201,29	0,0167
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	61.812,57	0,0166
FERBASA PN N1 - FESA4	Ações	Risco de mercado	61.480,28	0,0165
NTN-F - Venc.: 01/01/2035	Títulos Públicos	Rating AAA	61.002,74	0,0164
LOCAWEB ON NM - LWSA3	Ações	Risco de mercado	60.990,90	0,0164
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	60.098,79	0,0161
Debênture simples - TBSP12	Debêntures	Outros	60.091,70	0,0161
Debênture Simples - CHTH11	Debêntures	Rating AAA	59.803,96	0,0160
3TENTOS ON NM - TTEN3	Ações	Risco de mercado	59.212,62	0,0159
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	58.917,21	0,0158
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2028	Operações Compromissadas	Rating AAA	58.726,48	0,0158
RANDON PART PN N1 - RAP4	Ações	Risco de mercado	58.295,79	0,0156
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	56.773,47	0,0152
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	56.525,63	0,0152
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	55.939,33	0,0150
LFT - Venc.: 01/03/2028	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	55.681,64	0,0149
OCEANPACT ON NM - OPCT3	Ações	Risco de mercado	55.520,62	0,0149

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
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	55.433,54	0,0149
LFT - Venc.: 01/06/2031	Títulos Públicos	Rating AAA	54.845,76	0,0147
BRADESPAR PN N1 - BRAP4	Ações	Risco de mercado	54.373,53	0,0146
Debênture simples - UNIPCO	Debêntures	Outros	54.170,18	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	53.631,63	0,0144
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 28/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	53.265,59	0,0143
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PSSA3	Ações	Risco de mercado	52.578,52	0,0141
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	52.542,93	0,0141
CEA MODAS ON NM - CEAB3	Ações	Risco de mercado	52.513,02	0,0141
EVEN ON NM - EVEN3	Ações	Risco de mercado	51.225,63	0,0137
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ALUP11	Ações	Risco de mercado	50.974,36	0,0137
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	50.955,82	0,0137
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	50.458,50	0,0135
Debênture simples - MOTVA8	Debêntures	Outros	50.118,34	0,0134
Debênture Simples - VBBR15	Debêntures	Rating AAA	49.992,78	0,0134
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TIMS3	Ações	Risco de mercado	49.830,26	0,0134
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	49.523,99	0,0133
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	Rating AA	49.480,68	0,0133
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/0001-10) - Venc.: 19/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	49.347,12	0,0132
HELBOR ON NM - HBOR3	Ações	Risco de mercado	49.229,94	0,0132
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	48.362,41	0,0130
Debênture Simples - VEBMA7	Debêntures	Rating AAA	47.988,60	0,0129
Brazilian Depository Receipt - BDR - ORCL34	Ações	Risco de mercado	47.848,82	0,0128
Debênture Simples - TAEEA5	Debêntures	Rating AAA	47.064,50	0,0126
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 29/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	46.690,40	0,0125
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MRFG3	Ações	Risco de mercado	46.592,71	0,0125
LTN - Venc.: 01/07/2026 (BRSTNCLTN848)	Títulos Públicos	Rating AAA	46.313,99	0,0124
Debênture Simples - YDUQA0	Debêntures	Rating AAA	46.180,33	0,0124

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
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	45.888,70	0,0123
Debênture Simples - VLIDAO	Debêntures	Rating AA	45.783,79	0,0123
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	45.649,92	0,0122
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	45.426,85	0,0122
TEGMA ON NM - TGMA3	Ações	Risco de mercado	45.038,93	0,0121
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	44.689,96	0,0120
Debênture Simples - UNIP19	Debêntures	Rating AA	44.398,88	0,0119
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	44.220,24	0,0119
Debênture Simples - SBSPC1	Debêntures	Rating AAA	44.137,03	0,0118
Brazilian Depository Receipt - BDR - EXXO34	Ações	Risco de mercado	44.127,53	0,0118
Brazilian Depository Receipt - BDR - MSCD34	Ações	Risco de mercado	44.109,53	0,0118
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	43.845,23	0,0118
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	43.734,93	0,0117
Debênture Simples - TIET19	Debêntures	Rating AA	43.596,88	0,0117
ISA ENERGIA PN N1 - ISAE4	Ações	Risco de mercado	43.553,92	0,0117
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 16/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	43.270,27	0,0116
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SBSP3	Ações	Risco de mercado	42.425,36	0,0114
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - EGIE3	Ações	Risco de mercado	41.986,68	0,0113
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	41.945,68	0,0113
NTN-B - Venc.: 15/05/2029	Títulos Públicos	Rating AAA	41.833,46	0,0112
TENDA ON - TEND3	Ações	Risco de mercado	41.803,85	0,0112
SAO MARTINHO ON NM - SMT03	Ações	Risco de mercado	41.739,42	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	41.581,30	0,0112
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 05/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	41.497,42	0,0111
Debênture Simples - NTSD16	Debêntures	Rating AAA	41.476,62	0,0111
Debênture Simples - CCROA7	Debêntures	Rating AAA	41.304,02	0,0111
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	41.262,36	0,0111
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SLCE3	Ações	Risco de mercado	40.983,70	0,0110

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
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	40.843,79	0,0110
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	40.827,70	0,0110
PORTO SEGURO ON NM - PSSA3	Ações	Risco de mercado	40.528,63	0,0109
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BBSE3	Ações	Risco de mercado	40.332,90	0,0108
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	Rating AAA	40.259,54	0,0108
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	40.257,39	0,0108
Debênture Simples - UNIP39	Debêntures	Rating AA	39.986,22	0,0107
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	39.892,56	0,0107
Debênture Simples - SBSPH0	Debêntures	Rating AAA	39.798,84	0,0107
Debênture Simples - BSA319	Debêntures	Rating AAA	38.771,15	0,0104
Debênture Simples - PALFA6	Debêntures	Rating AAA	38.462,32	0,0103
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	38.182,18	0,0102
Debênture Simples - ASAIA1	Debêntures	Rating AAA	38.002,14	0,0102
Brazilian Depository Receipt - BDR - NFLX34	Ações	Risco de mercado	37.910,70	0,0102
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	37.886,34	0,0102
Debênture Simples - CSRNA0	Debêntures	Rating AAA	37.754,15	0,0101
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	37.705,13	0,0101
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ALOS3	Ações	Risco de mercado	37.626,35	0,0101
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	37.584,23	0,0101
ELETROBRAS ON N1 - ELET3	Ações	Risco de mercado	37.452,49	0,0100
Debênture simples - ORMA16	Debêntures	Outros	37.102,94	0,0100
NEOENERGIA ON ATZ NM - NEOE3	Ações	Risco de mercado	36.974,58	0,0099
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ISAE4	Ações	Risco de mercado	36.880,30	0,0099
Brazilian Depository Receipt - BDR - P2LT34	Ações	Risco de mercado	36.807,09	0,0099
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	36.295,70	0,0097
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	36.260,85	0,0097
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	Rating AAA	35.600,02	0,0095
Brazilian Depository Receipt - BDR - ASML34	Ações	Risco de mercado	35.501,07	0,0095

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
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	35.454,42	0,0095
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2029	Operações Compromissadas	Rating AAA	35.415,96	0,0095
Debênture simples - EBENB1	Debêntures	Outros	35.153,33	0,0094
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2033	Operações Compromissadas	Rating AAA	34.811,57	0,0093
Brazilian Depository Receipt - BDR - BOAC34	Ações	Risco de mercado	34.776,06	0,0093
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	Rating AAA	34.531,18	0,0093
Brazilian Depository Receipt - BDR - ABBV34	Ações	Risco de mercado	34.456,26	0,0092
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	34.341,77	0,0092
BBSEGURIDADE ON NM - BBSE3	Ações	Risco de mercado	33.569,01	0,0090
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	33.552,21	0,0090
Debênture simples - ENGIC4	Debêntures	Outros	33.501,64	0,0090
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	33.447,92	0,0090
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 23/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	33.436,29	0,0090
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 10/10/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	33.296,20	0,0089
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	33.097,78	0,0089
Debênture Simples - FLRY29	Debêntures	Rating AAA	32.962,41	0,0088
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - COGN3	Ações	Risco de mercado	32.915,28	0,0088
Brazilian Depository Receipt - BDR - COWC34	Ações	Risco de mercado	32.909,08	0,0088
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	32.833,66	0,0088
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	32.466,90	0,0087
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CMIG4	Ações	Risco de mercado	32.351,37	0,0087
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	32.299,75	0,0087
Debênture Simples - CEEBB2	Debêntures	Rating AAA	32.142,61	0,0086
Debênture Simples - CSANA0	Debêntures	Rating AAA	31.980,83	0,0086
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 14/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	31.956,17	0,0086
Debênture Simples - SUZBB1	Debêntures	Rating AAA	31.852,30	0,0085
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 31/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	31.765,39	0,0085
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	31.720,94	0,0085

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
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	31.719,22	0,0085
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RECV3	Ações	Risco de mercado	31.643,94	0,0085
Brazilian Depository Receipt - BDR - HOME34	Ações	Risco de mercado	31.412,18	0,0084
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RAPT4	Ações	Risco de mercado	31.171,70	0,0084
Debênture Simples - SBSPD2	Debêntures	Rating AAA	31.040,63	0,0083
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	31.020,04	0,0083
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - DIRR3	Ações	Risco de mercado	30.967,08	0,0083
MOURA DUBEUXON NM - MDNE3	Ações	Risco de mercado	30.920,21	0,0083
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	Títulos Públicos	Rating AAA	30.797,15	0,0083
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	30.716,59	0,0082
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	30.522,79	0,0082
Brazilian Depository Receipt - BDR - BABA34	Ações	Risco de mercado	30.426,66	0,0082
Brazilian Depository Receipt - BDR - TMCO34	Ações	Risco de mercado	30.232,20	0,0081
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	30.226,72	0,0081
Debênture Simples - EKTRA3	Debêntures	Rating AAA	30.224,96	0,0081
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ABEV3	Ações	Risco de mercado	30.212,28	0,0081
Brazilian Depository Receipt - BDR - A1MD34	Ações	Risco de mercado	30.170,85	0,0081
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	29.808,89	0,0080
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	29.760,83	0,0080
Debênture Simples - USIMAO	Debêntures	Rating AA	29.749,09	0,0080
Debênture Simples - GGBRA7	Debêntures	Rating AAA	29.663,51	0,0080
Valores a receber / Juros sobre Capital	Valores a receber	Outros	29.587,36	0,0079
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - LREN3	Ações	Risco de mercado	29.209,48	0,0078
Brazilian Depository Receipt - BDR - PGCO34	Ações	Risco de mercado	29.105,83	0,0078
MAGAZ LUIZA ON NM - MGLU3	Ações	Risco de mercado	28.960,07	0,0078
Debênture Simples - FLRYAO	Debêntures	Rating AAA	28.899,31	0,0078
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CURY3	Ações	Risco de mercado	28.871,03	0,0077
Brazilian Depository Receipt - BDR - CSCO34	Ações	Risco de mercado	28.419,96	0,0076

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
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	27.965,75	0,0075
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	27.936,43	0,0075
Debênture Simples - TAEE16	Debêntures	Rating AAA	27.916,93	0,0075
ENGIE BRASIL ON NM - EGIE3	Ações	Risco de mercado	27.487,52	0,0074
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	27.461,09	0,0074
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	27.289,46	0,0073
Brazilian Depository Receipt - BDR - MUTC34	Ações	Risco de mercado	27.187,86	0,0073
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 15/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	27.144,21	0,0073
Debênture Simples - SBSPB1	Debêntures	Rating AAA	27.128,89	0,0073
Debênture Simples - HYPEA8	Debêntures	Rating AA	26.937,38	0,0072
Brazilian Depository Receipt - BDR - GEOO34	Ações	Risco de mercado	26.905,92	0,0072
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ITSA4	Ações	Risco de mercado	26.859,37	0,0072
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	26.742,43	0,0072
Debênture Simples - EBENA7	Debêntures	Rating AAA	26.732,39	0,0072
WLM IND COM PN - WLMM4	Ações	Risco de mercado	26.614,15	0,0071
Brazilian Depository Receipt - BDR - COCA34	Ações	Risco de mercado	26.484,02	0,0071
Brazilian Depository Receipt - BDR - CHVX34	Ações	Risco de mercado	26.471,65	0,0071
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	Rating AAA	26.360,77	0,0071
Debênture Simples - ENMTC3	Debêntures	Rating AAA	26.222,87	0,0070
Brazilian Depository Receipt - BDR - UNHH34	Ações	Risco de mercado	26.190,25	0,0070
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	26.083,98	0,0070
Debênture simples - ITSA18	Debêntures	Outros	26.074,59	0,0070
SIMPAR ON NM - SIMH3	Ações	Risco de mercado	25.940,26	0,0070
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	25.913,41	0,0070
Debênture Simples - SUZBA1	Debêntures	Rating AAA	25.871,58	0,0069
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - B3SA3	Ações	Risco de mercado	25.835,66	0,0069
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	25.828,27	0,0069
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	25.826,39	0,0069

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
ALPARGATAS PN N1 - ALPA4	Ações	Risco de mercado	25.570,60	0,0069
Vendas a termo a receber - ALOS3	Ações	Risco de mercado	25.568,78	0,0069
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	25.465,32	0,0068
Brazilian Depository Receipt - BDR - WFCO34	Ações	Risco de mercado	25.387,59	0,0068
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	25.309,46	0,0068
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	25.134,94	0,0067
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	Rating AAA	24.903,84	0,0067
VITRUEDUCA ON NM - VTRU3	Ações	Risco de mercado	24.789,78	0,0066
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - JHSF3	Ações	Risco de mercado	24.629,57	0,0066
Debênture Simples - NTSD26	Debêntures	Rating AAA	24.612,13	0,0066
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	24.573,54	0,0066
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PETR4	Ações	Risco de mercado	24.459,60	0,0066
Brazilian Depository Receipt - BDR - A1ZN34	Ações	Risco de mercado	24.304,56	0,0065
Debênture Simples - NTSD25	Debêntures	Rating AAA	24.293,71	0,0065
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	23.998,84	0,0064
Brazilian Depository Receipt - BDR - GSGI34	Ações	Risco de mercado	23.950,37	0,0064
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	23.865,14	0,0064
Debênture Simples - CGOS15	Debêntures	Rating AAA	23.817,24	0,0064
Brazilian Depository Receipt - BDR - CATP34	Ações	Risco de mercado	23.566,11	0,0063
Brazilian Depository Receipt - BDR - H1SB34	Ações	Risco de mercado	23.424,77	0,0063
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BBAS3	Ações	Risco de mercado	23.143,10	0,0062
Debênture Simples - TAEEC1	Debêntures	Rating AAA	22.968,91	0,0062
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	Rating AAA	22.653,09	0,0061
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 21/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	22.597,71	0,0061
TELEF BRASIL ON - VIVT3	Ações	Risco de mercado	22.584,51	0,0061
Debênture Simples - SBSPD3	Debêntures	Rating AAA	22.249,74	0,0060
Debênture Simples - PASS24	Debêntures	Outros	22.223,72	0,0060
Debênture simples - CPLDAO	Debêntures	Outros	22.207,93	0,0060

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - UNIP18	Debêntures	Rating AA	22.192,31	0,0060
Brazilian Depository Receipt - BDR - MRCK34	Ações	Risco de mercado	22.114,92	0,0059
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	22.061,89	0,0059
PETRORECSA ON NM - RECV3	Ações	Risco de mercado	22.041,13	0,0059
Debênture Simples - CSNAA2	Debêntures	Rating AAA	21.983,94	0,0059
ITAUSA PN N1 - ITSA4	Ações	Risco de mercado	21.772,63	0,0058
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 24/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	21.693,42	0,0058
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	21.597,02	0,0058
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SANB11	Ações	Risco de mercado	21.507,63	0,0058
Vendas a termo a receber - BBDC4	Ações	Risco de mercado	21.216,89	0,0057
Brazilian Depository Receipt - BDR - SSFO34	Ações	Risco de mercado	21.128,00	0,0057
Debênture Simples - SAPRB1	Debêntures	Rating AAA	21.103,44	0,0057
LTN - Venc.: 01/04/2027	Títulos Públicos	Rating AAA	21.034,72	0,0056
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	20.985,57	0,0056
Debênture simples - ESCEA6	Debêntures	Outros	20.918,33	0,0056
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 18/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	20.580,01	0,0055
Vendas a termo a receber - PETR4	Ações	Outros	20.562,41	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	Rating AAA	20.280,16	0,0054
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	20.173,33	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	20.146,35	0,0054
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	20.143,58	0,0054
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	20.143,04	0,0054
Debênture Simples - TRPLA5	Debêntures	Rating AAA	20.105,89	0,0054
Debênture Simples - NTSD17	Debêntures	Rating AAA	19.869,93	0,0053
Debênture Simples - SAPRC1	Debêntures	Rating AAA	19.742,91	0,0053
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ELET3	Ações	Risco de mercado	19.702,93	0,0053
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	19.657,58	0,0053
Brazilian Depository Receipt - BDR - MCDC34	Ações	Risco de mercado	19.598,79	0,0053

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - CHSF24	Debêntures	Rating AA	19.535,55	0,0052
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRFS3	Ações	Risco de mercado	19.467,07	0,0052
ODONTOPREV ON NM - ODPV3	Ações	Risco de mercado	19.271,40	0,0052
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	19.269,13	0,0052
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 10/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	19.174,53	0,0051
Debênture Simples - NATUA3	Debêntures	Rating AAA	19.170,25	0,0051
Debênture Simples - CPGT17	Debêntures	Rating AAA	19.087,95	0,0051
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - FRAS3	Ações	Risco de mercado	18.985,36	0,0051
Debênture Simples - VEBMA8	Debêntures	Rating AAA	18.949,80	0,0051
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	18.942,89	0,0051
Debênture Simples - CGASA3	Debêntures	Rating AAA	18.890,30	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	18.858,20	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	18.813,07	0,0050
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	18.781,38	0,0050
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	18.708,76	0,0050
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	Rating AAA	18.643,94	0,0050
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	Rating AAA	18.556,98	0,0050
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	18.502,13	0,0050
Debênture Simples - RADL19	Debêntures	Rating AAA	18.369,41	0,0049
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 11/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	18.330,81	0,0049
Debênture simples - ASIAI3	Debêntures	Outros	18.294,54	0,0049
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	18.267,81	0,0049
Debênture Simples - EQTL17	Debêntures	Rating AAA	18.166,15	0,0049
Brazilian Depository Receipt - BDR - TMOS34	Ações	Risco de mercado	18.163,95	0,0049
Debênture Simples - ANHBA5	Debêntures	Rating AAA	17.994,87	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	17.967,51	0,0048
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - JBSS32	Ações	Risco de mercado	17.929,25	0,0048
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	17.861,85	0,0048

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Brazilian Depository Receipt - BDR - A1MT34	Ações	Risco de mercado	17.813,21	0,0048
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	17.753,21	0,0048
Debênture Simples - TUPY25	Debêntures	Rating AAA	17.703,53	0,0047
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	Rating AAA	17.688,83	0,0047
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2029	Operações Compromissadas	Rating AAA	17.683,26	0,0047
Brazilian Depository Receipt - BDR - CTGP34	Ações	Risco de mercado	17.648,69	0,0047
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BBDC4	Ações	Risco de mercado	17.612,34	0,0047
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	17.569,75	0,0047
Brazilian Depository Receipt - BDR - S2HO34	Ações	Risco de mercado	17.472,59	0,0047
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	17.390,79	0,0047
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	17.366,32	0,0047
Debênture Simples - CGOS18	Debêntures	Rating AA	17.348,38	0,0047
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	17.345,42	0,0047
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VIVT3	Ações	Risco de mercado	17.280,19	0,0046
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: CDB/ RDB / CNPJ do emissor: 90.400.888/0001-42 / Denominação Social do emissor: SANT BANESPA / Venc.: 20/02/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	17.244,43	0,0046
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.: 13/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	17.164,29	0,0046
TIM ON NM - TIMS3	Ações	Risco de mercado	17.139,41	0,0046
Debênture simples - HBSA14	Debêntures	Outros	17.039,65	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	17.017,76	0,0046
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 13/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	16.949,98	0,0045
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	16.888,38	0,0045
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	16.882,62	0,0045
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	16.820,45	0,0045
Debênture simples - DXCO13	Debêntures	Outros	16.735,05	0,0045
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	16.713,02	0,0045
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	16.711,72	0,0045
Debênture Simples - PALFA4	Debêntures	Rating AAA	16.583,56	0,0044
Debênture Simples - CPLD27	Debêntures	Rating AAA	16.522,88	0,0044

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - RDORC7	Debêntures	Rating AAA	16.503,15	0,0044
Debênture simples - YDUQA2	Debêntures	Outros	16.358,07	0,0044
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 20/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	16.348,04	0,0044
Brazilian Depository Receipt - BDR - QCOM34	Ações	Risco de mercado	16.300,88	0,0044
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	16.281,14	0,0044
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	16.276,79	0,0044
Brazilian Depository Receipt - BDR - ITLC34	Ações	Risco de mercado	16.119,83	0,0043
LTN - Venc.: 01/01/2026 (BRSTNCLTN7U7)	Títulos Públicos	Rating AAA	15.917,75	0,0043
CDB/ RDB - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 09/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	15.796,61	0,0042
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CXSE3	Ações	Risco de mercado	15.793,90	0,0042
Debênture Simples - CSAN14	Debêntures	Rating AAA	15.745,43	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	15.711,81	0,0042
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 05/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	15.626,11	0,0042
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	15.566,01	0,0042
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 24/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	15.469,95	0,0041
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	15.450,33	0,0041
Debênture Simples - CPGT19	Debêntures	Rating AAA	15.409,74	0,0041
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	15.261,60	0,0041
Brazilian Depository Receipt - BDR - BKNG34	Ações	Risco de mercado	15.261,52	0,0041
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TUPY3	Ações	Risco de mercado	15.132,52	0,0041
Brazilian Depository Receipt - BDR - BCSA34	Ações	Risco de mercado	15.090,33	0,0040
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - HYPE3	Ações	Risco de mercado	15.080,85	0,0040
Brazilian Depository Receipt - BDR - A1NE34	Ações	Risco de mercado	15.015,28	0,0040
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 08/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	15.001,38	0,0040
Debênture simples - EQPAAO	Debêntures	Outros	14.994,49	0,0040
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	14.990,82	0,0040
Brazilian Depository Receipt - BDR - VERZ34	Ações	Risco de mercado	14.933,34	0,0040
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 14/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	14.911,70	0,0040

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Brazilian Depository Receipt - BDR - MELI34	Ações	Risco de mercado	14.735,46	0,0040
Debênture Simples - CPFFA8	Debêntures	Rating AAA	14.717,80	0,0039
Debênture Simples - ESCEA3	Debêntures	Rating AAA	14.652,32	0,0039
Brazilian Depository Receipt - BDR - N1OW34	Ações	Risco de mercado	14.643,48	0,0039
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 29/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	14.592,38	0,0039
Brazilian Depository Receipt - BDR - NEXT34	Ações	Risco de mercado	14.566,76	0,0039
Brazilian Depository Receipt - BDR - U1BE34	Ações	Risco de mercado	14.515,25	0,0039
SANTOS BRP ON NM - STBP3	Ações	Risco de mercado	14.501,01	0,0039
AMBEV S.A. ON - ABEV3	Ações	Risco de mercado	14.470,06	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	14.414,86	0,0039
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	14.372,27	0,0039
Brazilian Depository Receipt - BDR - BLAK34	Ações	Risco de mercado	14.313,91	0,0038
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VIVA3	Ações	Risco de mercado	14.225,44	0,0038
Brazilian Depository Receipt - BDR - N1VO34	Ações	Risco de mercado	14.028,17	0,0038
ALLIED ON NM - ALLD3	Ações	Risco de mercado	14.017,53	0,0038
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 01/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	13.948,18	0,0037
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 21/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	13.934,38	0,0037
Vendas a termo a receber - INTER CO INC (42.737.954/0001-21)	Ações	Risco de mercado	13.904,45	0,0037
Vendas a termo a receber - ONCO3	Ações	Risco de mercado	13.851,06	0,0037
Debênture Simples - CPLD19	Debêntures	Rating AAA	13.846,93	0,0037
COSAN ON NM - CSAN3	Ações	Risco de mercado	13.769,33	0,0037
Valores a receber / Dividendos - CYRELA REALT ON NM - CYRE3	Ações	Risco de mercado	13.750,58	0,0037
UNICASA ON NM - UCAS3	Ações	Risco de mercado	13.615,07	0,0037
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CSMG3	Ações	Risco de mercado	13.596,53	0,0036
Debênture simples - EBENA9	Debêntures	Outros	13.579,20	0,0036
Debênture simples - CIEL19	Debêntures	Outros	13.460,89	0,0036
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	13.421,04	0,0036
TAESA UNT N2 - TAEE11	Ações	Risco de mercado	13.415,92	0,0036

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Brazilian Depository Receipt - BDR - P1DD34	Ações	Risco de mercado	13.415,24	0,0036
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - POMO4	Ações	Risco de mercado	13.363,39	0,0036
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	13.356,30	0,0036
Debênture Simples - CGOS17	Debêntures	Rating AAA	13.272,40	0,0036
PLANOEPLANO ON NM - PLPL3	Ações	Risco de mercado	13.235,15	0,0035
MRV ON NM - MRVE3	Ações	Risco de mercado	13.222,44	0,0035
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	Rating AA	13.171,39	0,0035
Debênture Simples - CMGDA3	Debêntures	Rating AA	13.056,80	0,0035
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - NTCO3	Ações	Risco de mercado	13.030,12	0,0035
Brazilian Depository Receipt - BDR - ADBE34	Ações	Risco de mercado	12.952,94	0,0035
Debênture Simples - SAPRB4	Debêntures	Rating AAA	12.946,65	0,0035
Debênture Simples - RADL14	Debêntures	Rating AAA	12.718,83	0,0034
Debênture Simples - ASAIA0	Debêntures	Rating AAA	12.613,37	0,0034
Brazilian Depository Receipt - BDR - PFIZ34	Ações	Risco de mercado	12.611,48	0,0034
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	12.552,00	0,0034
EMAE PN - EMAE4	Ações	Risco de mercado	12.518,81	0,0034
RIOSULENSE PN - RSUL4	Ações	Risco de mercado	12.484,74	0,0033
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 03/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	12.440,95	0,0033
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	12.410,96	0,0033
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 01/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	12.375,31	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	12.368,03	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	12.353,31	0,0033
Brazilian Depository Receipt - BDR - ULEV34	Ações	Risco de mercado	12.350,97	0,0033
GPS ON NM - GGPS3	Ações	Risco de mercado	12.328,27	0,0033
Direitos Creditórios	Títulos de Crédito Privado	Outros	12.300,78	0,0033
Debênture Simples - PETR36	Debêntures	Rating AAA	12.300,65	0,0033
Debênture simples - HYPECO	Debêntures	Outros	12.253,70	0,0033
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	12.204,43	0,0033

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
CDB/ RDB - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 20/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	12.161,46	0,0033
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	12.150,86	0,0033
Debênture Simples - TOTS15	Debêntures	Rating AAA	12.140,81	0,0033
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	12.109,24	0,0032
TERRASANTAPAON NM - LAND3	Ações	Risco de mercado	12.093,18	0,0032
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	12.070,63	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	Rating AAA	12.010,11	0,0032
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - EQTL3	Ações	Risco de mercado	11.971,85	0,0032
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 05/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	11.943,31	0,0032
AMAZONIA ON - BAZA3	Ações	Risco de mercado	11.785,86	0,0032
Debênture Simples - CEED16	Debêntures	Rating AA	11.743,95	0,0031
NTN-F - Venc.: 01/01/2029 (BRSTNCNTF1Q6)	Títulos Públicos	Rating AAA	11.742,12	0,0031
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TOTS3	Ações	Risco de mercado	11.725,49	0,0031
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	Rating AAA	11.676,38	0,0031
NTN-F - Venc.: 01/01/2027 (BRSTNCNTF1P8)	Títulos Públicos	Rating AAA	11.641,38	0,0031
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	11.624,33	0,0031
MARFRIG ON NM - MRFG3	Ações	Risco de mercado	11.615,25	0,0031
CAIXA SEGURION NM - CXSE3	Ações	Risco de mercado	11.523,29	0,0031
BRASILAGRO ON NM - AGRO3	Ações	Risco de mercado	11.519,12	0,0031
Debênture Simples - IOCHA3	Debêntures	Rating AAA	11.491,43	0,0031
Debênture Simples - VAMO13	Valores a pagar	Rating AA	11.455,27	0,0031
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 06/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	11.449,31	0,0031
Brazilian Depository Receipt - BDR - P2AN34	Ações	Risco de mercado	11.411,51	0,0031
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	11.392,79	0,0031
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 18/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	11.330,58	0,0030
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 30/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	11.299,04	0,0030
Debênture Simples - CTEE19	Debêntures	Rating AAA	11.290,69	0,0030
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	11.288,91	0,0030

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
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	11.285,55	0,0030
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 02/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	11.279,42	0,0030
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	11.254,18	0,0030
Brazilian Depository Receipt - BDR - DEEC34	Ações	Risco de mercado	11.236,55	0,0030
Debênture Simples - CEPEA3	Debêntures	Rating AAA	11.227,94	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	11.171,24	0,0030
CDB/ RDB - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 02/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	11.153,56	0,0030
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - EZTC3	Ações	Risco de mercado	11.136,50	0,0030
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	11.109,85	0,0030
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 02/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	11.029,84	0,0030
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ASAI3	Ações	Risco de mercado	10.970,56	0,0029
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PETZ3	Ações	Risco de mercado	10.891,27	0,0029
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - USIM5	Ações	Risco de mercado	10.836,34	0,0029
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 17/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.827,93	0,0029
Brazilian Depository Receipt - BDR - B1TI34	Ações	Risco de mercado	10.778,94	0,0029
Debênture Simples - ENEVA3	Debêntures	Rating AAA	10.777,25	0,0029
ALUPAR UNT N2 - ALUP11	Ações	Risco de mercado	10.732,85	0,0029
Brazilian Depository Receipt - BDR - COPH34	Ações	Risco de mercado	10.566,93	0,0028
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MELI34	Ações	Risco de mercado	10.526,48	0,0028
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 02/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.484,87	0,0028
Brazilian Depository Receipt - BDR - S1PO34	Ações	Risco de mercado	10.475,52	0,0028
DPGE - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc.: 07/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	10.455,53	0,0028
Brazilian Depository Receipt - BDR - C2RW34	Ações	Risco de mercado	10.392,64	0,0028
DPGE - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc.: 03/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	10.363,47	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	10.304,32	0,0028
Brazilian Depository Receipt - BDR - P1LD34	Ações	Risco de mercado	10.273,21	0,0028
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 21/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	10.270,34	0,0028
CRISTAL PNB - CRPG6	Ações	Risco de mercado	10.263,82	0,0028

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
CEB ON - CEBR3	Ações	Risco de mercado	10.248,65	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	10.202,30	0,0027
Debênture Simples - MRFGA7	Debêntures	Rating AAA	10.185,23	0,0027
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	10.151,22	0,0027
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 04/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	10.092,47	0,0027
Debênture Simples - CSAN24	Debêntures	Rating AAA	10.074,52	0,0027
Vendas a termo a receber - ABCB4	Ações	Outros	10.051,43	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	10.034,68	0,0027
Vendas a termo a receber - VALE3	Ações	Risco de mercado	10.033,53	0,0027
CRISTAL PNA - CRPG5	Ações	Risco de mercado	10.030,19	0,0027
Vendas a termo a receber - AALR3	Ações	Risco de mercado	10.015,60	0,0027
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	10.011,96	0,0027
Letra Financeira - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 17/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	10.008,10	0,0027
Vendas a termo a receber - WEGE3	Ações	Risco de mercado	10.001,99	0,0027
EZTEC ON NM - EZTC3	Ações	Risco de mercado	9.953,79	0,0027
Debênture simples - GRRB17	Debêntures	Outros	9.885,67	0,0027
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 01/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	9.843,61	0,0026
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 01/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.833,37	0,0026
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	9.812,73	0,0026
Vendas a termo a receber - BBAS3	Ações	Outros	9.812,03	0,0026
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	9.735,25	0,0026
LTN - Venc.: 01/07/2027 (BRSTNCLTN871)	Títulos Públicos	Rating AAA	9.707,56	0,0026
Brazilian Depository Receipt - BDR - N1EM34	Ações	Risco de mercado	9.673,04	0,0026
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 01/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.590,52	0,0026
Brazilian Depository Receipt - BDR - CMCS34	Ações	Risco de mercado	9.542,79	0,0026
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 01/04/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.492,35	0,0025
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	9.483,60	0,0025
Debênture Simples - LORTB9	Debêntures	Rating AAA	9.374,48	0,0025

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
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	9.336,15	0,0025
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 29/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.308,01	0,0025
Debênture Simples - MULTA4	Debêntures	Rating AAA	9.277,34	0,0025
Vendas a termo a receber - COBASI COMERCIO DE PRODUTOS BASICOS E IN (53.153.938/0001-08)	Ações	Risco de mercado	9.274,74	0,0025
Debênture Simples - PALFA5	Debêntures	Rating AAA	9.217,65	0,0025
SERENA ON NM - SRNA3	Ações	Risco de mercado	9.205,41	0,0025
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 22/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.182,05	0,0025
CDB/ RDB - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 17/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.170,06	0,0025
CDB/ RDB - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 17/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.169,59	0,0025
RODOBENSIMOB ON NM - RDNI3	Ações	Risco de mercado	9.121,84	0,0024
CDB/ RDB - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 17/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.115,32	0,0024
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 23/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.115,06	0,0024
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	9.038,05	0,0024
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRAV3	Ações	Risco de mercado	9.021,44	0,0024
Debênture Simples - CSANB0	Debêntures	Rating AAA	9.019,70	0,0024
Debênture simples - SBSPC3	Debêntures	Rating AAA	9.002,97	0,0024
CEB PNA - CEBR5	Ações	Risco de mercado	8.982,73	0,0024
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 19/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.976,23	0,0024
Debênture Simples - CMGDA1	Debêntures	Rating AA	8.965,76	0,0024
Debênture Simples - BSA312	Debêntures	Rating AAA	8.958,75	0,0024
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	Rating AAA	8.857,84	0,0024
Debênture simples - ELET17	Debêntures	Outros	8.794,84	0,0024
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MDNE3	Ações	Risco de mercado	8.780,71	0,0024
Brazilian Depository Receipt - BDR - SBUB34	Ações	Risco de mercado	8.745,47	0,0023
Debênture Simples - DASAA5	Debêntures	Rating AA	8.731,27	0,0023
Debênture Simples - ECOV17	Debêntures	Rating AAA	8.728,45	0,0023
NTN-F - Venc.: 01/01/2031 (BRSTNCNTF204)	Títulos Públicos	Rating AAA	8.719,34	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	8.638,43	0,0023

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
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	8.636,59	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	8.635,25	0,0023
Vendas a termo a receber - JHSF3	Ações	Risco de mercado	8.583,47	0,0023
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SMT03	Ações	Risco de mercado	8.574,82	0,0023
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2033	Operações Compromissadas	Rating AAA	8.533,48	0,0023
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 01/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	8.530,41	0,0023
Debênture Simples - VIALA4	Debêntures	Rating AA	8.471,32	0,0023
Debênture Simples - VBRR18	Debêntures	Rating AAA	8.466,60	0,0023
Debênture Simples - FLRY19	Debêntures	Rating AAA	8.463,27	0,0023
Debênture Simples - ESCEA4	Debêntures	Rating AAA	8.448,97	0,0023
SID NACIONAL ON - CSNA3	Ações	Risco de mercado	8.423,47	0,0023
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MGLU3	Ações	Risco de mercado	8.422,89	0,0023
CDB/ RDB - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 26/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.406,53	0,0023
WILSON SONS ON NM - PORT3	Ações	Risco de mercado	8.405,38	0,0023
HIDROVIAS ON NM - HBSA3	Ações	Risco de mercado	8.377,58	0,0022
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 29/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.319,78	0,0022
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 23/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.298,56	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	8.265,73	0,0022
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 05/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	8.244,03	0,0022
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 03/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.243,96	0,0022
CDB/ RDB - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 24/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.149,78	0,0022
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: CDB/ RDB / CNPJ do emissor: 03.215.790/0001-10 / Denominação Social do emissor: BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A. / Venc.: 01/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	8.144,83	0,0022
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRSR6	Ações	Risco de mercado	8.103,10	0,0022
Brazilian Depository Receipt - BDR - RIOT34	Ações	Risco de mercado	8.100,83	0,0022
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TEND3	Ações	Risco de mercado	8.094,86	0,0022
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - KLBN11	Ações	Risco de mercado	8.064,64	0,0022
Debênture Simples - CMGDA2	Debêntures	Rating AA	8.051,22	0,0022
Vendas a termo a receber - MOTV3	Ações	Risco de mercado	8.041,14	0,0022

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: CDB/ RDB / CNPJ do emissor: 37.679.449/0001-38 / Denominação Social do emissor: MERCADO CREDITO SOCIEDADE DE CREDITO S.A. / Venc.: 16/03/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	8.014,74	0,0021
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 30/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.987,87	0,0021
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	Rating AAA	7.983,52	0,0021
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CSAN3	Ações	Risco de mercado	7.931,09	0,0021
Debênture simples - CEEDA0	Debêntures	Outros	7.872,06	0,0021
Brazilian Depository Receipt - BDR - B1PP34	Ações	Risco de mercado	7.836,19	0,0021
MINERVA ON NM - BEEF3	Ações	Risco de mercado	7.823,09	0,0021
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 13/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.817,13	0,0021
Debênture Simples - CSMGB0	Debêntures	Rating AAA	7.798,52	0,0021
BANCO PAN PN N1 - BPAN4	Ações	Risco de mercado	7.767,34	0,0021
DPGE - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc.: 05/01/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	7.752,64	0,0021
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 16/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.712,13	0,0021
Debênture Simples - VBBR16	Debêntures	Rating AAA	7.701,00	0,0021
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CYRE3	Ações	Risco de mercado	7.689,46	0,0021
Debênture Simples - CEEBA8	Debêntures	Rating AAA	7.688,20	0,0021
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 01/10/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.687,99	0,0021
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRKM5	Ações	Risco de mercado	7.672,39	0,0021
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 15/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.648,54	0,0021
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 20/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.608,03	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	7.553,41	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	7.529,89	0,0020
Brazilian Depository Receipt - BDR - MMMC34	Ações	Risco de mercado	7.503,53	0,0020
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ANIM3	Ações	Risco de mercado	7.463,01	0,0020
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/08/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.449,54	0,0020
CDB/ RDB - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 06/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.427,43	0,0020
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 05/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	7.330,26	0,0020
LTN - Venc.: 01/04/2026 (BRSTNCLTN8B5)	Títulos Públicos	Rating AAA	7.328,09	0,0020
Brazilian Depository Receipt - BDR - T1OW34	Ações	Risco de mercado	7.308,09	0,0020

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2028	Operações Compromissadas	Rating AAA	7.303,12	0,0020
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 06/01/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.253,96	0,0019
Letra Financeira - DRESNER BANK BRASIL S.A. BANCO MULTIPLO (29.030.467/0001-66) - Venc.: 20/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	7.247,47	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	7.235,96	0,0019
Vendas a termo a receber - SIMH3	Ações	Risco de mercado	7.234,31	0,0019
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	7.225,77	0,0019
Debênture Simples - MRFGA1	Debêntures	Rating AAA	7.209,88	0,0019
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PCAR3	Ações	Risco de mercado	7.191,60	0,0019
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SAPR11	Ações	Risco de mercado	7.185,73	0,0019
Debênture Simples - FENS12	Debêntures	Rating AAA	7.183,09	0,0019
Vendas a termo a receber - MGLU3	Ações	Outros	7.182,91	0,0019
DPGE - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 13/12/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	7.116,40	0,0019
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MULT3	Ações	Risco de mercado	7.097,58	0,0019
Debênture Simples - CSANA2	Debêntures	Rating AAA	7.052,70	0,0019
Debênture Simples - UQFN15	Debêntures	Rating AA	7.037,03	0,0019
Debênture Simples - EKTRA4	Debêntures	Rating AAA	6.978,90	0,0019
Debênture Simples - AESLA8	Debêntures	Rating AAA	6.977,11	0,0019
Debênture Simples - RDORB9	Debêntures	Rating AAA	6.953,13	0,0019
Vendas a termo a receber - TOKY3	Ações	Risco de mercado	6.943,75	0,0019
LTN - Venc.: 01/01/2030 (BRSTNCLTN8A7)	Títulos Públicos	Rating AAA	6.930,03	0,0019
Debênture Simples - STBP15	Debêntures	Rating AAA	6.921,51	0,0019
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	6.890,81	0,0018
Debênture Simples - EBENA6	Debêntures	Rating AAA	6.783,76	0,0018
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 15/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	6.753,41	0,0018
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - IRBR3	Ações	Risco de mercado	6.744,32	0,0018
Brazilian Depository Receipt - BDR - L1YG34	Ações	Risco de mercado	6.722,51	0,0018
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	6.689,79	0,0018
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	6.662,57	0,0018

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - USIM29	Debêntures	Rating AAA	6.635,53	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	6.634,80	0,0018
Brazilian Depository Receipt - BDR - M1NS34	Ações	Risco de mercado	6.617,27	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	6.598,13	0,0018
Brazilian Depository Receipt - BDR - EQIX34	Ações	Risco de mercado	6.592,63	0,0018
Debênture Simples - ITSA17	Debêntures	Rating AAA	6.585,92	0,0018
Letra Financeira - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 23/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	6.582,77	0,0018
ORIZON ON NM - ORVR3	Ações	Risco de mercado	6.543,68	0,0018
Brazilian Depository Receipt - BDR - S2NW34	Ações	Risco de mercado	6.527,94	0,0018
Debênture Simples - TUPY15	Debêntures	Rating AAA	6.526,11	0,0018
Debênture Simples - CEPEA2	Debêntures	Rating AAA	6.522,59	0,0017
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	6.497,26	0,0017
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	6.490,21	0,0017
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	6.490,13	0,0017
Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.023.570/0001-60) - Venc.: 21/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	6.478,01	0,0017
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	6.456,47	0,0017
Vendas a termo a receber - INTB3	Ações	Risco de mercado	6.438,32	0,0017
Debênture Simples - CSAN23	Debêntures	Rating AAA	6.386,65	0,0017
Debênture Simples - ENGIC3	Debêntures	Rating AAA	6.370,72	0,0017
Brazilian Depository Receipt - BDR - GMCO34	Ações	Risco de mercado	6.370,56	0,0017
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PRIO3	Ações	Risco de mercado	6.364,00	0,0017
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CSNA3	Ações	Risco de mercado	6.332,93	0,0017
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - YDUQ3	Ações	Risco de mercado	6.323,95	0,0017
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	6.323,48	0,0017
LFT - Venc.: 01/03/2027	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	6.302,64	0,0017
Debênture Simples - RDORD7	Debêntures	Rating AAA	6.299,98	0,0017
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RAIZ4	Ações	Risco de mercado	6.285,09	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	6.263,73	0,0017

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Vendas a termo a receber - YDUUQ3	Ações	Risco de mercado	6.250,64	0,0017
Brazilian Depository Receipt - BDR - NIKE34	Ações	Risco de mercado	6.215,82	0,0017
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2030	Operações Compromissadas	Rating AAA	6.207,12	0,0017
IRBBRASIL RE ON NM - IRBR3	Ações	Risco de mercado	6.166,79	0,0017
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	6.098,71	0,0016
Debênture Simples - MOVI17	Debêntures	Rating AA	6.057,96	0,0016
METISA PN - MTSAA4	Ações	Risco de mercado	6.055,95	0,0016
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - POSI3	Ações	Risco de mercado	6.015,19	0,0016
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 12/04/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	6.012,30	0,0016
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2026	Operações Compromissadas	Rating AAA	6.004,18	0,0016
Mercado Futuro - Posições vendidas - DAPFUTQ26	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	5.979,75	0,0016
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	5.973,84	0,0016
Debênture Simples - GASM19	Debêntures	Rating AA	5.945,81	0,0016
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CMIN3	Ações	Risco de mercado	5.942,61	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	5.930,71	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	5.911,92	0,0016
Debênture Simples - FLRYB0	Debêntures	Rating AAA	5.911,81	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	Rating AAA	5.908,61	0,0016
DPGE - BANCO C6 S.A. (31.872.495/0001-72) - Venc.: 05/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	5.873,48	0,0016
QUALICORP ON NM - QUAL3	Ações	Risco de mercado	5.855,11	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	5.854,48	0,0016
Brazilian Depository Receipt - BDR - S2EA34	Ações	Risco de mercado	5.848,83	0,0016
UNIPAR PNB - UNIP6	Ações	Risco de mercado	5.840,91	0,0016
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 04/09/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	5.839,65	0,0016
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 27/06/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	5.837,47	0,0016
Debênture Simples - CPFGA3	Debêntures	Rating AAA	5.823,54	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	5.786,24	0,0016
ONCOCLINICASON NM - ONCO3	Ações	Risco de mercado	5.780,31	0,0016

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
LTN - Venc.: 01/01/2028 (BRSTNCLTN897)	Títulos Públicos	Rating AAA	5.749,94	0,0015
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AZZA3	Ações	Risco de mercado	5.738,89	0,0015
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 05/09/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.720,66	0,0015
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 08/08/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.633,04	0,0015
Brazilian Depository Receipt - BDR - COLG34	Ações	Risco de mercado	5.544,38	0,0015
Vendas a termo a receber - MEAL3	Ações	Risco de mercado	5.513,45	0,0015
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - EMBR3	Ações	Risco de mercado	5.507,56	0,0015
Debênture Simples - USIM28	Debêntures	Rating AAA	5.488,62	0,0015
Debênture Simples - IGTAB0	Debêntures	Rating AAA	5.476,14	0,0015
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	5.446,19	0,0015
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SBFG3	Ações	Risco de mercado	5.431,86	0,0015
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MOV13	Ações	Risco de mercado	5.425,06	0,0015
Debênture simples - HBSA24	Debêntures	Outros	5.422,31	0,0015
Vendas a termo a receber - BMGB4	Ações	Risco de mercado	5.362,12	0,0014
Debênture Simples - KLBNA2	Debêntures	Rating AAA	5.348,77	0,0014
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RDOR3	Ações	Risco de mercado	5.316,53	0,0014
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ODPV3	Ações	Risco de mercado	5.309,89	0,0014
Brazilian Depository Receipt - BDR - E1QN34	Ações	Risco de mercado	5.305,18	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	5.276,29	0,0014
GRENDENE ON NM - GRND3	Ações	Risco de mercado	5.259,86	0,0014
Brazilian Depository Receipt - BDR - SIMN34	Ações	Risco de mercado	5.258,87	0,0014
Cotas de Fundos / CLOUDWALK BELA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS SEGMENTO MEIOS DE PAGAMENTO	Cotas de Fundos	Outros	5.258,61	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	5.204,92	0,0014
Debênture Simples - CPFPA6	Debêntures	Rating AAA	5.202,82	0,0014
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 07/05/2030 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.195,19	0,0014
Valores a receber / Juros sobre Capital Porto Seguro	Valores a receber	Outros	5.188,02	0,0014
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/11/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	5.176,12	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	5.175,46	0,0014

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 05/07/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.171,37	0,0014
Brazilian Depository Receipt - BDR - R2BL34	Ações	Risco de mercado	5.158,17	0,0014
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CEAB3	Ações	Risco de mercado	5.150,61	0,0014
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - LAVV3	Ações	Risco de mercado	5.140,10	0,0014
NTN-F - Venc.: 01/01/2033 (BRSTNCNTF212)	Títulos Públicos	Rating AAA	5.120,46	0,0014
Brazilian Depository Receipt - BDR - AIRB34	Ações	Risco de mercado	5.119,35	0,0014
Brazilian Depository Receipt - BDR - ATTB34	Ações	Risco de mercado	5.107,99	0,0014
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 22/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.095,98	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	5.057,41	0,0014
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	5.022,39	0,0013
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 19/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.999,96	0,0013
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	Rating AAA	4.994,57	0,0013
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - INBR32	Ações	Risco de mercado	4.994,46	0,0013
Debênture Simples - CEBD25	Debêntures	Rating AAA	4.972,67	0,0013
Debênture Simples - TRPLA3	Debêntures	Rating AAA	4.967,82	0,0013
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - HBSA3	Ações	Risco de mercado	4.967,22	0,0013
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MOTV3	Ações	Risco de mercado	4.960,03	0,0013
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 20/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.957,47	0,0013
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 15/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.941,79	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	4.902,80	0,0013
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CPF3	Ações	Risco de mercado	4.882,49	0,0013
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 10/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.848,52	0,0013
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VLID3	Ações	Risco de mercado	4.789,26	0,0013
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	4.755,90	0,0013
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BPAC11	Ações	Risco de mercado	4.733,63	0,0013
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 12/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.696,93	0,0013
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	Rating AAA	4.672,98	0,0013
Vendas a termo a receber - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45)	Ações	Outros	4.661,55	0,0013

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AURE3	Ações	Risco de mercado	4.645,95	0,0012
Letra Financeira - BANCO HSBC BRASIL S.A. (53.518.684/0001-84) - Venc.: 07/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	4.613,89	0,0012
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 13/03/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.610,67	0,0012
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 14/12/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.609,78	0,0012
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 13/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.608,36	0,0012
Debênture simples - PASS14	Debêntures	Outros	4.607,04	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	Rating AAA	4.593,72	0,0012
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - GGPS3	Ações	Risco de mercado	4.585,65	0,0012
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	Rating AAA	4.578,06	0,0012
Debênture simples - RADLA1	Debêntures	Outros	4.571,61	0,0012
Debênture Simples - ENEVCO	Debêntures	Rating AAA	4.563,83	0,0012
Letra Financeira - BANCO HSBC BRASIL S.A. (53.518.684/0001-84) - Venc.: 28/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	4.511,93	0,0012
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 15/09/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.506,65	0,0012
BRF SA ON NM - BRFS3	Ações	Risco de mercado	4.501,31	0,0012
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - QUAL3	Ações	Risco de mercado	4.472,35	0,0012
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SIMH3	Ações	Risco de mercado	4.461,63	0,0012
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ALPA4	Ações	Risco de mercado	4.450,22	0,0012
Debênture Simples - FLRY17	Debêntures	Rating AAA	4.416,17	0,0012
CDB/ RDB - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 09/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.405,61	0,0012
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SUZB3	Ações	Risco de mercado	4.399,02	0,0012
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.394,72	0,0012
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VULC3	Ações	Risco de mercado	4.383,30	0,0012
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	4.363,34	0,0012
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 01/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.349,20	0,0012
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - IGTI11	Ações	Risco de mercado	4.348,09	0,0012
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	Rating AAA	4.343,79	0,0012
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 02/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.337,86	0,0012
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	4.308,01	0,0012

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 29/06/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.299,83	0,0012
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	4.196,66	0,0011
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 05/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.195,11	0,0011
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRAP4	Ações	Risco de mercado	4.177,81	0,0011
Vendas a termo a receber - LIGT3	Ações	Outros	4.175,26	0,0011
Debênture Simples - ASAIA2	Debêntures	Rating AAA	4.142,66	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	4.121,49	0,0011
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SRNA3	Ações	Risco de mercado	4.099,73	0,0011
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BMOB3	Ações	Risco de mercado	4.094,27	0,0011
LTN - Venc.: 01/01/2029 (BRSTNCLTN806)	Títulos Públicos	Rating AAA	4.068,54	0,0011
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 09/05/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.065,51	0,0011
MILLS ON NM - MILS3	Ações	Risco de mercado	4.012,94	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	4.004,38	0,0011
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BEEF3	Ações	Risco de mercado	3.982,49	0,0011
Outros Valores a receber	Operações Compromissadas	Outros	3.964,61	0,0011
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CAML3	Ações	Risco de mercado	3.952,87	0,0011
FRAS-LE ON N1 - FRAS3	Ações	Risco de mercado	3.943,66	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	Rating AAA	3.942,36	0,0011
Debênture Simples - PRLG17	Debêntures	Rating AA	3.887,42	0,0010
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 14/12/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.873,81	0,0010
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 13/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.864,62	0,0010
Debênture Simples - CPGT18	Debêntures	Rating AAA	3.851,41	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	3.841,84	0,0010
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc: 15/08/2030	Operações Compromissadas	Rating AAA	3.790,98	0,0010
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 19/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.779,95	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	3.778,53	0,0010
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 24/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.756,90	0,0010
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 02/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.737,03	0,0010

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Vendas a termo a receber - EZTC3	Ações	Risco de mercado	3.723,53	0,0010
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	3.695,79	0,0010
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	3.684,07	0,0010
Debênture Simples - ESULA7	Debêntures	Rating AAA	3.657,89	0,0010
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 08/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.655,57	0,0010
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	3.640,98	0,0010
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 04/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.624,91	0,0010
Letra Financeira - BANCO SUMITOMO MITSUI BRASIL S.A. (60.518.222/0001-22) - Venc.: 05/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.620,55	0,0010
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - NEOE3	Ações	Risco de mercado	3.609,71	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	3.603,37	0,0010
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 02/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.568,50	0,0010
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 05/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.546,75	0,0010
Debênture simples - ELTN19	Debêntures	Outros	3.516,02	0,0009
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ECOR3	Ações	Risco de mercado	3.457,99	0,0009
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - DURATEX S.A. (97.837.181/0001-47) - Venc.: 30/03/2028	Títulos de Crédito Privado	Outros	3.434,16	0,0009
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PLPL3	Ações	Risco de mercado	3.430,30	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 28.517.628/0001-88 / Denominação Social do emissor: BANCO PACCAR S.A. / Venc.: 17/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.425,34	0,0009
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 29/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.380,50	0,0009
DPGE - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc.: 01/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	3.372,94	0,0009
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 05/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.365,62	0,0009
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 14/08/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.324,58	0,0009
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - LEVE3	Ações	Risco de mercado	3.324,26	0,0009
Letra Financeira - BANCO MORGAN STANLEY S.A. (02.801.938/0001-36) - Venc.: 01/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.317,09	0,0009
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	3.279,56	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	Rating AAA	3.269,76	0,0009
CDB/ RDB - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 23/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.255,24	0,0009
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - FLRY3	Ações	Risco de mercado	3.239,58	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	3.207,75	0,0009

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
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	3.201,51	0,0009
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	3.201,21	0,0009
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 29/09/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.199,15	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	Outros	3.186,13	0,0009
Vendas a termo a receber - MOV13	Ações	Risco de mercado	3.174,54	0,0009
BRASKEM PNA N1 - BRKM5	Ações	Risco de mercado	3.169,78	0,0009
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	Rating AA	3.163,43	0,0008
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	Rating AAA	3.162,42	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	Rating AAA	3.145,80	0,0008
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MRVE3	Ações	Risco de mercado	3.130,89	0,0008
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 14/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.110,47	0,0008
Letra Financeira - BANCO HSBC BRASIL S.A. (53.518.684/0001-84) - Venc.: 09/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.091,62	0,0008
Vendas a termo a receber - CAMB3	Ações	Risco de mercado	3.084,26	0,0008
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 23/05/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.067,02	0,0008
Valores a receber / Juros sobre Capital CMIG4	Valores a receber	Outros	3.053,55	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	3.052,11	0,0008
Brazilian Depository Receipt - BDR - XPBR31	Ações	Risco de mercado	3.051,28	0,0008
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BPAN4	Ações	Risco de mercado	3.050,64	0,0008
Letra Financeira - PORTOSEG FINANCEIRA S.A. (04.862.600/0001-10) - Venc.: 22/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.046,28	0,0008
M.DIASBRANCO ON NM - MDIA3	Ações	Risco de mercado	3.041,01	0,0008
USIMINAS PNA N1 - USIM5	Ações	Risco de mercado	3.012,73	0,0008
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	2.963,52	0,0008
Vendas a termo a receber - ANIM3	Ações	Risco de mercado	2.955,16	0,0008
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 28/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.942,96	0,0008
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 14/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.942,54	0,0008
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	2.923,13	0,0008
Vendas a termo a receber - AZEV4	Ações	Outros	2.917,79	0,0008
Debênture Simples - ELET24	Debêntures	Rating AAA	2.873,21	0,0008

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
NTN-F - Venc.: 01/01/2035 (BRSTNCNTF238)	Títulos Públicos	Rating AAA	2.868,00	0,0008
Vendas a termo a receber - VULC3	Ações	Outros	2.854,72	0,0008
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VAM03	Ações	Risco de mercado	2.837,02	0,0008
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 06/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.833,49	0,0008
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 08/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.807,93	0,0008
Debênture Simples - EKTRB0	Debêntures	Rating AAA	2.803,33	0,0008
Letra Financeira - BANCO ALFA S.A. (60.770.336/0001-65) - Venc.: 06/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.800,63	0,0008
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 11/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.779,98	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	2.775,61	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	2.772,02	0,0007
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 15/09/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.765,72	0,0007
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MYPK3	Ações	Risco de mercado	2.762,95	0,0007
Debênture Simples - HYPEA9	Debêntures	Rating AA	2.748,83	0,0007
CAMBUCI ON - CAMB3	Ações	Risco de mercado	2.748,41	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	2.742,75	0,0007
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 16/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.741,14	0,0007
Debênture Simples - NTSD36	Debêntures	Rating AAA	2.741,03	0,0007
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	Rating AAA	2.726,45	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	2.700,19	0,0007
VAMOS ON NM - VAM03	Ações	Risco de mercado	2.698,84	0,0007
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	2.693,30	0,0007
Vendas a termo a receber - CLSC4	Ações	Outros	2.687,20	0,0007
Vendas a termo a receber - COGN3	Ações	Risco de mercado	2.666,71	0,0007
Letra Financeira - BANCO ALFA S.A. (60.770.336/0001-65) - Venc.: 06/10/2026 - Indexador: IPCA	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.654,98	0,0007
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 29/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.654,83	0,0007
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	2.643,82	0,0007
P.ACUCAR-CBD ON N1 - PCAR3	Ações	Risco de mercado	2.632,89	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	Rating AAA	2.628,52	0,0007

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.624,88	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	2.621,27	0,0007
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SMFT3	Ações	Risco de mercado	2.620,72	0,0007
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	2.617,50	0,0007
Debênture Simples - EKTRAO	Debêntures	Rating AAA	2.614,77	0,0007
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/12/2030 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.610,13	0,0007
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ONCO3	Ações	Risco de mercado	2.598,40	0,0007
DPGE - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc.: 02/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.591,91	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	2.591,38	0,0007
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 20/08/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.590,67	0,0007
DEXCO ON NM - DXCO3	Ações	Risco de mercado	2.584,73	0,0007
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 15/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.571,70	0,0007
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 26/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.554,10	0,0007
Debênture Simples - FLRY18	Debêntures	Rating AAA	2.544,85	0,0007
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 31/10/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.538,89	0,0007
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	2.533,06	0,0007
Mercado Futuro - Posições compradas / SML FUTURO BMF - 13/08/2025 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	2.526,64	0,0007
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 12/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.516,55	0,0007
Debênture Simples - CEEBA4	Debêntures	Rating AAA	2.496,36	0,0007
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 16/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.496,29	0,0007
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - INTB3	Ações	Risco de mercado	2.493,30	0,0007
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	Rating AAA	2.477,40	0,0007
Vendas a termo a receber - AXIA3	Ações	Risco de mercado	2.454,97	0,0007
Debênture Simples - CMGDB3	Debêntures	Rating AA	2.445,06	0,0007
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MILS3	Ações	Risco de mercado	2.407,26	0,0006
Debênture simples - RENTE3	Debêntures	Outros	2.395,39	0,0006
ACO ALTONA PN - EALT4	Ações	Risco de mercado	2.394,42	0,0006
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ENGI11	Ações	Risco de mercado	2.376,58	0,0006

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 28.517.628/0001-88 / Denominação Social do emissor: BANCO PACCAR / Venc.: 17/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.373,01	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	2.369,51	0,0006
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	2.369,37	0,0006
Debênture simples - CESPA4	Debêntures	Outros	2.362,18	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	2.341,43	0,0006
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	2.333,14	0,0006
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	2.312,72	0,0006
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 23/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.285,44	0,0006
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	2.281,80	0,0006
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 23/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.279,68	0,0006
Debêntures - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 25/01/2033	Debêntures	Outros	2.264,86	0,0006
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 08/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.248,72	0,0006
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 15/08/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.241,41	0,0006
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 09/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.230,39	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	2.229,26	0,0006
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - UNIP6	Ações	Risco de mercado	2.217,19	0,0006
Debênture simples - LMTPA2	Debêntures	Outros	2.210,83	0,0006
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 26/09/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.207,78	0,0006
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BHIA3	Ações	Risco de mercado	2.205,92	0,0006
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 11/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.194,72	0,0006
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 26/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.184,04	0,0006
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 02/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.183,73	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	2.177,16	0,0006
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 02/06/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.170,54	0,0006
CDB/ RDB - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 19/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.169,99	0,0006
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 03/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.162,51	0,0006
CDB/ RDB - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 20/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.146,28	0,0006
Letra Financeira - BANCO RANDON S.A. (11.476.673/0001-39) - Venc.:03/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.145,34	0,0006

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 07/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.141,35	0,0006
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 27/06/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.138,23	0,0006
Vendas a termo a receber - PRIO3	Ações	Risco de mercado	2.127,03	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	2.126,55	0,0006
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 13/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.120,53	0,0006
Debênture Simples - RAIZ12	Debêntures	Rating AAA	2.116,03	0,0006
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	2.109,73	0,0006
Vendas a termo a receber - AMBP3	Ações	Risco de mercado	2.102,38	0,0006
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 22/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.093,30	0,0006
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - DXCO3	Ações	Risco de mercado	2.080,43	0,0006
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - LOGG3	Ações	Risco de mercado	2.077,08	0,0006
Debênture simples - ANHBA6	Debêntures	Outros	2.072,41	0,0006
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	2.066,59	0,0006
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	2.063,78	0,0006
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	2.035,82	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	2.035,76	0,0005
Debênture Simples - CAMLB1	Debêntures	Rating AA	2.032,61	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	2.025,66	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	2.025,65	0,0005
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - CELPE - COMPANHIA ENERGÉTICA PERNAMBUCO (10.835.932/0001-08) - Venc.: 20/06/2029	Títulos de Crédito Privado	Outros	2.020,56	0,0005
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 01/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.004,13	0,0005
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	2.000,57	0,0005
BRASIL ON NM - BBAS3	Ações	Risco de mercado	1.999,20	0,0005
JALLESMACHADON NM - JALL3	Ações	Risco de mercado	1.994,62	0,0005
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 31/08/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.980,67	0,0005
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - GOAU4	Ações	Risco de mercado	1.980,48	0,0005
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 01/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.980,44	0,0005
Letra Financeira - PORTOSEG FINANCEIRA S.A. (04.862.600/0001-10) - Venc.: 26/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.978,21	0,0005

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
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	1.972,55	0,0005
MOVIDA ON NM - MOV13	Ações	Risco de mercado	1.961,39	0,0005
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 09/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.956,55	0,0005
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 24/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.946,57	0,0005
Debênture Simples - STBP24	Debêntures	Rating AAA	1.938,53	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: CDB/ RDB / CNPJ do emissor: 37.679.449/0001-38 / Denominação Social do emissor: MERCADO CRED / Venc.: 02/02/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.935,59	0,0005
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 30/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.925,21	0,0005
Letra Financeira - BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A. (01.522.368/0001-82) - Venc.: 01/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.902,57	0,0005
LFT - Venc.: 01/09/2025	Títulos Públicos	Rating AAA	1.902,38	0,0005
Letra Financeira - BANCO ALFA S.A. (60.770.336/0001-65) - Venc.: 08/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.900,65	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	1.899,73	0,0005
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 05/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.896,68	0,0005
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 11/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.888,28	0,0005
Debênture Simples - MULTB5	Debêntures	Rating AAA	1.884,96	0,0005
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 20/09/2034 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.883,83	0,0005
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	Rating AA	1.880,10	0,0005
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 06/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.877,51	0,0005
CBA ON NM - CBAV3	Ações	Risco de mercado	1.874,24	0,0005
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	1.871,95	0,0005
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	1.869,83	0,0005
CVC BRASIL ON NM - CVCB3	Ações	Risco de mercado	1.867,17	0,0005
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 13/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.860,63	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	1.851,08	0,0005
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 07/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.850,99	0,0005
Debênture Simples - RDORD9	Debêntures	Rating AAA	1.844,86	0,0005
Brazilian Depository Receipt - BDR - INBR32	Ações	Risco de mercado	1.838,54	0,0005
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	1.830,30	0,0005
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 08/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.828,64	0,0005

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - EVEN3	Ações	Risco de mercado	1.826,90	0,0005
Letra Financeira - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 15/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.818,44	0,0005
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	1.817,52	0,0005
DPGE - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc.: 26/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	1.813,55	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	1.811,80	0,0005
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - XPBR31	Ações	Risco de mercado	1.810,83	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	1.794,57	0,0005
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 20/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.792,14	0,0005
Vendas a termo a receber - LPSB3	Ações	Risco de mercado	1.772,26	0,0005
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 02/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.771,45	0,0005
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 19/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.763,88	0,0005
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 05/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.763,42	0,0005
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - LWSA3	Ações	Risco de mercado	1.741,76	0,0005
Vendas a termo a receber - LREN3	Ações	Risco de mercado	1.717,15	0,0005
Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.023.570/0001-60) - Venc.: 25/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.709,40	0,0005
Letra Financeira - BANCO CSF S.A. (08.357.240/0001-50) - Venc.: 22/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.708,66	0,0005
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	1.699,86	0,0005
Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.023.570/0001-60) - Venc.: 26/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.698,75	0,0005
Debênture Simples - NIGP12	Debêntures	Rating AAA	1.693,51	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	1.675,73	0,0004
CDB/ RDB - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 24/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.675,41	0,0004
Vendas a termo a receber - HAPV3	Ações	Risco de mercado	1.671,98	0,0004
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 03/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.666,85	0,0004
Letra Financeira - BANCO MORGAN STANLEY S.A. (02.801.938/0001-36) - Venc.: 01/03/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.661,03	0,0004
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 15/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.655,78	0,0004
Debênture Simples - CEEBB4	Debêntures	Rating AAA	1.650,24	0,0004
AMBIPAR ON NM - AMBP3	Ações	Risco de mercado	1.633,98	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	1.611,62	0,0004

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
BR PARTNERS UNT N2 - BRBI11	Ações	Risco de mercado	1.608,59	0,0004
CDB/ RDB - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 30/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.604,43	0,0004
Debênture Simples - FLRY36	Debêntures	Rating AAA	1.581,10	0,0004
LFT - Venc.: 01/09/2029 (BRSTNCLF1RM3)	Títulos Públicos	Rating AAA	1.579,52	0,0004
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 13/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.569,42	0,0004
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 09/09/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.558,46	0,0004
LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNCLF1RE0)	Títulos Públicos	Rating AAA	1.556,76	0,0004
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 30/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.555,06	0,0004
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/06/2031	Operações Compromissadas	Rating AAA	1.554,54	0,0004
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 07/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.551,49	0,0004
Letra Financeira - BANCO PSA FINANCE BRASIL (03.502.961/0001-92) - Venc.: 28/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.551,07	0,0004
Debênture Simples - CMGTA0	Debêntures	Rating AA	1.544,58	0,0004
PAGUE MENOS ON NM - PGMN3	Ações	Risco de mercado	1.538,52	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	1.526,50	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	1.524,62	0,0004
CDB/ RDB - MERCADO CREDITO SOCIE DE CRED FINAN E INVEST SA (37.679.449/0001-38) - Venc.:10/01/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.523,70	0,0004
Vendas a termo a receber - RAIZ4	Ações	Risco de mercado	1.518,67	0,0004
Outras aplicações / 9SSH B - S&S HOLDING LTDA. - 9SSH B / CNPJ do emissor: 27.547.607/0001-42 / Denominação Social do emissor: S&S HOLDING LTDA.	Outras Aplicações	Outros	1.509,59	0,0004
Outras aplicações / 9SSH C - S&S HOLDING LTDA. - 9SSH C / CNPJ do emissor: 27.547.607/0001-42 / Denominação Social do emissor: S&S HOLDING LTDA.	Outras Aplicações	Outros	1.509,59	0,0004
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 17/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.505,74	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	1.493,37	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	1.493,11	0,0004
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AGRO3	Ações	Risco de mercado	1.484,40	0,0004
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 13/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.477,48	0,0004
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 18/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.476,52	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 53.505.601/0001-12 / Denominação Social do emissor: STONE SOCIEDADE / Venc.: 12/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.472,63	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	1.460,40	0,0004
PRINER ON MA - PRNR3	Ações	Risco de mercado	1.457,58	0,0004

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF29	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	1.439,86	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	1.439,77	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	1.433,31	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	Rating AAA	1.425,56	0,0004
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 10/11/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.416,98	0,0004
Debênture Simples - CSMGA8	Debêntures	Rating AAA	1.405,75	0,0004
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 10/06/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.397,51	0,0004
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 23/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.397,45	0,0004
Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.023.570/0001-60) - Venc.: 29/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.396,58	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	1.388,61	0,0004
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 19/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.387,29	0,0004
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 29/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.382,78	0,0004
Vendas a termo a receber - ISAE4	Ações	Risco de mercado	1.380,53	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	Rating AA	1.377,77	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	1.366,98	0,0004
DIMED ON - PNVL3	Ações	Risco de mercado	1.343,31	0,0004
Classes de Cotas dos FIF - Anexo I da RCVN 175	Cotas de Fundos	Outros	1.340,14	0,0004
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	1.330,00	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 37.679.449/0001-38 / Denominação Social do emissor: MERCADO CRED / Venc.: 31/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.318,07	0,0004
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 10/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.307,61	0,0004
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MDIA3	Ações	Risco de mercado	1.304,41	0,0003
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 05/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.301,65	0,0003
Debênture simples - TFLEA9	Debêntures	Outros	1.299,94	0,0003
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 03/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.299,16	0,0003
EMBRAER ON NM - EMBR3	Ações	Risco de mercado	1.285,60	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	1.276,76	0,0003
Vendas a termo a receber - VVEO3	Ações	Risco de mercado	1.273,16	0,0003
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 22/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.268,75	0,0003

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - MULP17	Debêntures	Rating AAA	1.254,89	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	1.254,70	0,0003
Debênture Simples - CSRNA2	Debêntures	Rating AAA	1.250,54	0,0003
Direito de Subscrição - ABCB2	Ações	Risco de mercado	1.246,45	0,0003
Vendas a termo a receber - CPF3	Ações	Outros	1.241,46	0,0003
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 08/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.232,39	0,0003
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 07/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.230,28	0,0003
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - KEPL3	Ações	Risco de mercado	1.222,00	0,0003
Cotas de Fundos / CARTÃO DE COMPRA SUPPLIER FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS III - RESPONSABILIDADE LTDA	Cotas de Fundos	Cotas de fundos	1.221,94	0,0003
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - GUAR3	Ações	Risco de mercado	1.205,70	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	1.198,44	0,0003
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TGMA3	Ações	Risco de mercado	1.196,32	0,0003
ARMAC ON NM - ARML3	Ações	Risco de mercado	1.184,02	0,0003
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 28/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.179,61	0,0003
CDB/ RDB - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 07/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.177,98	0,0003
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 06/01/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.173,60	0,0003
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 07/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.169,57	0,0003
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 28/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.168,50	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	1.166,32	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	1.163,73	0,0003
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 01/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.155,45	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	Rating AAA	1.155,37	0,0003
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 18/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.144,32	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	1.141,06	0,0003
MELIUZ ON NM - CASH3	Ações	Risco de mercado	1.137,93	0,0003
Debênture Simples - BCBF16	Debêntures	Rating AAA	1.136,77	0,0003
Debênture Simples - RENTDO	Debêntures	Rating AAA	1.121,33	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 37.679.449/0001-38 / Denominação Social do emissor: MERCADO CRED / Venc.: 21/10/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.120,98	0,0003

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
SER EDUCA ON NM - SEER3	Ações	Risco de mercado	1.112,27	0,0003
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - PETRÓLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS (33.000.167/0001-01) - Venc.: 25/02/2030	Títulos de Crédito Privado	Outros	1.112,14	0,0003
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 03/01/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.102,22	0,0003
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	Rating AAA	1.101,70	0,0003
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	Rating AAA	1.090,08	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 53.505.601/0001-12 / Denominação Social do emissor: STONE SOCIEDADE / Venc.: 07/12/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.088,35	0,0003
Debênture Simples - INEL12	Debêntures	Rating AA	1.088,09	0,0003
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 12/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.084,13	0,0003
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CVCB3	Ações	Risco de mercado	1.078,73	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	1.075,18	0,0003
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 08/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.067,84	0,0003
Debênture Simples - ELET15	Debêntures	Rating AAA	1.057,84	0,0003
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 28/08/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.052,03	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	1.048,00	0,0003
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 20/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.043,28	0,0003
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AMBP3	Ações	Risco de mercado	1.041,93	0,0003
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 30/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.034,93	0,0003
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 05/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.031,56	0,0003
Vendas a termo a receber - CMIN3	Ações	Risco de mercado	1.028,59	0,0003
CDB/ RDB - BANCO PSA FINANCE BRASIL (03.502.961/0001-92) - Venc.: 11/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.027,34	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	1.026,00	0,0003
Debênture Simples - RDORC9	Debêntures	Rating AAA	1.017,29	0,0003
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 11/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.016,97	0,0003
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - CELPE - COMPANHIA ENERGÉTICA PERNAMBUCO (10.835.932/0001-08) - Venc.: 20/06/2027	Títulos de Crédito Privado	Outros	1.003,88	0,0003
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 31/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.000,57	0,0003
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 12/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.000,10	0,0003
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 28/09/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	995,75	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	994,84	0,0003

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
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	985,74	0,0003
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TTEN3	Ações	Risco de mercado	965,52	0,0003
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 02/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	953,25	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	952,26	0,0003
Debênture Simples - CTEEA2	Debêntures	Rating AAA	950,46	0,0003
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - STBP3	Ações	Risco de mercado	941,89	0,0003
Debênture Simples - EUFA17	Debêntures	Rating AAA	938,19	0,0003
BLAU ON NM - BLAU3	Ações	Risco de mercado	929,33	0,0002
CDB/ RDB -MERCADO CREDITO SOCIE DE CRED FINANC E INVEST SA (37.679.449/0001-38) - Venc.:17/11/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	929,30	0,0002
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 22/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	921,05	0,0002
Letra Financeira - BANCO ALFA S.A. (60.770.336/0001-65) - Venc.: 23/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	920,48	0,0002
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 20/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	902,55	0,0002
Debênture Simples - CMGDA0	Debêntures	Rating AAA	901,04	0,0002
Vendas a termo a receber - BEEF3	Ações	Risco de mercado	898,66	0,0002
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 29/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	895,17	0,0002
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 15/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	893,56	0,0002
BOA SAFRA ON NM - SOJA3	Ações	Risco de mercado	892,94	0,0002
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 13/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	892,45	0,0002
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 02/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	884,85	0,0002
QUERO-QUERO ON NM - LJQQ3	Ações	Risco de mercado	881,69	0,0002
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 04/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	875,98	0,0002
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 21/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	875,65	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	872,76	0,0002
Debênture Simples - LORTB2	Debêntures	Rating AAA	871,13	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 28.517.628/0001-88 / Denominação Social do emissor: BANCO PACCAR SA / Venc.: 17/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	869,71	0,0002
Debênture Simples - CSAN15	Debêntures	Rating AAA	869,54	0,0002
CDB/ RDB - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 14/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	862,36	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	848,07	0,0002

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 31/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	848,05	0,0002
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 14/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	845,61	0,0002
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 15/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	841,72	0,0002
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 10/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	840,14	0,0002
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 02/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	836,59	0,0002
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 02/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	834,93	0,0002
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 20/07/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	833,50	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	823,21	0,0002
Letra Financeira - MERCADO CREDITO SOCIE DE CRED FINAN E INVEST SA (37.679.449/0001-38) - Venc.:05/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	822,71	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	821,71	0,0002
Letra Financeira - BR PARTNERS BANCO INVESTIMENTO S.A. (13.220.493/0001-17) - Venc.: 11/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	820,77	0,0002
JSL ON NM - JSLG3	Ações	Risco de mercado	817,66	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	814,45	0,0002
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 25/03/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	812,62	0,0002
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 23/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	810,14	0,0002
Letra Financeira - BANCO RODOBENS S.A. (33.603.457/0001-40) - Venc.: 12/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	808,78	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	808,50	0,0002
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CBAV3	Ações	Risco de mercado	804,21	0,0002
MULTILASER ON NM - MLAS3	Ações	Risco de mercado	793,94	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	791,78	0,0002
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 02/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	783,49	0,0002
Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.023.570/0001-60) - Venc.: 22/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	776,88	0,0002
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - FESA4	Ações	Risco de mercado	775,73	0,0002
Debênture Simples - AURE13	Debêntures	Rating AAA	774,31	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	770,39	0,0002
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 28/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	769,31	0,0002
Debênture Simples - CPGTBO	Debêntures	Rating AAA	768,56	0,0002
Cotas de Fundos / CIELO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS	Cotas de Fundos	Cotas de fundos	767,41	0,0002

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 25/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	767,04	0,0002
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 15/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	765,03	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	761,58	0,0002
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 17/05/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	744,33	0,0002
Debênture Simples - BRMLA1	Debêntures	Rating AAA	736,37	0,0002
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 11/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	719,29	0,0002
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - GRND3	Ações	Risco de mercado	718,60	0,0002
POSITIVO INF ON NM - POSI3	Ações	Risco de mercado	714,89	0,0002
Debênture simples - RDORH6	Debêntures	Outros	714,69	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	710,76	0,0002
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ABCB4	Ações	Risco de mercado	708,75	0,0002
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 11/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	708,00	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	707,82	0,0002
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 03/04/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	707,44	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	705,69	0,0002
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/06/2030	Operações Compromissadas	Rating AAA	705,11	0,0002
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 12/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	698,17	0,0002
Debênture Simples - ENGIB1	Debêntures	Rating AAA	695,96	0,0002
Letra Financeira - BANCO RODOBENS S.A. (33.603.457/0001-40) - Venc.: 10/04/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	695,79	0,0002
Debênture Simples - FLRY27	Debêntures	Rating AAA	691,92	0,0002
Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.023.570/0001-60) - Venc.: 26/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	691,63	0,0002
Debênture Simples - EKTRA2	Debêntures	Rating AAA	691,10	0,0002
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 16/09/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	690,54	0,0002
Vendas a termo a receber - KLBN4	Ações	Risco de mercado	689,44	0,0002
Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.023.570/0001-60) - Venc.: 27/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	689,26	0,0002
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 11/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	685,74	0,0002
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 14/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	685,62	0,0002
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RANI3	Ações	Risco de mercado	679,28	0,0002

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
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	Rating AAA	678,69	0,0002
CASAS BAHIA ON NM - BHIA3	Ações	Risco de mercado	673,87	0,0002
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/0001-10) - Venc.: 09/04/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	669,20	0,0002
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/0001-10) - Venc.: 09/04/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	668,46	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	Rating AAA	665,88	0,0002
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 21/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	663,37	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	654,14	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	652,83	0,0002
LTN - Venc.: 01/10/2025 (BRSTNCLTN863)	Títulos Públicos	Rating AAA	648,86	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	635,78	0,0002
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 15/01/2030 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	634,36	0,0002
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 28/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	628,31	0,0002
CDB/ RDB - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 30/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	627,03	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	Rating AAA	625,58	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	621,42	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	603,37	0,0002
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 09/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	602,90	0,0002
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 09/11/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	602,54	0,0002
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 16/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	602,09	0,0002
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 26/09/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	601,62	0,0002
LFT - Venc.: 01/09/2025 (BRSTNCLF1RD2)	Títulos Públicos	Rating AAA	596,02	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	594,50	0,0002
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 11/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	594,41	0,0002
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF31	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	588,30	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	578,28	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	577,09	0,0002
Debênture Simples - CFPB8	Debêntures	Rating AAA	571,84	0,0002
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	565,76	0,0002

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 08/02/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	565,35	0,0002
CDB/ RDB - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 01/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	561,81	0,0002
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SOJA3	Ações	Risco de mercado	561,64	0,0002
Debênture Simples - MULTA5	Debêntures	Rating AAA	555,94	0,0001
B3 ON NM - B3SA3	Ações	Risco de mercado	555,86	0,0001
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CASH3	Ações	Risco de mercado	554,64	0,0001
Debênture Simples - COLNA2	Debêntures	Rating AA	552,15	0,0001
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	550,32	0,0001
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 31/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	547,76	0,0001
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 08/09/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	541,53	0,0001
CDB/ RDB - BANCO INTER S.A. (00.416.968/0001-01) - Venc.: 29/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	539,76	0,0001
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 23/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	539,27	0,0001
Debênture Simples - CEPEB2	Debêntures	Rating AAA	538,40	0,0001
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 16/06/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	536,30	0,0001
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	535,97	0,0001
RAIZEN PN N2 - RAIZ4	Ações	Risco de mercado	527,10	0,0001
CEB PNB - CEBR6	Ações	Risco de mercado	526,83	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	Rating AAA	525,92	0,0001
Letra Financeira - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 17/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	525,18	0,0001
Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.023.570/0001-60) - Venc.: 30/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	523,62	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	523,62	0,0001
Debênture simples - HAPVA0	Debêntures	Outros	518,00	0,0001
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - LJQQ3	Ações	Risco de mercado	516,77	0,0001
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PNVL3	Ações	Risco de mercado	511,52	0,0001
Debênture Simples - VVEO15	Debêntures	Rating AA	508,97	0,0001
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 14/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	503,15	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	496,48	0,0001
Debênture Simples - DASAA1	Debêntures	Rating AA	491,12	0,0001

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - CGOS19	Debêntures	Rating AA	485,82	0,0001
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2035	Operações Compromissadas	Rating AAA	479,85	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	476,10	0,0001
Debênture Simples - HAPV28	Debêntures	Rating AAA	472,29	0,0001
Debênture Simples - HAPV18	Debêntures	Rating AAA	472,13	0,0001
Debênture Simples - LMTP26	Debêntures	Rating AA	467,54	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	Rating AAA	466,69	0,0001
Brazilian Depository Receipt - BDR - JBSS32	Ações	Risco de mercado	464,79	0,0001
Vendas a termo a receber - HASHDEX NASDAQ CRYPTO INDEX FUNDO DE ÍND (38.314.708/0001-90)	Ações	Risco de mercado	458,69	0,0001
Debênture Simples - CEEBA7	Debêntures	Rating AAA	458,56	0,0001
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PRNR3	Ações	Risco de mercado	450,52	0,0001
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 31/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	447,36	0,0001
DASA ON NM - DASA3	Ações	Risco de mercado	446,32	0,0001
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 21/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	445,29	0,0001
Debênture Simples - EQPA17	Debêntures	Rating AAA	441,28	0,0001
VIVEO ON NM - VVEO3	Ações	Risco de mercado	436,69	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	428,81	0,0001
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PORT3	Ações	Risco de mercado	428,43	0,0001
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 10/08/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	427,96	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	423,07	0,0001
Debênture Simples - RDORB3	Debêntures	Rating AAA	422,93	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	Rating AAA	415,00	0,0001
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 20/09/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	413,28	0,0001
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	Rating AAA	408,59	0,0001
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ARML3	Ações	Risco de mercado	406,31	0,0001
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 11/11/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	402,61	0,0001
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT DI1/F35	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	399,55	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	394,87	0,0001

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRBI11	Ações	Risco de mercado	389,20	0,0001
Vendas a termo a receber - RAPT4	Ações	Outros	387,06	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	385,75	0,0001
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - JALL3	Ações	Risco de mercado	377,89	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	375,76	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	374,02	0,0001
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 18/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	371,42	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	Rating AAA	369,37	0,0001
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 27/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	368,70	0,0001
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 09/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	368,39	0,0001
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ORVR3	Ações	Risco de mercado	364,30	0,0001
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 07/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	362,37	0,0001
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT DI1/F32	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	358,85	0,0001
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 13/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	356,38	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	354,43	0,0001
Debênture Simples - ENGID3	Debêntures	Rating AAA	352,31	0,0001
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 17/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	350,20	0,0001
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MLAS3	Ações	Risco de mercado	350,12	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	348,40	0,0001
LTN - Venc.: 01/01/2032 (BRSTNCLTN8J8)	Títulos Públicos	Rating AAA	346,83	0,0001
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 02/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	344,30	0,0001
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 31/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	341,80	0,0001
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 27/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	339,94	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	324,86	0,0001
Debênture Simples - RDORD4	Debêntures	Rating AAA	319,95	0,0001
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - OPCT3	Ações	Risco de mercado	316,49	0,0001
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PGMN3	Ações	Risco de mercado	314,22	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	313,76	0,0001

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 01/09/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	312,75	0,0001
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 01/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	311,92	0,0001
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 25/10/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	305,81	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	Rating AAA	302,31	0,0001
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 20/10/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	302,03	0,0001
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 06/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	281,86	0,0001
LFT - Venc.: 01/03/2030 (BRSTNCLF1RO9)	Títulos Públicos	Rating AAA	281,44	0,0001
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	279,98	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	279,79	0,0001
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 23/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	273,24	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	272,51	0,0001
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 15/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	264,55	0,0001
Debênture Simples - EKTR19	Debêntures	Rating AAA	263,13	0,0001
Valores a receber / Rebate Taxa de Administração	Valores a receber	Outros	258,01	0,0001
Debênture Simples - EEELA3	Debêntures	Rating AAA	256,77	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	253,26	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	251,06	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	251,03	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	250,90	0,0001
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 23/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	250,81	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	249,99	0,0001
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 04/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	249,14	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	249,13	0,0001
AERIS ON NM - AERIS3	Ações	Risco de mercado	248,74	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	248,28	0,0001
LFT - Venc.: 01/09/2028	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	245,30	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	Rating AAA	241,99	0,0001
Debênture Simples - CMGD19	Debêntures	Rating AAA	239,51	0,0001

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 13/10/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	237,91	0,0001
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 31/08/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	236,89	0,0001
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 05/09/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	236,33	0,0001
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SYNE3	Ações	Risco de mercado	233,91	0,0001
Debênture Simples - CEED11	Debêntures	Rating AA	230,78	0,0001
Debênture Simples - ENMTC2	Debêntures	Rating AAA	225,90	0,0001
Debênture Simples - ENMTB2	Debêntures	Rating AAA	223,76	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	Rating AAA	222,46	0,0001
GAFISA ON NM - GFSA3	Ações	Risco de mercado	222,18	0,0001
Debênture simples - CPLDB0	Debêntures	Outros	221,02	0,0001
Debênture Simples - EGIED1	Debêntures	Rating AAA	220,81	0,0001
Debênture Simples - CMGD18	Debêntures	Rating AAA	219,61	0,0001
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - JSLG3	Ações	Risco de mercado	218,31	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	214,43	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	207,31	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	Rating AAA	206,13	0,0001
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 04/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	203,96	0,0001
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 01/11/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	202,94	0,0001
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 14/11/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	197,79	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	197,67	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	195,23	0,0001
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SEER3	Ações	Risco de mercado	191,69	0,0001
Vendas a termo a receber - CYRE3	Ações	Outros	190,97	0,0001
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF27	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	189,43	0,0001
Letra Financeira - BANCO NORDESTE BRASIL S.A. (07.237.373/0001-20) - Venc.: 03/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	189,12	0,0001
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 21/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	188,38	0,0001
Debênture Simples - CEPEB1	Debêntures	Rating AAA	188,17	0,0001
Mercado Futuro - Posições vendidas - DAPFUTK27	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	185,90	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - DASA3	Ações	Risco de mercado	182,46	0,0000
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 27/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	180,63	0,0000
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BLAU3	Ações	Risco de mercado	180,43	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	174,06	0,0000
Letra Financeira - BR PARTNERS BANCO INVESTIMENTO S.A. (13.220.493/0001-17) - Venc.: 24/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	172,55	0,0000
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 30/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	171,55	0,0000
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	171,03	0,0000
Debênture simples - RENTE2	Debêntures	Outros	170,15	0,0000
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 06/09/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	168,71	0,0000
Outras Disponibilidades	Outros	Outros	166,69	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	163,09	0,0000
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 04/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	157,84	0,0000
Debênture Simples - NTSD18	Debêntures	Rating AAA	155,00	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	153,17	0,0000
Vendas a termo a receber - JSLG3	Ações	Outros	152,12	0,0000
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AERI3	Ações	Risco de mercado	152,02	0,0000
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 03/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	151,79	0,0000
Letra Financeira - BR PARTNERS BANCO INVESTIMENTO S.A. (13.220.493/0001-17) - Venc.: 12/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	146,69	0,0000
Debênture simples - CAEC13	Debêntures	Outros	143,26	0,0000
Debênture Simples - RDORD3	Debêntures	Rating AAA	143,06	0,0000
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 10/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	141,64	0,0000
MOTIVA SA ON NM - MOTV3	Ações	Risco de mercado	137,75	0,0000
CDB/ RDB - BANCO IBM S.A. (34.270.520/0001-36) - Venc.: 15/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	137,38	0,0000
CDB/ RDB - BANCO IBM S.A. (34.270.520/0001-36) - Venc.: 15/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	137,31	0,0000
CDB/ RDB - BANCO IBM S.A. (34.270.520/0001-36) - Venc.: 15/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	137,21	0,0000
CDB/ RDB - BANCO IBM S.A. (34.270.520/0001-36) - Venc.: 15/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	137,11	0,0000
CDB/ RDB - BANCO IBM S.A. (34.270.520/0001-36) - Venc.: 16/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	137,00	0,0000
CDB/ RDB - BANCO IBM S.A. (34.270.520/0001-36) - Venc.: 18/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	136,91	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
CDB/ RDB - BANCO IBM S.A. (34.270.520/0001-36) - Venc.: 15/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	136,81	0,0000
Vendas a termo a receber - BBSE3	Ações	Outros	135,88	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	133,71	0,0000
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 09/10/2025 - Indexador: IPCA	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	133,06	0,0000
Debênture Simples - CEEBA3	Debêntures	Rating AAA	131,84	0,0000
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 11/10/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	129,83	0,0000
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VVEO3	Ações	Risco de mercado	129,00	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	124,32	0,0000
Vendas a termo a receber - SUZB3	Ações	Risco de mercado	123,14	0,0000
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - GFSA3	Ações	Risco de mercado	122,79	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	122,66	0,0000
Vendas a termo a receber - MBRF3	Ações	Risco de mercado	122,18	0,0000
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 27/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	118,86	0,0000
Debênture Simples - SAELA6	Debêntures	Rating AAA	118,62	0,0000
Debênture Simples - SAELB6	Debêntures	Rating AAA	117,97	0,0000
LTN - Venc.: 01/07/2025 (BRSTNCLTN7Z6)	Títulos Públicos	Rating AAA	116,87	0,0000
Vendas a termo a receber - ARML3	Ações	Risco de mercado	115,65	0,0000
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 24/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	114,23	0,0000
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 02/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	109,63	0,0000
Debênture Simples - CEEBA6	Debêntures	Rating AAA	108,27	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	101,59	0,0000
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 01/09/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	101,53	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	97,09	0,0000
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 03/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	96,25	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	96,02	0,0000
Debênture Simples - CEPEA1	Debêntures	Rating AAA	93,33	0,0000
LFT - Venc.: 01/03/2027 (BRSTNCLF1RG5)	Títulos Públicos	Rating AAA	93,29	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	90,66	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 16/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	90,54	0,0000
LFT - Venc.: 01/09/2026 (BRSTNCLF1RF7)	Títulos Públicos	Rating AAA	90,09	0,0000
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 02/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	90,07	0,0000
Vendas a termo a receber / NVDC34	Vendas a termo a receber	Outros	90,02	0,0000
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 06/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	85,73	0,0000
Vendas a termo a receber - CXSE3	Ações	Risco de mercado	83,65	0,0000
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 07/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	83,22	0,0000
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 15/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	82,77	0,0000
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 08/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	82,54	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	81,62	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	Rating AAA	80,38	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	79,63	0,0000
Vendas a termo a receber - ITSA3	Ações	Risco de mercado	79,59	0,0000
Debênture Simples - CHSF14	Debêntures	Rating AA	79,00	0,0000
Debênture Simples - ELTN16	Debêntures	Rating AAA	78,84	0,0000
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 26/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	78,16	0,0000
NTN-B - Venc.: 15/08/2028	Compras a termo a receber	Rating AAA	75,76	0,0000
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 27/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	75,31	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercadoria Futuros - FUT-DI1-F35 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BMF	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	75,17	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / Tipo Ativo: Contrato Futuro / Bloco: DEMAIS_N_CODIF / DESC: FUT WIN/Q25 /	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	74,73	0,0000
Vendas a termo a receber - RECV3	Ações	Risco de mercado	71,18	0,0000
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 08/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	70,93	0,0000
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 04/09/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	67,56	0,0000
Debênture Simples - HAPV21	Debêntures	Rating AAA	67,54	0,0000
Vendas a termo a receber - ENJU3	Ações	Risco de mercado	64,59	0,0000
LFT - Venc.: 01/09/2028 (BRSTNCLF1RK7)	Títulos Públicos	Rating AAA	63,24	0,0000
Letra Financeira - BANCO NORDESTE BRASIL S.A. (07.237.373/0001-20) - Venc.: 04/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	63,24	0,0000
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 24/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	63,15	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 27/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	62,97	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	62,56	0,0000
Letra Financeira - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 07/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	60,30	0,0000
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 09/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	60,19	0,0000
Vendas a termo a receber - TASA4	Ações	Risco de mercado	58,51	0,0000
LFT - Venc.: 01/03/2028 (BRSTNCLF1R11)	Títulos Públicos	Rating AAA	55,65	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	Rating AAA	53,38	0,0000
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	Rating AAA	51,62	0,0000
LFT - Venc.: 01/03/2029 (BRSTNCLF1RL5)	Títulos Públicos	Rating AAA	50,91	0,0000
Debênture Simples - ENMTA8	Debêntures	Rating AAA	49,28	0,0000
MINERVA UNIT - BEEF11	Ações	Risco de mercado	49,07	0,0000
Vendas a termo a receber - SLCE3	Ações	Risco de mercado	43,88	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	42,67	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercadoria Futuros - FUT-DI1-F32 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BMF	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	42,49	0,0000
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 24/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	42,41	0,0000
Mercado Futuro - WINFUT	Ações	Risco de mercado	39,77	0,0000
Valores a pagar / Saldo_a_Regularizar	Valores a pagar	Outros	37,95	0,0000
Letra Financeira - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A. (05.040.481/0001-82) - Venc.:22/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	37,47	0,0000
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 12/08/2025 - Indexador: CDI   BRBBDCFLC4Y6	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	33,52	0,0000
Outros Valores a receber	Cotas de Fundos	Outros	33,41	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	30,68	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / DAP	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	27,36	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / FUT DI1/V27	Mercado Futuro - Posições vendidas	Outros	25,14	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	24,87	0,0000
Valores a pagar / Taxa Selic	Valores a pagar	Outros	24,74	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF30	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	24,67	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT DI1/N29	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	24,60	0,0000
Debênture Simples - CSMGB6	Debêntures	Rating AAA	24,32	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
LFT - Venc.: 01/06/2030 (BRSTNCLF1RQ4)	Títulos Públicos	Rating AAA	24,24	0,0000
Cotas de Fundos / BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA	Cotas de Fundos	Cotas de fundos	21,92	0,0000
Outras Disponibilidades	Cotas de Fundos	Outros	20,46	0,0000
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 21/10/2025 - Indexador: CDI   BRBBDCLFC654	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	15,15	0,0000
LFT - Venc.: 01/03/2031 (BRSTNCLF1RU6)	Títulos Públicos	Rating AAA	13,85	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercadoria Futuros - FUT-DI1-N28 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BMF	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	13,07	0,0000
Letra Financeira - ITAU UNIBANCO S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/02/2027 - Indexador: CDI   BRBITALFN391	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	11,28	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercadoria Futuros - FUT-DI1-J27 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BMF	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	10,92	0,0000
Títulos Públicos Federais	Títulos Públicos	Rating AAA	10,28	0,0000
Debênture Simples - CSMGA5	Debêntures	Rating AAA	9,99	0,0000
RECRUSUL ON - RCSL3	Ações	Risco de mercado	9,92	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF33	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	9,40	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / FUT DI1/J27	Mercado Futuro - Posições vendidas	Outros	7,85	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / FUT DI1/N27	Mercado Futuro - Posições vendidas	Outros	7,44	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 53.505.601/0001-12 / Denominação Social do emissor: STONE SOCIEDADE DE CRÉDITO, FIN E INVEST / Venc.: 29/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	6,14	0,0000
Debênture Simples - CIEL16	Debêntures	Rating AAA	5,72	0,0000
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 09/07/2025 - Indexador: CDI   BRBBASLFIBT6	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5,59	0,0000
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 05/03/2027 - Indexador: CDI   BRBPANLFCX7	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4,90	0,0000
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RCSL3	Ações	Risco de mercado	4,87	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DAPFUTQ30	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	4,69	0,0000
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 27/09/2027 - Indexador: CDI   BRBBDCLFC969	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4,53	0,0000
TOTVS ON NM - TOTS3	Ações	Risco de mercado	4,30	0,0000
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 03/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4,26	0,0000
Letra Financeira - STONE SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. (53.505.601/0001-12) - Venc.: 13/08/2027 - Indexador: CDI   BRSTCFLFIO66	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3,00	0,0000
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 28/08/2026 - Indexador: CDI   BRBBDCLFC555	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2,86	0,0000
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 28/08/2025 - Indexador: CDI   BRBBDCLFC530	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2,84	0,0000
Debênture Simples - MNL11	Debêntures	Rating AAA	2,55	0,0000
Cotas de CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	Cotas de Fundos	Cotas de fundos	2,53	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 14/06/2027 - Indexador: CDI   BRBVKWLFB82	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2,35	0,0000
Vendas a termo a receber - OIBR3	Ações	Outros	2,26	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercadoria Futuros - FUT-DI1-V26 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BMF	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	2,25	0,0000
Valores a pagar / Emolumento Tomada	Valores a pagar	Outros	2,11	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DAPFUTQ28	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	1,95	0,0000
Debênture Simples - SUZB18	Debêntures	Rating AAA	1,48	0,0000
Cotas de IT NOW IMA-B 5 P2 RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - B5P211	Cotas de Fundos	Cotas de fundos	1,47	0,0000
Debênture Simples - CRFB33	Debêntures	Rating AAA	1,26	0,0000
Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 04/07/2028 - Indexador: CDI   BRBEVELFNPRO	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1,17	0,0000
Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 23/09/2027 - Indexador: CDI   BRBEVELFNSP8	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1,14	0,0000
Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 29/10/2027 - Indexador: CDI   BRBEVELFNSQ6	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1,14	0,0000
Valores a pagar / PROV SELIC 30/01/26	Valores a pagar	Outros	1,07	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF27	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	0,89	0,0000
Debênture Simples - ESCEA1	Debêntures	Rating AAA	0,74	0,0000
Debênture Simples - SBSPE8	Debêntures	Rating AAA	0,70	0,0000
CSNMINERACAOON N2 - CMIN3	Ações	Risco de mercado	0,70	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercadoria Futuros - FUT-DI1-N27 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BMF	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	0,66	0,0000
Debênture Simples - ONCOA1	Debêntures	Rating AA	0,60	0,0000
Valores a pagar / IR	Valores a pagar	Outros	0,58	0,0000
Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública / NCCPGT CDI+% - 10/09/2025 / CNPJ do emissor: 04.370.282/0001-70 / Denominação Social do emissor: COPEL GERACAO TRANSMISSAO SA	Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública	Outros	0,52	0,0000
Brazilian Depository Receipt - BDR - EVTC31	Ações	Risco de mercado	0,50	0,0000
Debênture Simples - TBSP11	Debêntures	Rating AAA	0,49	0,0000
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/10/2027	Operações Compromissadas	Rating AAA	0,41	0,0000
LTN - Venc.: 01/01/2026	Títulos Públicos	Rating AAA	0,38	0,0000
Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 20/09/2034 - Indexador: CDI   BRBEVELFNMS5	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	0,33	0,0000
Operações Compromissadas	Operações Compromissadas	Outros	0,31	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercadoria Futuros - FUT-DI1-J26 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BMF	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	0,30	0,0000
Debênture Simples - CELP16	Debêntures	Rating AAA	0,22	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Mercado Futuro - Posições compradas - DAPFUTQ26	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	0,21	0,0000
Diferencial de SWAP a Pagar	SWAP	Outros	0,14	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF26	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	0,11	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercadoria Futuros - FUT-DI1-V25 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BMF	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	0,07	0,0000
Valores a pagar / Taxa de Custódia e Controladoria	Valores a pagar	Outros	0,04	0,0000
Disponibilidades	Ações	Outros	0,03	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF26	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	0,02	0,0000
Valores a pagar / IOF_a_recolher	Valores a pagar	Outros	0,00	0,0000
Valores a pagar / IR_a_recolher	Valores a pagar	Outros	0,00	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTN25	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	0,00	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	Outros	-0,00	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTV25	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-0,00	0,0000
Valores a pagar / Ajuste_Cota_Pos	Valores a pagar	Outros	-0,07	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTJ26	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-0,10	-0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT DAP/K29	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	-0,21	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTN26	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-0,27	-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	Outros	-0,94	-0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF28	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	-2,81	-0,0000
Cotas de CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	Cotas de Fundos	Cotas de fundos	-3,18	-0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT DI1/J26	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	-4,68	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / Bolsa Mercadoria Futuros - FUT-DI1-N26 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BMF	Mercado Futuro - Posições vendidas	Outros	-9,01	-0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTN26	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	-10,67	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTJ27	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-11,00	-0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT DI1/N27	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	-14,87	-0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT DI1/N28	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	-14,89	-0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTN27	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado	-17,50	-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	Outros	-19,39	-0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT DI1/V26	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	-19,48	-0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF29	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-20,14	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF30	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-38,17	-0,0000
Valores a pagar / Auditoria	Valores a pagar	Outros	-45,75	-0,0000
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	Valores a pagar	Outros	-61,90	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / FUT DI1/N29	Mercado Futuro - Posições vendidas	Outros	-63,27	-0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT DI1/J27	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	-63,33	-0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT DI1/V27	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	-106,94	-0,0000
Valores a pagar / Taxa Cetip	Valores a pagar	Outros	-107,47	-0,0000
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	Valores a pagar	Outros	-119,27	-0,0000
Valores a pagar / Taxa de Custódia	Valores a pagar	Outros	-379,08	-0,0001
Valores a pagar / Taxa de Performance	Valores a pagar	Outros	-457,35	-0,0001
Mercado Futuro - Posições vendidas / FUT DI1/F32	Mercado Futuro - Posições vendidas	Outros	-617,74	-0,0002
Valores a pagar / Taxa de Administração	Valores a pagar	Outros	-1.306,68	-0,0004
Valores a pagar / Taxa de Gestão	Valores a pagar	Outros	-4.347,24	-0,0012
Valores a pagar / TXREBATE A PAGAR / CNPJ do emissor: 62.232.889/0001-90 / Denominação Social do emissor: BANCO DAYCOVAL S.A.	Valores a pagar	Outros	-5.123,40	-0,0014
Mercado Futuro - Posições vendidas / FUT WIN/Q25	Mercado Futuro - Posições vendidas	Outros	-14.029,47	-0,0038
Valores a pagar / Cotas a resgatar	Valores a pagar	Outros	-64.517,74	-0,0173
Cotas de PYXIS INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA	Cotas de Fundos	Cotas de fundos	-211.271,12	-0,0567
Cotas de CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	Cotas de Fundos	Cotas de fundos	-289.530,01	-0,0777
Outros Valores a pagar	Valores a pagar	Outros	-1.175.671,42	-0,3153

## ANEXO III – ESCALAS DE RATING

Escala Global			
Fitch Ratings	S&P Global	Moody's	Significado
AAA	AAA	Aaa	Grau de investimento com forte capacidade de pagamento
AA+	AA+	Aa1	
AA	AA	Aa2	
AA-	AA-	Aa3	
A+	A+	A1	
A	A	A2	
A-	A-	A3	
BBB+	BBB+	Baa1	Grau de investimento com boa capacidade de pagamento
BBB+	BBB	Baa2	
BBB-	BBB-	Baa3	
BB+	BB+	Ba1	Categoria de especulação, baixa classificação, moderado risco de calote
BB	BB	Ba2	
BB-	BB-	Ba3	
B+	B+	B1	
B	B	B2	
B-	B-	B3	
CCC+	CCC+	Caa1	
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	
CC(bra)	brCCC	CCC.br	Inadimplência iminente
C(bra)	brCCC-	CCC-.br	
RD(bra)	brCC	CC.br	Inadimplência restrita
D(bra)	brC	C.br	Inadimplente
	brD	D	

## ANEXO IV – RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS DEZEMBRO - 2025



**Instituto Erechinense de Previdência**



Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações .....	3
Distribuição da Carteira .....	6
Retorno da Carteira por Ativo .....	7
Rentabilidade da Carteira (em %) .....	10
Rentabilidade e Risco dos Ativos.....	11
Análise do Risco da Carteira.....	14
Movimentações.....	16
Enquadramento da Carteira .....	17
Comentários do Mês .....	20

**Disclaimer**


Este relatório é fornecido exclusivamente a título informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição. Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado, de fontes públicas consideradas confiáveis, ou ainda através de documentos fornecidos pelo próprio cliente. A emissora deste relatório não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório e de seu conteúdo.

As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem o atual julgamento do responsável pelo seu conteúdo na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. As projeções utilizam dados históricos e suposições, de forma que devem ser realizadas as seguintes advertências: (1) Não estão livres de erros; (2) Não é possível garantir que os cenários obtidos venham efetivamente a ocorrer; (3) Não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda; (4) Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura; e (5) Não há qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, prestada pela emissora do relatório ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.

ATIVOS	ENQ.	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>		<b>64,02</b>	<b>239.273.023,95</b>	<b>232.382.437,52</b>					
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.2520)	7, l, a	1,44	5.366.950,49	5.324.013,04	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	7, l, a	2,46	9.176.835,56	9.102.791,61	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)	7, l, a	1,81	6.779.175,72	6.725.599,75	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2024 Tx 6.8120)	7, l, a	1,38	5.141.801,87	5.098.340,52	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/04/2024 Tx 6.0175)	7, l, a	1,42	5.295.362,30	5.254.026,47	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	7, l, a	2,25	8.407.368,45	8.343.686,27	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)	7, l, a	1,87	6.979.926,05	6.924.285,78	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	7, l, a	4,76	17.772.946,39	17.638.141,86	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4420)	7, l, a	1,40	5.235.322,29	5.192.656,57	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/02/2024 Tx 5.7475)	7, l, a	1,44	5.368.210,29	5.327.480,18	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	7, l, a	1,64	6.114.324,42	6.071.555,21	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/07/2025 Tx 7.0950)	7, l, a	1,35	5.053.577,34	5.009.704,34	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)	7, l, a	1,82	6.784.358,32	6.731.377,43	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	7, l, a	2,14	8.013.024,19	7.950.581,44	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/12/2025 Tx 7.1100)	7, l, a	1,34	5.024.200,06 ▲	-	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	7, l, a	1,66	6.214.953,10	6.171.052,92	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/01/2025 Tx 7.3600)	7, l, a	1,39	5.190.514,38	5.144.338,90	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/10/2024 Tx 6.5700)	7, l, a	1,39	5.188.702,45	5.145.862,13	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/07/2025 Tx 7.1355)	7, l, a	1,35	5.045.313,93	5.001.351,50	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/06/2024 Tx 6.3675)	7, l, a	1,43	5.348.658,02	5.305.385,79	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	7, l, a	1,62	6.072.708,72	6.028.397,62	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.7320)	7, l, a	1,46	5.446.699,06	5.405.391,53	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0260)	7, l, a	1,37	5.110.696,87	5.066.626,28	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1050)	7, l, a	1,42	5.307.296,65	5.261.159,11	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/07/2024 Tx 6.5620)	7, l, a	1,43	5.344.928,15	5.300.851,45	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	7, l, a	1,89	7.055.563,10	7.000.974,17	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	7, l, a	2,16	8.088.450,63	8.025.580,37	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610)	7, l, a	1,54	5.774.072,01	5.727.299,09	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4400)	7, l, a	1,54	5.746.622,09	5.699.700,02	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/03/2024 Tx 5.8210)	7, l, a	1,47	5.480.510,47	5.438.610,82	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/08/2025 Tx 7.2450)	7, l, a	1,38	5.170.977,80	5.125.458,59	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1600)	7, l, a	1,44	5.395.362,33	5.352.608,59	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/01/2023 Tx 6.4570)	7, l, a	1,52	5.690.508,30	5.643.964,69	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.1050)	7, l, a	1,45	5.436.823,95	5.393.991,36	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	7, l, a	1,62	6.042.371,35	5.998.277,39	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE	
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>		<b>64,02</b>	<b>239.273.023,95</b>	<b>232.382.437,52</b>					
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 24/04/2025 Tx 7.4450)	7, I, a	1,38	5.171.599,49	5.125.239,99	D+0	D+0	15/08/2060	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/01/2025 Tx 7.5720)	7, I, a	1,39	5.183.295,10	5.136.288,30	D+0	D+0	15/08/2060	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	7, I, a	2,21	8.253.012,26	8.189.786,44	D+0	D+0	15/08/2060	0,00	Não há
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>		<b>19,47</b>	<b>72.785.578,20</b>	<b>68.200.589,05</b>					
4UM Crédito Privado Renda Fixa	7, V, b	1,24	4.628.514,26	4.571.758,71	D+19	D+20	Não há	0,00	20% exc 104% CDI
Banrisul Absoluto	7, I, b	0,44	1.653.244,94 ▼	3.196.773,55	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	7, I, b	0,72	2.695.951,94	2.689.326,01	D+1	D+1	Não há	0,35	Não há
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, III, a	2,08	7.760.405,27 ▼	9.252.720,90	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	7, III, a	0,00	7.425,77	4.732,49	D+0	D+0	Não há	1,00	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7, I, b	1,44	5.388.124,03	5.372.236,96	D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	7, III, a	0,28	1.058.954,80	1.046.204,76	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Referenciado	7, III, a	4,53	16.913.255,87 ▲	14.550.971,49	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	7, III, a	0,00	- ▼	6.687,02	D+0	D+0	Não há	0,80	Não há
Caixa FIC Brasil Renda Fixa IDKA Pre 2A	7, I, b	1,56	5.812.650,13	5.788.354,70	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Itaú FIC IMA-B 5+	7, I, b	0,86	3.231.508,24	3.238.290,01	D+1	D+2	Não há	0,01	Não há
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	7, III, a	0,22	808.266,75	797.957,15	D+0	D+1	Não há	0,01	20% exc CDI
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	7, III, a	1,27	4.728.691,03	4.671.322,85	D+0	D+0	Não há	0,18	Não há
Safrá FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	7, V, b	0,37	1.366.870,24	1.350.630,95	D+0	D+0	Não há	0,25	Não há
Safrá FIC Institucional IMA-B	7, I, b	1,01	3.766.727,02	3.756.389,17	D+3	D+4	Não há	0,15	Não há
Santander FIC Premium Ref. Institucional	7, III, a	0,63	2.355.909,51	2.327.632,79	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Santander Títulos Públicos Renda Fixa IRF-M	7, I, b	1,06	3.976.673,04 ▲	-	D+0	D+1	Não há	0,20	Não há
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	7, I, b	0,51	1.898.128,71	1.892.943,12	D+0	D+1	Não há	0,18	Não há
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	7, I, b	1,27	4.734.276,65 ▲	3.685.656,42	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>		<b>7,26</b>	<b>27.142.904,71</b>	<b>26.921.895,48</b>					
Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80	7, IV	1,25	4.657.956,11	4.616.426,26	D+0	D+0	15/04/2031	0,00	Não há
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	7, IV	1,98	7.402.114,97	7.340.515,78	D+0	D+0	26/08/2032	0,00	Não há
Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81	7, IV	1,13	4.238.912,51	4.205.575,98	D+0	D+0	25/11/2032	0,00	Não há
Letra Financeira Itaú 29/09/2033 - IPCA + 6,21	7, IV	1,02	3.798.091,45	3.766.509,73	D+0	D+0	29/09/2033	0,00	Não há
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	7, IV	1,89	7.045.829,67	6.992.867,73	D+0	D+0	28/09/2032	0,00	Não há
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>		<b>7,39</b>	<b>27.609.320,24</b>	<b>27.778.911,87</b>					
4UM FIA Small Caps	8, I	0,26	981.659,16	996.949,99	D+17	D+20	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	8, I	1,66	6.217.262,67	6.321.088,29	D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	8, I	0,99	3.707.392,18	3.595.115,75	D+1	D+3	Não há	0,70	Não há
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	8, I	0,88	3.282.722,06	3.303.777,68	D+13	D+15	Não há	2,00	Não há
Claritas FIA Valor Subclasse A	8, I	1,21	4.532.137,98	4.656.411,76	D+31	D+33	Não há	0,50	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	DEZEMBRO	NOVEMBRO
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>		<b>7,39</b>	<b>27.609.320,24</b>	<b>27.778.911,87</b>
Constância FIA Fundamento	8, I	0,70	2.607.323,12	2.641.071,83
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	8, I	1,68	6.280.823,07	6.264.496,57
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>		<b>1,61</b>	<b>6.030.257,37</b>	<b>5.716.133,43</b>
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, II	0,55	2.065.554,92 	1.924.502,57
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	10, II	1,06	3.964.702,45 	3.791.630,86
<b>CONTAS CORRENTES</b>		<b>0,24</b>	<b>903.542,17</b>	<b>57.148,85</b>
Banco do Brasil		0,00	-	-
Banrisul		0,21	774.118,61	-
Bradesco		0,00	10,69	10,69
BTG Pactual		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,03	129.412,87	57.138,16
Itaú Unibanco		0,00	-	-
Renascença		0,00	-	-
Safra		0,00	-	-
Santander		0,00	-	-
Sicredi		0,00	-	-
<b>TOTAL DA CARTEIRA</b>		<b>100,0%</b>	<b>373.744.626,64</b>	<b>361.057.116,20</b>

 Entrada de Recursos    
  Nova Aplicação    
  Saída de Recursos    
  Resgate Total

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+14	D+15	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
D+30	D+32	Não há	1,90	20% exc Ibovespa
Vide regulamento	Vide regulamento	Vide Regulamento	2,10	20% exc IPCA+8%aa
D+0	D+0	No Vencimento	1,85	20% exc IPCA+6%aa
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

## POR SEGMENTO



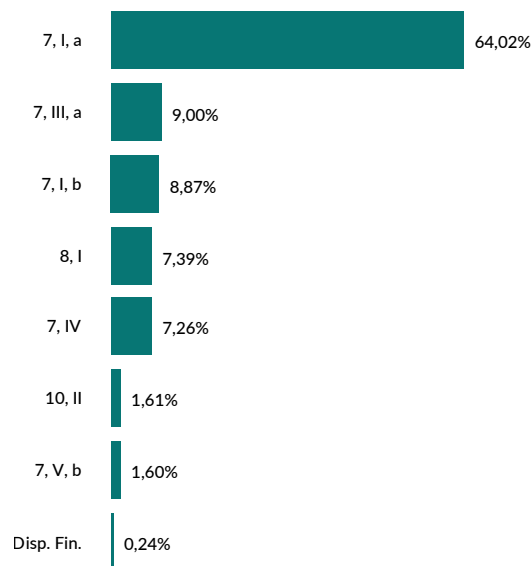
■ Títulos Públicos na Curva 64,02%	■ Ativos de Renda Fixa 7,26%
■ Fundos de Renda Fixa 19,47%	■ Fundos de Participações 1,61%
■ Fundos de Renda Variável 7,39%	■ Contas Correntes 0,24%

## POR LIQUIDEZ

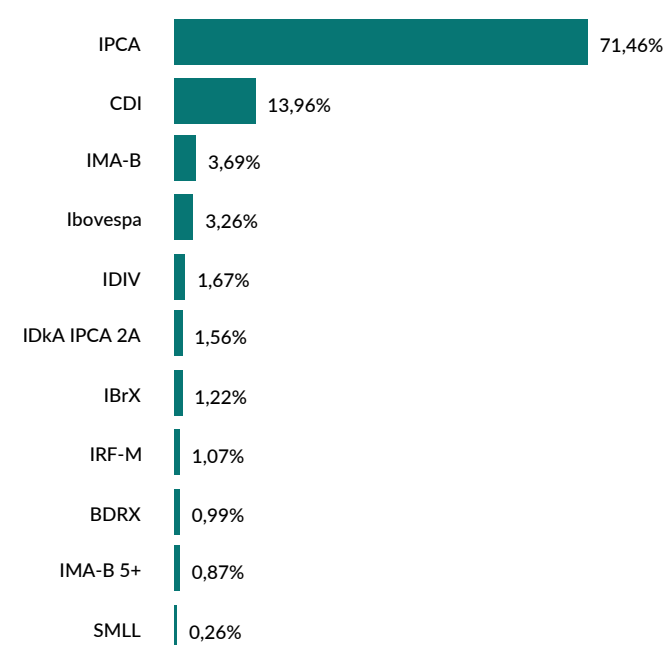


■ Superior a 180 dias 71,28%	■ Até 90 dias 2,89%
■ Até 30 dias 25,82%	

## POR TIPO DE ATIVO



## POR BENCHMARK



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>12.079.700,65</b>	<b>1.972.705,61</b>	<b>1.170.348,41</b>	<b>1.737.807,08</b>	<b>1.964.129,79</b>	<b>1.287.330,63</b>	<b>1.892.161,33</b>	<b>22.104.183,50</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.2520)	314.889,93	47.620,40	27.621,37	40.460,28	45.710,57	29.821,57	42.937,45	<b>549.061,57</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	541.794,65	82.070,61	47.828,81	69.818,41	78.835,72	51.541,94	74.043,95	<b>945.934,09</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)	394.196,88	59.470,75	34.257,72	50.436,53	57.026,36	37.088,53	53.575,97	<b>686.052,74</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2024 Tx 6.8120)	314.209,09	48.020,35	28.690,23	41.127,81	46.307,46	30.617,09	43.461,35	<b>552.433,38</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/04/2024 Tx 6.0175)	305.152,86	45.924,55	26.267,82	38.875,66	43.990,59	28.519,32	41.335,83	<b>530.066,63</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	474.022,06	70.907,81	39.842,35	59.747,67	67.746,09	43.570,29	63.682,18	<b>819.518,45</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)	408.441,55	61.724,39	35.729,65	52.415,39	59.230,75	38.606,87	55.640,27	<b>711.788,87</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	1.003.048,71	150.084,91	84.399,93	126.489,66	143.409,53	92.266,33	134.804,53	<b>1.734.503,60</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4420)	311.374,53	47.258,06	27.692,26	40.262,09	45.433,56	29.777,47	42.665,72	<b>544.463,69</b>
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/02/2024 Tx 5.7475)	303.035,82	45.345,86	25.505,13	38.218,84	43.330,21	27.880,09	40.730,11	<b>524.046,06</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	325.316,22	47.884,19	25.568,41	39.835,38	45.429,36	28.568,90	42.769,21	<b>555.371,67</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/07/2025 Tx 7.0950)	-	29.702,14	29.328,25	41.630,50	46.800,46	31.123,07	43.873,00	<b>222.457,42</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)	391.067,96	58.859,89	33.674,59	49.828,70	56.383,19	36.557,65	52.980,89	<b>679.352,87</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	461.164,18	69.381,42	39.645,17	58.716,89	66.449,89	43.061,07	62.442,75	<b>800.861,37</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/12/2025 Tx 7.1100)	-	-	-	-	-	-	25.774,96	<b>25.774,96</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	332.991,62	49.114,72	26.398,80	40.925,12	46.637,59	29.414,01	43.900,18	<b>569.382,04</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/01/2025 Tx 7.3600)	300.200,57	50.895,59	31.197,52	43.902,91	49.287,31	32.952,28	46.175,48	<b>554.611,66</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/10/2024 Tx 6.5700)	311.787,37	47.425,81	27.986,81	40.481,83	45.644,73	30.005,74	42.840,32	<b>546.172,61</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/07/2025 Tx 7.1355)	-	19.382,40	30.087,22	41.727,93	46.900,16	31.214,84	43.962,43	<b>213.274,98</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/06/2024 Tx 6.3675)	316.530,79	47.964,57	27.994,09	40.820,19	46.084,45	30.146,43	43.272,23	<b>552.812,75</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	333.072,33	49.457,69	27.152,83	41.428,69	47.098,59	29.984,36	44.311,10	<b>572.505,59</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.7320)	307.262,23	45.981,30	25.855,73	38.751,78	43.935,75	28.269,10	41.307,53	<b>531.363,42</b>
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0260)	37.839,52	48.661,44	29.372,07	41.794,80	47.003,38	31.210,95	44.070,59	<b>279.952,75</b>
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1050)	324.003,50	50.793,98	30.445,23	42.348,79	47.604,29	32.187,42	46.137,54	<b>573.520,75</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/07/2024 Tx 6.5620)	314.762,01	48.793,40	28.464,80	40.369,39	45.521,35	30.379,66	44.076,70	<b>552.367,31</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	396.803,77	60.686,96	34.199,06	49.848,37	56.440,31	37.035,26	54.588,93	<b>689.602,66</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	456.401,19	69.871,19	39.477,94	57.423,73	64.997,42	42.704,44	62.870,26	<b>793.746,17</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610)	335.651,03	51.837,92	29.959,00	42.804,76	48.321,11	32.099,96	46.772,92	<b>587.446,70</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4400)	335.987,74	51.976,36	30.165,41	42.956,64	48.468,45	32.264,31	46.922,07	<b>588.740,98</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/03/2024 Tx 5.8210)	305.605,70	46.618,75	26.091,87	38.237,94	43.329,36	28.338,11	41.899,65	<b>530.121,38</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/08/2025 Tx 7.2450)	-	-	6.470,69	41.611,26	46.955,39	31.843,61	45.519,21	<b>172.400,16</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1600)	308.687,39	47.452,56	27.100,55	39.086,52	44.185,75	29.182,71	42.753,74	<b>538.449,22</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/01/2023 Tx 6.4570)	333.121,58	51.551,42	29.945,70	42.613,41	48.076,07	32.017,27	46.543,61	<b>583.869,06</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.1050)	309.760,67	47.558,66	27.074,26	39.147,72	44.271,65	29.193,85	42.832,59	<b>539.839,40</b>
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	326.002,40	49.224,07	26.791,40	40.140,21	45.633,46	29.448,44	44.093,96	<b>561.333,94</b>

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
<b>TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA</b>	<b>12.079.700,65</b>	<b>1.972.705,61</b>	<b>1.170.348,41</b>	<b>1.737.807,08</b>	<b>1.964.129,79</b>	<b>1.287.330,63</b>	<b>1.892.161,33</b>	<b>22.104.183,50</b>
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 24/04/2025 Tx 7.4450)	98.134,95	51.094,62	31.037,38	42.601,17	47.805,85	32.558,64	46.359,50	<b>349.592,11</b>
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/01/2025 Tx 7.5720)	286.549,52	51.776,70	31.617,51	43.213,68	48.462,65	33.094,30	47.006,80	<b>541.721,16</b>
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	460.830,33	70.330,17	39.410,85	57.706,43	65.380,98	42.784,75	63.225,82	<b>799.669,33</b>
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>	<b>4.179.382,20</b>	<b>391.846,77</b>	<b>654.263,07</b>	<b>602.028,14</b>	<b>762.833,15</b>	<b>911.523,15</b>	<b>588.288,56</b>	<b>8.090.165,04</b>
4UM Crédito Privado Renda Fixa	191.610,97	53.887,23	49.790,58	60.168,61	57.054,32	50.006,69	56.755,55	<b>519.273,95</b>
Banrisul Absoluto	385.655,94	41.268,97	38.805,36	27.052,96	28.172,00	44.251,32	26.592,04	<b>591.798,59</b>
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	207.027,26	(23.484,32)	20.501,77	12.297,35	26.457,72	54.337,86	6.625,93	<b>303.763,57</b>
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	194.840,33	49.989,92	30.492,02	39.673,22	66.123,69	73.988,39	78.985,48	<b>534.093,05</b>
BB FIC Previdenciário Fluxo	9.300,71	5.241,35	2.602,72	57,15	61,93	48,86	2.693,28	<b>20.006,00</b>
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	413.519,17	(40.554,74)	42.859,24	27.207,18	53.202,54	105.517,34	15.887,07	<b>617.637,80</b>
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	-	-	9.996,09	12.362,13	12.956,33	10.890,21	12.750,04	<b>58.954,80</b>
Caixa Brasil Referenciado	912.775,27	212.849,72	163.617,09	180.602,69	187.591,05	152.487,47	191.630,57	<b>2.001.553,86</b>
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	1.597,17	143,09	29,78	22,02	46,04	292,99	482,09	<b>2.613,18</b>
Caixa FIC Brasil Renda Fixa IDKA Pre 2A	535.374,68	30.698,60	95.985,25	52.851,30	85.067,32	85.509,20	24.295,43	<b>909.781,78</b>
Itaú FIC IMA-B 5+	300.822,49	(48.100,42)	15.965,72	13.167,88	32.394,43	87.641,21	(6.781,77)	<b>395.109,54</b>
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	35.794,72	9.661,88	8.076,62	9.045,94	9.367,30	7.212,85	10.309,60	<b>89.468,91</b>
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	223.643,08	50.177,32	45.193,50	54.833,14	57.392,85	47.944,83	57.368,18	<b>536.552,90</b>
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	76.688,26	16.336,31	15.035,87	15.846,22	17.034,43	14.039,17	16.239,29	<b>171.219,55</b>
Safra FIC Institucional IMA-B	291.284,13	(22.495,61)	34.972,46	16.655,42	36.210,18	76.623,96	10.337,85	<b>443.588,39</b>
Santander FIC Premium Ref. Institucional	102.714,29	28.079,70	25.787,35	27.511,77	28.883,35	24.247,66	28.276,72	<b>265.500,84</b>
Santander Títulos Públicos Renda Fixa IRF-M	-	-	-	-	-	-	2.035,39	<b>2.035,39</b>
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	147.247,49	(14.626,89)	14.374,65	9.226,43	18.990,18	38.466,31	5.185,59	<b>218.863,76</b>
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	149.486,24	42.774,66	40.177,00	43.446,73	45.827,49	38.016,83	48.620,23	<b>408.349,18</b>
<b>ATIVOS DE RENDA FIXA</b>	<b>1.598.975,45</b>	<b>201.212,35</b>	<b>214.757,75</b>	<b>117.898,43</b>	<b>272.590,39</b>	<b>(167.717,82)</b>	<b>221.009,23</b>	<b>2.458.725,78</b>
Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80	268.833,76	31.435,86	35.625,70	15.810,78	45.757,71	(302.384,58)	41.529,85	<b>136.609,08</b>
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	455.299,06	60.574,02	60.517,92	38.300,22	77.352,12	34.479,45	61.599,19	<b>788.121,98</b>
Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81	251.341,11	33.087,70	33.101,30	20.237,35	43.761,65	31.467,65	33.336,53	<b>446.333,29</b>
Letra Financeira Itaú 29/09/2033 - IPCA + 6,21	217.407,78	27.061,29	29.761,11	14.496,53	37.423,21	23.184,62	31.581,72	<b>380.916,26</b>
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	406.093,74	49.053,48	55.751,72	29.053,55	68.295,70	45.535,04	52.961,94	<b>706.745,17</b>
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>1.964.585,40</b>	<b>(1.023.213,68)</b>	<b>1.119.582,88</b>	<b>905.206,25</b>	<b>352.979,43</b>	<b>1.337.524,89</b>	<b>(169.591,63)</b>	<b>4.487.073,54</b>
4UM FIA Small Caps	120.640,42	(52.782,16)	(4.990,02)	54.792,16	2.780,89	73.960,61	(15.290,83)	<b>179.111,07</b>
BB FIA ESG BDR Nível I	(531.296,25)	-	-	-	-	-	-	<b>(531.296,25)</b>
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	870.133,67	(441.484,64)	219.382,06	116.243,73	77.519,03	380.325,46	(103.825,62)	<b>1.118.293,69</b>
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(670.226,82)	191.646,40	(20.543,50)	131.446,88	197.956,96	(84.318,21)	112.276,43	<b>(141.761,86)</b>
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	474.804,27	(164.035,24)	158.773,71	126.017,02	60.668,29	238.539,00	(21.055,62)	<b>873.711,43</b>

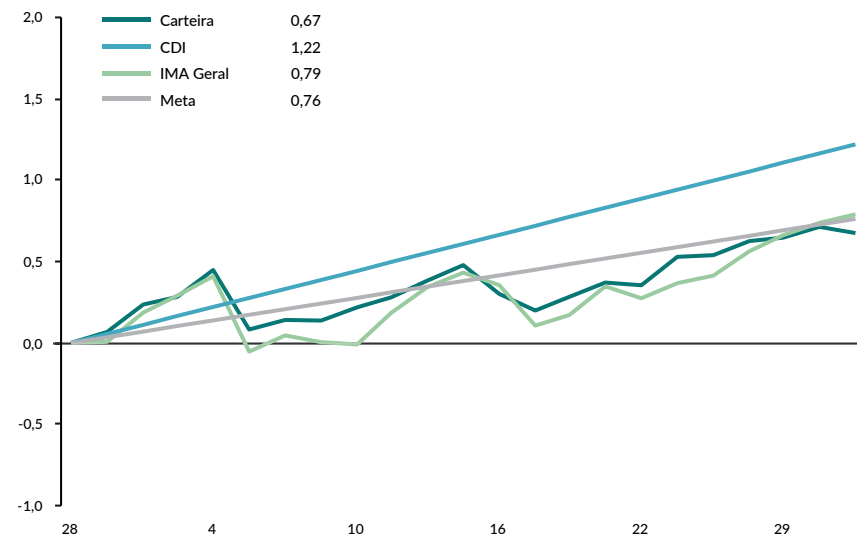
## RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>	<b>1.964.585,40</b>	<b>(1.023.213,68)</b>	<b>1.119.582,88</b>	<b>905.206,25</b>	<b>352.979,43</b>	<b>1.337.524,89</b>	<b>(169.591,63)</b>	<b>4.487.073,54</b>
Claritas FIA Valor Subclasse A	-	(58.780,29)	303.837,82	128.588,97	22.528,04	310.998,70	(124.273,78)	<b>582.899,46</b>
Claritas FIC FIA Valor Feeder	812.205,24	(192.730,27)	-	-	-	-	-	<b>619.474,97</b>
Constância FIA Fundamento	302.495,29	(143.001,91)	108.504,53	73.435,91	26.769,84	180.679,47	(33.748,71)	<b>515.134,42</b>
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	585.829,58	(162.045,57)	354.618,28	274.681,58	(35.243,62)	237.339,86	16.326,50	<b>1.271.506,61</b>
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>(238.188,71)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(238.188,71)</b>
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	(56.560,40)	-	-	-	-	-	-	<b>(56.560,40)</b>
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	(181.628,31)	-	-	-	-	-	-	<b>(181.628,31)</b>
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>276.442,04</b>	<b>(28.245,72)</b>	<b>29.741,05</b>	<b>18.491,34</b>	<b>(92.900,92)</b>	<b>123.095,96</b>	<b>(71.393,88)</b>	<b>255.229,87</b>
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	(50.664,44)	(9.801,66)	(9.013,31)	(9.726,19)	842,46	(3.167,98)	(8.802,53)	<b>(90.333,65)</b>
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	327.106,48	(18.444,06)	38.754,36	28.217,53	(93.743,38)	126.263,94	(62.591,35)	<b>345.563,52</b>
<b>TOTAL</b>	<b>19.860.897,03</b>	<b>1.514.305,33</b>	<b>3.188.693,16</b>	<b>3.381.431,24</b>	<b>3.259.631,84</b>	<b>3.491.756,81</b>	<b>2.460.473,61</b>	<b>37.157.189,02</b>

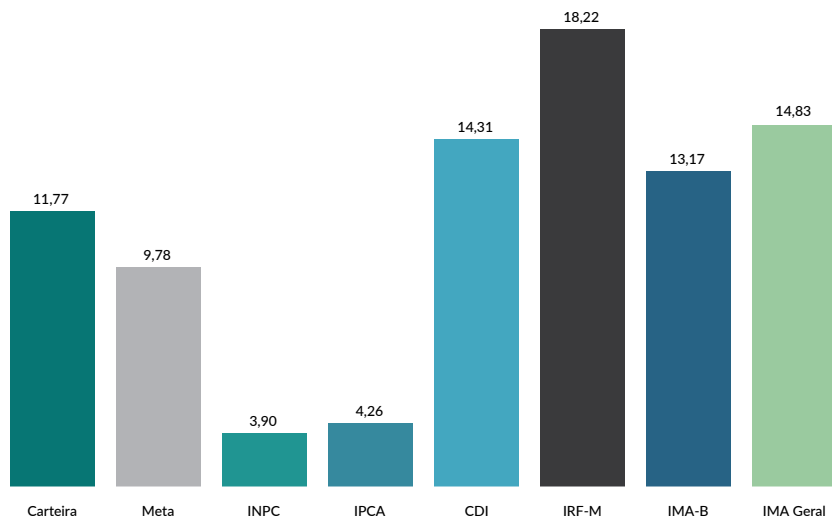
## RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,29%)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,92	0,59	1,01	1,40	156	91	66
Fevereiro	0,58	1,75	0,99	0,79	33	59	73
Março	1,29	0,99	0,96	1,27	129	134	101
Abril	1,47	0,86	1,06	1,68	170	139	87
Mai	1,19	0,69	1,14	1,25	172	105	95
Junho	0,81	0,67	1,10	1,27	121	74	64
Julho	0,45	0,69	1,28	0,57	65	35	79
Agosto	0,93	0,32	1,16	1,19	292	80	78
Setembro	0,97	0,91	1,22	1,05	107	80	93
Outubro	0,92	0,52	1,28	1,23	177	72	75
Novembro	0,97	0,61	1,05	1,43	159	93	68
Dezembro	0,67	0,76	1,22	0,79	89	55	85
<b>TOTAL</b>	<b>11,77</b>	<b>9,78</b>	<b>14,31</b>	<b>14,83</b>	<b>120</b>	<b>82</b>	<b>79</b>

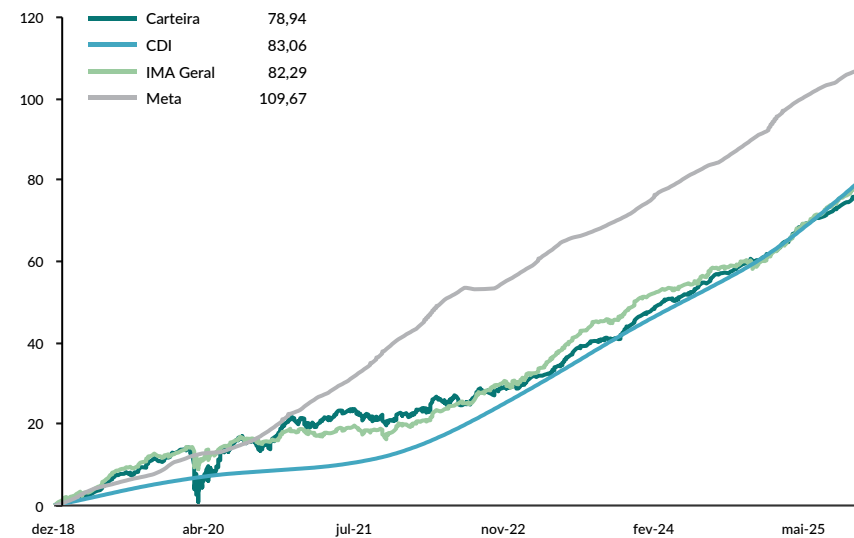
## RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



## CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



## RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2018



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.2520)	IPCA	0,81	106%	10,94	112%	10,94	112%	0,17	0,34	0,28	0,56	-170,72	-54,30	0,00	-2,91
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	IPCA	0,81	107%	11,17	114%	11,17	114%	0,17	0,58	0,29	0,95	-167,24	-29,52	0,00	-2,93
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)	IPCA	0,80	104%	10,96	112%	10,96	112%	0,17	0,58	0,28	0,96	-177,18	-31,48	0,00	-2,87
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2024 Tx 6.8120)	IPCA	0,85	112%	11,48	117%	11,48	117%	0,18	0,32	0,30	0,53	-144,90	-47,79	0,00	-3,08
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/04/2024 Tx 6.0175)	IPCA	0,79	103%	10,65	109%	10,65	109%	0,17	0,32	0,28	0,53	-182,20	-62,53	0,00	-2,84
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	IPCA	0,76	100%	10,52	108%	10,52	108%	0,17	0,55	0,27	0,90	-197,53	-37,92	0,00	-2,75
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)	IPCA	0,80	105%	11,04	113%	11,04	113%	0,17	0,58	0,28	0,95	-173,18	-30,84	0,00	-2,89
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	IPCA	0,76	100%	10,56	108%	10,56	108%	0,17	0,61	0,27	1,00	-197,03	-33,62	0,00	-2,75
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4420)	IPCA	0,82	108%	11,05	113%	11,05	113%	0,18	0,33	0,29	0,55	-161,80	-53,41	0,00	-2,97
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/02/2024 Tx 5.7475)	IPCA	0,76	100%	10,40	106%	10,40	106%	0,17	0,33	0,27	0,54	-196,18	-64,89	0,00	-2,75
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	IPCA	0,70	92%	9,76	100%	9,76	100%	0,16	0,50	0,26	0,82	-236,41	-50,55	0,00	-2,48
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/07/2025 Tx 7.0950)	IPCA	0,88	115%	4,80	49%	-	-	0,19	-	0,30	-	-132,60	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)	IPCA	0,79	103%	10,88	111%	10,88	111%	0,17	0,67	0,28	1,10	-182,87	-27,91	0,00	-2,83
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	IPCA	0,78	103%	10,85	111%	10,85	111%	0,17	0,66	0,28	1,09	-183,90	-28,53	0,00	-2,82
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/12/2025 Tx 7.1100)	IPCA	0,19	25%	0,19	2%	-	-	0,29	-	0,48	-	-84,68	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	IPCA	0,71	93%	9,90	101%	9,90	101%	0,16	0,60	0,26	0,98	-231,66	-40,79	0,00	-2,50
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/01/2025 Tx 7.3600)	IPCA	0,90	118%	11,99	123%	-	-	0,19	-	0,31	-	-121,68	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/10/2024 Tx 6.5700)	IPCA	0,83	109%	11,23	115%	11,23	115%	0,18	0,32	0,29	0,53	-155,78	-52,12	0,00	-3,04
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/07/2025 Tx 7.1355)	IPCA	0,88	115%	4,82	49%	-	-	0,19	-	0,31	-	-130,95	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/06/2024 Tx 6.3675)	IPCA	0,82	107%	10,99	112%	10,99	112%	0,17	0,32	0,29	0,53	-165,12	-55,80	0,00	-2,97
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	IPCA	0,73	96%	10,33	106%	10,33	106%	0,16	0,93	0,26	1,52	-216,43	-23,51	0,00	-2,60
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.7320)	IPCA	0,76	100%	10,56	108%	10,56	108%	0,17	0,61	0,27	1,00	-196,84	-33,83	0,00	-2,73
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0260)	IPCA	0,87	114%	5,60	57%	-	-	0,18	-	0,30	-	-135,60	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1050)	IPCA	0,88	115%	11,81	121%	11,81	121%	0,19	3,09	0,30	5,09	-132,26	-10,64	0,00	-3,01
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/07/2024 Tx 6.5620)	IPCA	0,83	109%	11,16	114%	11,16	114%	0,18	3,11	0,29	5,11	-156,12	-11,80	0,00	-3,03
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	IPCA	0,78	102%	10,76	110%	10,76	110%	0,17	2,93	0,28	4,81	-187,37	-12,79	0,00	-2,80
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	IPCA	0,78	103%	10,81	110%	10,81	110%	0,17	2,94	0,28	4,83	-185,18	-12,68	0,00	-2,81
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610)	IPCA	0,82	107%	11,24	115%	11,24	115%	0,17	3,09	0,29	5,08	-165,57	-11,57	0,00	-2,95
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4400)	IPCA	0,82	108%	11,33	116%	11,33	116%	0,18	3,12	0,29	5,13	-161,95	-11,35	0,00	-2,98
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/03/2024 Tx 5.8210)	IPCA	0,77	101%	10,44	107%	10,44	107%	0,17	2,84	0,27	4,67	-192,31	-13,75	0,00	-2,77
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/08/2025 Tx 7.2450)	IPCA	0,89	117%	3,45	35%	-	-	0,19	-	0,31	-	-126,49	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1600)	IPCA	0,80	105%	10,82	111%	10,82	111%	0,17	2,96	0,28	4,87	-175,21	-12,71	0,00	-2,88
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/01/2023 Tx 6.4570)	IPCA	0,82	108%	11,35	116%	11,35	116%	0,18	3,12	0,29	5,14	-160,86	-11,30	0,00	-2,99
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.1050)	IPCA	0,79	104%	10,75	110%	10,75	110%	0,17	2,94	0,28	4,84	-177,83	-12,90	0,00	-2,86
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	IPCA	0,73	96%	10,22	105%	10,22	105%	0,16	2,75	0,26	4,53	-215,92	-14,27	0,00	-2,62

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 24/04/2025 Tx 7.4450)	IPCA	0,90	119%	7,13	73%	-	-	0,19	-	0,31	-	-118,22	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/01/2025 Tx 7.5720)	IPCA	0,91	120%	11,34	116%	-	-	0,19	-	0,32	-	-113,28	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	IPCA	0,77	101%	10,79	110%	10,79	110%	0,17	2,96	0,27	4,86	-192,49	-12,51	0,00	-2,75
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM Crédito Privado Renda Fixa	CDI	1,24	163%	15,15	155%	15,15	155%	0,11	0,10	0,18	0,16	14,13	46,52	0,00	0,00
Banrisul Absoluto	CDI	1,21	159%	14,31	146%	14,31	146%	0,03	0,07	0,05	0,12	-12,68	-0,11	0,00	0,00
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	IMA-B	0,25	32%	12,70	130%	12,70	130%	6,32	4,24	10,39	6,97	-10,85	-1,98	-1,74	-1,74
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,22	161%	14,48	148%	14,48	148%	0,02	0,06	0,03	0,09	17,04	16,41	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,13	149%	13,20	135%	13,20	135%	0,02	0,06	0,04	0,10	-269,78	-99,24	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	0,30	39%	12,95	132%	12,95	132%	6,03	4,11	9,91	6,75	-10,80	-1,72	-1,63	-1,63
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	CDI	1,22	160%	14,46	148%	14,46	148%	0,02	0,05	0,03	0,08	-4,66	17,40	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,23	161%	14,46	148%	14,46	148%	0,05	0,05	0,08	0,09	7,76	15,59	0,00	0,00
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	1,13	148%	13,11	134%	13,11	134%	0,00	0,05	0,00	0,08	-6.970,97	-137,80	0,00	0,00
Caixa FIC Brasil Renda Fixa IDKA Pre 2A	IDKa IPCA 2A	0,42	55%	18,56	190%	18,56	190%	3,84	3,04	6,31	5,00	-14,82	7,66	-0,85	-0,85
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	-0,21	-27%	13,93	142%	13,93	142%	9,06	6,18	14,91	10,17	-11,05	-0,15	-2,70	-2,70
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	1,29	170%	12,45	127%	12,45	127%	0,65	0,56	1,07	0,93	9,19	-18,42	0,00	-0,12
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,23	161%	14,38	147%	14,38	147%	0,03	0,05	0,05	0,09	19,23	7,49	0,00	0,00
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	CDI	1,20	158%	14,32	146%	14,32	146%	0,07	0,10	0,11	0,17	-18,11	0,38	0,00	0,00
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	0,28	36%	13,35	136%	13,35	136%	6,10	4,34	10,04	7,14	-9,95	-0,99	-1,61	-1,61
Santander FIC Premium Ref. Institucional	CDI	1,21	159%	14,43	148%	14,43	148%	0,03	0,05	0,05	0,08	-13,18	13,15	0,00	0,00
Santander Títulos Públicos Renda Fixa IRF-M	IRF-M	0,28	36%	17,93	183%	17,93	183%	4,45	2,99	7,31	4,92	-15,07	6,66	-1,02	-1,02
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	IMA-B	0,27	36%	13,03	133%	13,03	133%	6,17	4,24	10,16	6,97	-10,79	-1,54	-1,69	-1,69
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	CDI	1,22	160%	14,29	146%	14,29	146%	0,03	0,06	0,05	0,09	-7,60	-1,91	0,00	0,00
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80	IPCA+6,80	0,90	118%	3,02	31%	3,02	31%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	IPCA+7,28	0,84	110%	11,92	122%	11,92	122%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81	IPCA+6,81	0,79	104%	11,77	120%	11,77	120%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 29/09/2033 - IPCA + 6,21	IPCA+6,21	0,84	110%	11,15	114%	11,15	114%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	IPCA+6,30	0,76	99%	11,15	114%	11,15	114%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
4UM FIA Small Caps	SMLL	-1,53	-201%	22,32	228%	22,32	228%	23,27	18,40	38,27	30,27	-7,84	2,90	-6,86	-10,58
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Ibovespa	-1,64	-216%	21,93	224%	21,93	224%	24,29	17,90	39,94	29,45	-7,78	2,83	-6,42	-10,27
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Não possui	3,12	410%	7,54	77%	7,54	77%	16,70	19,85	27,46	32,65	8,56	-1,32	0,00	-22,74
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	Não possui	-0,64	-84%	36,27	371%	36,27	371%	25,76	18,46	42,37	30,37	-4,40	6,58	-6,56	-7,96
Claritas FIA Valor Subclasse A	IBrX	-2,67	-350%	16,05	164%	-	-	27,88	-	45,85	-	-9,28	-	-7,58	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Constância FIA Fundamento	Ibovespa	-1,28	-168%	24,62	252%	24,62	252%	25,29	14,58	41,60	23,98	-6,35	4,19	-6,62	-7,40
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	0,26	34%	25,38	260%	25,38	260%	25,35	19,31	41,70	31,76	-1,94	3,62	-5,54	-8,45
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	IPCA + 8%	0,23	30%	73,09	747%	73,09	747%	0,00	43,73	0,00	71,92	-9.999,99	11,17	0,00	-37,65
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Não possui	-1,75	-230%	12,07	123%	12,07	123%	-	-	-	-	-	-	-	-
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		0,67	89%	11,77	120%	11,77	120%	1,92	1,36	3,16	2,23	-20,23	-10,40	-0,36	-0,36
CDI		1,22	160%	14,31	146%	14,31	146%	0,00	0,05	-	-	-	-	-	-
Ibovespa		1,29	169%	33,95	347%	33,95	347%	20,78	15,09	34,20	24,85	0,88	7,10	-4,33	-6,92
IBrX		1,19	156%	33,45	342%	33,45	342%	20,93	15,11	34,44	24,88	0,52	6,93	-4,45	-7,03
IBrX-50		1,44	189%	32,11	328%	32,11	328%	20,52	15,03	33,77	24,74	1,39	6,54	-4,27	-7,44
IDKa IPCA 20A		-1,51	-198%	16,89	173%	16,89	173%	16,83	12,00	27,68	19,74	-11,21	1,55	-5,28	-5,90
IDKa IPCA 2A		1,15	151%	12,03	123%	12,03	123%	2,04	1,86	3,36	3,06	-2,43	-6,78	-0,29	-0,53
IGCT		1,19	157%	33,70	345%	33,70	345%	21,12	15,29	34,75	25,16	0,56	6,94	-4,53	-7,04
IMA-B		0,31	40%	13,17	135%	13,17	135%	6,07	4,14	9,99	6,81	-10,60	-1,40	-1,65	-1,65
IMA-B 5		0,95	124%	11,65	119%	11,65	119%	2,33	1,78	3,83	2,94	-8,28	-8,27	-0,48	-0,50
IMA-B 5+		-0,19	-25%	14,20	145%	14,20	145%	9,08	6,20	14,94	10,19	-10,89	0,09	-2,70	-2,70
IMA Geral		0,79	104%	14,83	152%	14,83	152%	2,41	1,58	3,96	2,60	-12,70	1,86	-0,46	-0,46
IPCA		0,33	43%	4,26	44%	4,26	44%	-	-	-	-	-	-	-	-
IRF-M		0,30	40%	18,22	186%	18,22	186%	4,44	2,98	7,30	4,91	-14,66	7,19	-1,02	-1,02
IRF-M 1		1,16	152%	14,76	151%	14,76	151%	0,20	0,32	0,33	0,52	-23,17	7,75	0,00	0,00
IRF-M 1+		-0,06	-8%	20,07	205%	20,07	205%	6,26	4,43	10,29	7,29	-14,50	7,14	-1,46	-1,46
SMLL		-3,58	-470%	30,70	314%	30,70	314%	27,58	19,59	45,33	32,25	-11,85	4,93	-9,12	-9,12
<b>META DE RENTABILIDADE - IPCA + 5,29%</b>		<b>0,76</b>		<b>9,78</b>		<b>9,78</b>									

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

## NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

### Introdução

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

### Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,3576% 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 2,2336%. 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 0,3639%. 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 7,9727% 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 0,0871% e -0,0871% da Meta.

### Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 10,4040% menor que aquela realizada pelo CDI.

### Treynor

Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,1116% menor que a do mercado.

### Alfa de Jensen

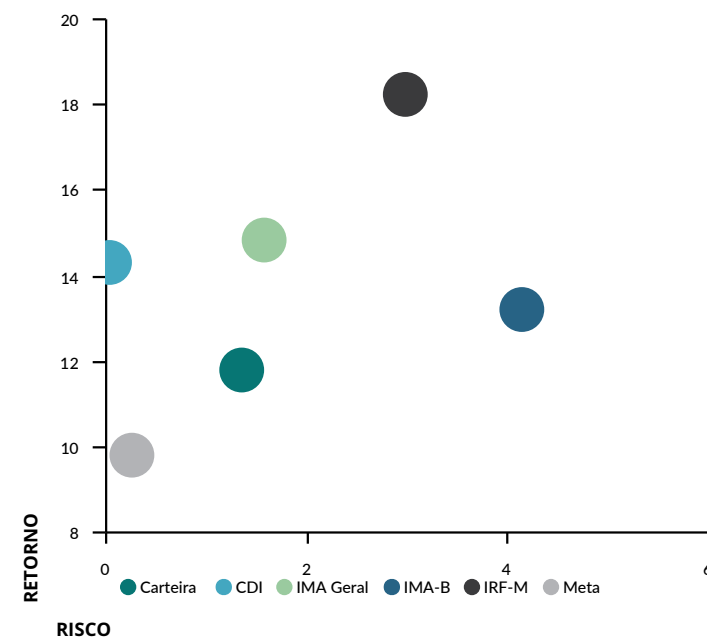
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

## MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,9215	1,3524	1,3576
VaR (95%)	3,1612	2,2250	2,2336
CVaR (95%)	4,4501	3,4255	3,5019
Draw-Down	-0,3639	-0,3639	-0,3639
Beta	8,5516	8,1990	7,9727
Tracking Error	0,1183	0,0848	0,0871
Sharpe	-20,2261	-17,6882	-10,4040
Treynor	-0,2863	-0,1838	-0,1116
Alfa de Jensen	-0,0255	-0,0233	-0,0143

## RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

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



## METODOLOGIA DO STRESS TEST

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

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

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

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

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

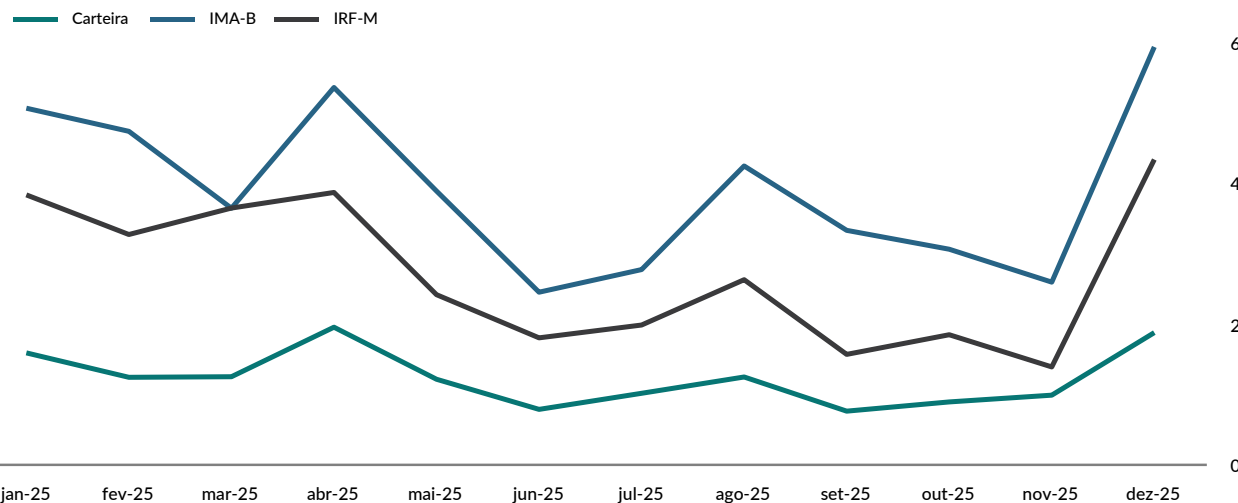
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 68,73% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$4.093.411,22 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$6.431.055,91, equivalente a uma queda de 1,72% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



## STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
<b>IRF-M</b>	<b>1,07%</b>	<b>-66.212,81</b>	<b>-0,02%</b>
IRF-M	1,07%	-66.212,81	-0,02%
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%
<b>IMA-B</b>	<b>68,73%</b>	<b>-4.093.411,22</b>	<b>-1,10%</b>
IMA-B	3,69%	-364.642,58	-0,10%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,87%	-141.823,03	-0,04%
Carência Pós	64,18%	-3.586.945,61	-0,96%
<b>IMA GERAL</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>IDKA</b>	<b>1,56%</b>	<b>-133.303,27</b>	<b>-0,04%</b>
IDKa 2 IPCA	1,56%	-133.303,27	-0,04%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,00%	0,00	0,00%
<b>FIDC</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>FUNDOS PARTICIPAÇÕES</b>	<b>1,62%</b>	<b>-427.724,03</b>	<b>-0,11%</b>
<b>FUNDOS DI</b>	<b>12,34%</b>	<b>368.044,69</b>	<b>0,10%</b>
F. Crédito Privado	1,61%	49.460,19	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	10,73%	318.584,50	0,09%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
<b>OUTROS RF</b>	<b>7,28%</b>	<b>-185.744,36</b>	<b>-0,05%</b>
<b>RENDA VARIÁVEL</b>	<b>7,41%</b>	<b>-1.892.704,90</b>	<b>-0,51%</b>
Ibov., IBrX e IBrX-50	6,15%	-1.453.501,27	-0,39%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,26%	-82.582,41	-0,02%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,99%	-356.621,23	-0,10%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>	<b>-6.431.055,91</b>	<b>-1,72%</b>

## ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/12/2025	440,36	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
02/12/2025	3.475.994,55	Aplicação	Santander Títulos Públicos Renda Fixa IRF-M
03/12/2025	498.643,10	Aplicação	Santander Títulos Públicos Renda Fixa IRF-M
03/12/2025	236.840,46	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
05/12/2025	170.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
05/12/2025	583.275,44	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
08/12/2025	235.662,94	Aplicação	Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.
11/12/2025	4.998.425,10	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/12/2025	4.998.425,10	Aplicação	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/12/2025 Tx 7.1100)
15/12/2025	599,18	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/12/2025	1.000.000,00	Aplicação	Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado
19/12/2025	205.618,98	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
19/12/2025	2.933.626,85	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
22/12/2025	149.854,88	Aplicação	BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder
30/12/2025	3.427.123,99	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

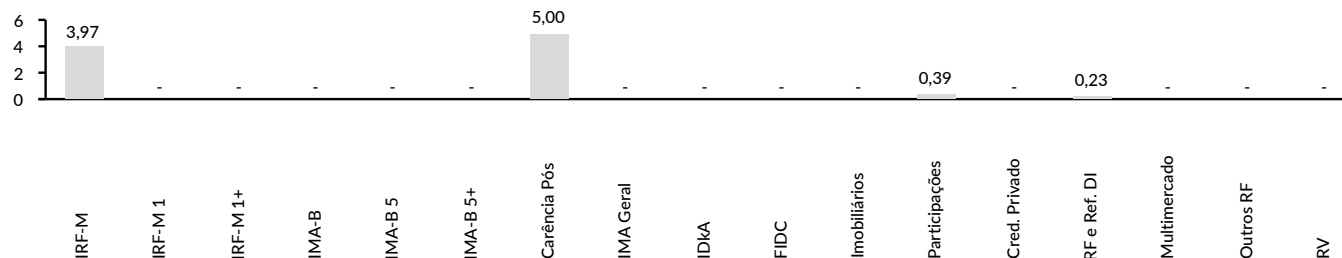
## SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/12/2025	864.526,36	Resgate	Banrisul Absoluto
05/12/2025	238.389,67	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
08/12/2025	13.046,74	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
08/12/2025	222.992,29	Resgate	Banrisul Absoluto
09/12/2025	2.813,28	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
11/12/2025	4.998.425,10	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
12/12/2025	1.841,07	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
12/12/2025	4.999.024,28	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/12/2025	599,18	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
17/12/2025	3.201,74	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
22/12/2025	1.500.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
22/12/2025	482.602,00	Resgate	Banrisul Absoluto
23/12/2025	206.425,71	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades

### TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	22.914.530,93
Resgates	13.533.887,42
Saldo	9.380.643,51

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

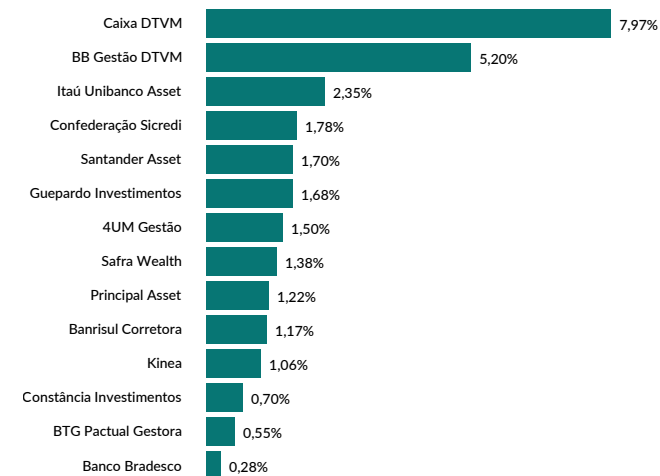


## PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

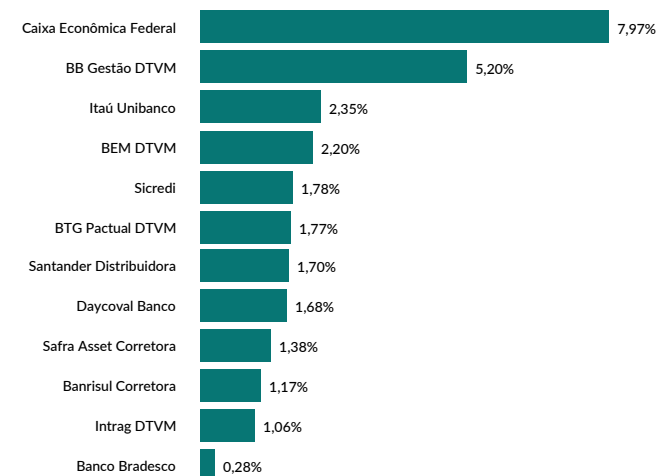
GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	3.638.507.483,76	0,15	✓
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	923.845.186.606,31	0,00	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	21.233.579.073,95	0,02	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.766.734.331.836,60	0,00	✓
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	595.513.765.577,68	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	574.021.231.751,32	0,01	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	161.625.929.519,26	0,00	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	1.203.314.298,28	0,22	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	5.163.666.518,27	0,12	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.235.833.358.585,00	0,00	✓
Kinea	04.661.817/0001-61	Não	161.826.719.760,69	0,00	✓
Principal Asset	03.987.891/0001-00	Não	1.616.956.992,96	0,28	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	81.152.219.859,64	0,01	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	406.197.847.276,91	0,00	✓

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

## INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



## INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
<b>FUNDOS DE RENDA FIXA</b>									
4UM Crédito Privado Renda Fixa	28.581.607/0001-21	7, V, b	367.290.233,52	1,24	1,26	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	0,44	0,02	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	0,72	1,36	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	2,08	0,02	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	5.032.293.735,96	0,00	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	2.465.056.609,96	1,45	0,22	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	03.399.411/0001-90	7, III, a	19.418.264.411,63	0,28	0,01	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	23.774.757.726,40	4,54	0,07	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 Brasil Renda Fixa IDKA Pre 2A	45.163.710/0001-70	7, I, b	144.755.255,20	1,56	4,02	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	437.811.099,93	0,87	0,74	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	7, III, a	877.752.077,02	0,22	0,09	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	1,27	0,06	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	7, V, b	4.341.733.824,83	0,37	0,03	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	188.355.895,30	1,01	2,00	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
Santander FIC Premium Ref. Institucional	02.224.354/0001-45	7, III, a	4.657.742.928,22	0,63	0,05	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Santander Títulos Públicos Renda Fixa IRF-M	13.455.197/0001-03	7, I, b	567.208.407,13	1,07	0,70	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	11.087.118/0001-15	7, I, b	417.023.043,20	0,51	0,46	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	24.634.187/0001-43	7, I, b	5.909.212.236,66	1,27	0,08	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
<b>FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL</b>									
4UM FIA Small Caps	09.550.197/0001-07	8, I	476.467.220,34	0,26	0,21	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	785.300.744,38	1,67	0,79	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	8, I	2.411.471.753,24	0,99	0,15	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	30.068.169/0001-44	8, I	798.733.595,98	0,88	0,41	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Claritas FIA Valor Subclasse A	11.357.735/0001-93	8, I	657.007.413,98	1,22	0,69	Sim	03.987.891/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Constância FIA Fundamento	11.182.064/0001-77	8, I	911.782.911,27	0,70	0,29	Sim	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	806.372.209,72	1,68	0,78	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
<b>FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES</b>									
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	49.430.776/0001-30	10, II	700.967.244,38	0,55	0,29	Sim	09.631.542/0001-37	59.281.253/0001-23	✓
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	10, II	432.945.507,89	1,06	0,92	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓

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	272.430.308,65	73,07	100,0	✓ 100,0
7, I, a	239.273.023,95	64,18	100,0	✓ 100,0
7, I, b	33.157.284,70	8,89	100,0	✓ 100,0
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0
7, III	33.632.909,00	9,02	70,0	✓ 70,0
7, III, a	33.632.909,00	9,02	70,0	✓ 70,0
7, III, b	-	0,00	70,0	✓ 70,0
7, IV	27.142.904,71	7,28	20,0	✓ 20,0
7, V	5.995.384,50	1,61	25,0	✓ 25,0
7, V, a	-	0,00	10,0	✓ 10,0
7, V, b	5.995.384,50	1,61	10,0	✓ 10,0
7, V, c	-	0,00	10,0	✓ 10,0
<b>ART. 7</b>	<b>339.201.506,86</b>	<b>90,98</b>	<b>100,0</b>	<b>✓ 100,0</b>
8, I	27.609.320,24	7,41	40,0	✓ 40,0
8, II	-	0,00	40,0	✓ 40,0
<b>ART. 8</b>	<b>27.609.320,24</b>	<b>7,41</b>	<b>40,0</b>	<b>✓ 40,0</b>
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0
9, II	-	0,00	10,0	✓ 10,0
9, III	-	0,00	10,0	✓ 10,0
<b>ART. 9</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0</b>
10, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0
10, II	6.030.257,37	1,62	5,0	✓ 5,0
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0
<b>ART. 10</b>	<b>6.030.257,37</b>	<b>1,62</b>	<b>15,0</b>	<b>✓ 15,0</b>
<b>ART. 11</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0</b>
<b>ART. 12</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>	<b>10,0</b>	<b>✓ 10,0</b>
<b>ART. 8, 10 E 11</b>	<b>33.639.577,61</b>	<b>9,02</b>	<b>40,0</b>	<b>✓ 40,0</b>
<b>PATRIMÔNIO INVESTIDO</b>	<b>372.841.084,47</b>			

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

## PRÓ GESTÃO

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

## PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.

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.**

The logo for SMI Consultoria de Investimentos features the letters 'SMI' in a large, bold, white sans-serif font. A small orange triangle is positioned above the 'I'. To the right of 'SMI', the words 'CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS' are written in a smaller, white, all-caps sans-serif font, stacked on two lines.

**SMI** CONSULTORIA  
DE INVESTIMENTOS

