

Relatório Anual de Investimentos 2025

IEP

SUMÁRIO

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES	3
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA	6
RESULTADO FINANCEIRO POR ATIVO	7
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	13
RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS	14
ESTATÍSTICAS DE RISCO E PERFORMANCE DA CARTEIRA	18
MOVIMENTAÇÕES E FLUXO DE CAIXA	19
ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA	31
CENÁRIO ECONÔMICO	32

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.**

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

Ativos e Segmentos	CNPJ	Enquadramento	Benchmark	Part. %	Saldo	Liquidez	Carência	Taxa Adm	Taxa Perf.
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA				64,02	239.273.023,95				
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1050)		7, l, a	IPCA	1,42	5.307.296,65	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.2520)		7, l, a	IPCA	1,44	5.366.950,49	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	IPCA	2,46	9.176.835,56	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	IPCA	1,81	6.779.175,72	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	IPCA	1,38	5.141.801,87	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	IPCA	1,42	5.295.362,30	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	IPCA	2,25	8.407.368,45	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	IPCA	1,87	6.979.926,05	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	IPCA	4,76	17.772.946,39	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	IPCA	1,40	5.235.322,29	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	IPCA	1,44	5.368.210,29	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/07/2024 Tx 6.5620)		7, l, a	IPCA	1,43	5.344.928,15	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	IPCA	1,89	7.055.563,10	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	IPCA	2,16	8.088.450,63	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	IPCA	1,54	5.774.072,01	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	IPCA	1,54	5.746.622,09	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	IPCA	1,47	5.480.510,47	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	IPCA	1,38	5.170.977,80	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	IPCA	1,44	5.395.362,33	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	IPCA	1,52	5.690.508,30	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	IPCA	1,45	5.436.823,95	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	IPCA	1,62	6.042.371,35	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)		7, l, a	IPCA	1,64	6.114.324,42	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	IPCA	1,35	5.053.577,34	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	IPCA	1,82	6.784.358,32	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	IPCA	2,14	8.013.024,19	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	IPCA	1,34	5.024.200,06	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	IPCA	1,66	6.214.953,10	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	IPCA	1,39	5.190.514,38	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	IPCA	1,39	5.188.702,45	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	IPCA	1,35	5.045.313,93	D+0	15/05/2055	0,00	Não há

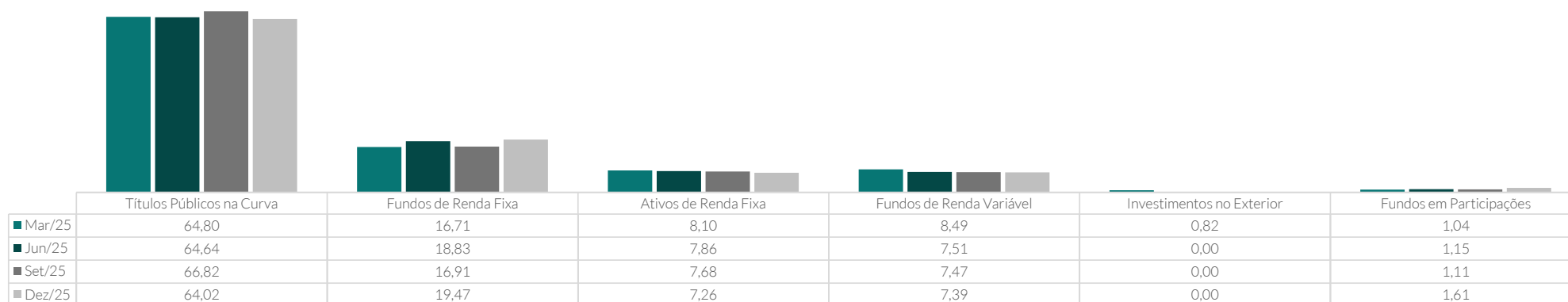
SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

Ativos e Segmentos	CNPJ	Enquadramento	Benchmark	Part. %	Saldo	Liquidez	Carência	Taxa Adm	Taxa Perf.
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/06/2024 Tx 6.3675)		7, I, a	IPCA	1,43	5.348.658,02	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)		7, I, a	IPCA	1,62	6.072.708,72	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.7320)		7, I, a	IPCA	1,46	5.446.699,06	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0260)		7, I, a	IPCA	1,37	5.110.696,87	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 24/04/2025 Tx 7.4450)		7, I, a	IPCA	1,38	5.171.599,49	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	IPCA	1,39	5.183.295,10	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	IPCA	2,21	8.253.012,26	D+0	15/08/2060	0,00	Não há
FUNDOS DE RENDA FIXA				19,47	72.785.578,20				
4UM Crédito Privado	28.581.607/0001-21	7, V, b	CDI	1,24	4.628.514,26	D+20	Não há	0,00	20% exc 104% CDI
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	CDI	0,44	1.653.244,94	D+0	Não há	0,15	Não há
Banrisul Foco IMA-B	16.844.890/0001-58	7, I, b	IMA-B	0,72	2.695.951,94	D+1	Não há	0,35	Não há
BB CIC Perfil Previdenciário	13.077.418/0001-49	7, III, a	CDI	2,08	7.760.405,27	D+0	Não há	0,20	Não há
BB CIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	CDI	0,00	7.425,77	D+0	Não há	1,00	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	IMA-B	1,44	5.388.124,03	D+1	Não há	0,20	Não há
Bradesco Premium Referenciado	03.399.411/0001-90	7, III, a	CDI	0,28	1.058.954,80	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	CDI	4,53	16.913.255,87	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa CIC Brasil IDKA Pre 2A	45.163.710/0001-70	7, I, b	IDKa IPCA 2A	1,56	5.812.650,13	D+0	Não há	0,20	Não há
Itaú CIC I IMA-B 5	14.437.684/0001-06	7, I, b	IMA-B 5+	0,86	3.231.508,24	D+2	Não há	0,01	Não há
Itaú CIC Institucional Optimus	40.635.061/0001-40	7, III, a	CDI	0,22	808.266,75	D+1	Não há	0,01	20% exc CDI
Itaú Institucional Referenciado	00.832.435/0001-00	7, III, a	CDI	1,27	4.728.691,03	D+0	Não há	0,18	Não há
Safra CIC Extra Bancos Crédito Privado	20.441.483/0001-77	7, V, b	CDI	0,37	1.366.870,24	D+0	Não há	0,25	Não há
Safra CIC Institucional IMA	30.659.168/0001-74	7, I, b	IMA-B	1,01	3.766.727,02	D+4	Não há	0,15	Não há
Santander CIC Institucional Premium	02.224.354/0001-45	7, III, a	CDI	0,63	2.355.909,51	D+0	Não há	0,20	Não há
Santander Títulos Públicos IRF-M	13.455.197/0001-03	7, I, b	IRF-M	1,06	3.976.673,04	D+1	Não há	0,20	Não há
Sicredi CIC Institucional IMA-B	11.087.118/0001-15	7, I, b	IMA-B	0,51	1.898.128,71	D+1	Não há	0,18	Não há
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	24.634.187/0001-43	7, I, b	CDI	1,27	4.734.276,65	D+0	Não há	0,15	Não há
ATIVOS DE RENDA FIXA				7,26	27.142.904,71				
Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80		7, IV	IPCA+6,80	1,25	4.657.956,11	D+0	15/04/2031	0,00	Não há
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28		7, IV	IPCA+7,28	1,98	7.402.114,97	D+0	26/08/2032	0,00	Não há
Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81		7, IV	IPCA+6,81	1,13	4.238.912,51	D+0	25/11/2032	0,00	Não há
Letra Financeira Itaú 29/09/2033 - IPCA + 6,21		7, IV	IPCA+6,21	1,02	3.798.091,45	D+0	29/09/2033	0,00	Não há
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30		7, IV	IPCA+6,30	1,89	7.045.829,67	D+0	28/09/2032	0,00	Não há

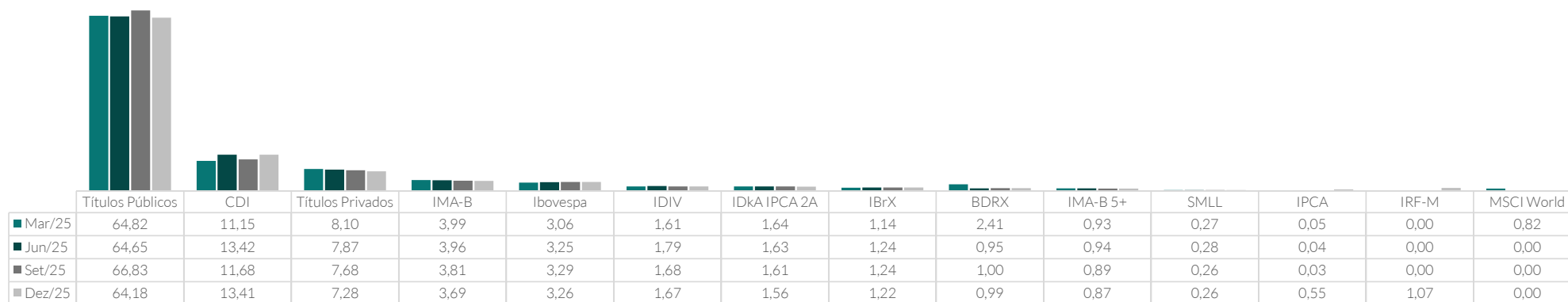
SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

Ativos e Segmentos	CNPJ	Enquadramento	Benchmark	Part. %	Saldo	Liquidez	Carência	Taxa Adm	Taxa Perf.
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL				7,39	27.609.320,24				
4UM FIA Small Caps	09.550.197/0001-07	8, I	SMLL	0,26	981.659,16	D+20	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
BB CIC CIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	Ibovespa	1,66	6.217.262,67	D+3	Não há	1,00	Não há
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	30.068.169/0001-44	8, I	Não possui	0,88	3.282.722,06	D+15	Não há	2,00	Não há
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	8, I	Não possui	0,99	3.707.392,18	D+3	Não há	0,70	Não há
Claritas FIA Valor Subclasse A	11.357.735/0001-93	8, I	IBrX	1,21	4.532.137,98	D+33	Não há	0,50	Não há
Constância FIA Fundamento	11.182.064/0001-77	8, I	Ibovespa	0,70	2.607.323,12	D+15	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	Ibovespa	1,68	6.280.823,07	D+32	Não há	1,90	20% exc Ibovespa
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES				1,61	6.030.257,37				
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	49.430.776/0001-30	10, II	IPCA + 8%	0,55	2.065.554,92	Vide regulamento	Vide regulamento	2,10	20% exc IPCA+8%aa
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	10, II	Não possui	1,06	3.964.702,45	D+0	No vencimento	1,85	20% exc IPCA+6%aa
CONTAS CORRENTES				0,24	903.542,17				
Banrisul		26	Não possui	0,21	774.118,61	D+0	Não há		
Bradesco		26	Não possui	0,00	10,69	D+0	Não há		
Caixa Econômica Federal		26	Não possui	0,03	129.412,87	D+0	Não há		
TOTAL				100,00	373.744.626,64				

Distribuição por segmento nos últimos 4 trimestres



Distribuição por benchmark nos últimos 4 trimestres



RESULTADO FINANCEIRO POR ATIVO (1º SEMESTRE)

Ativos e Segmentos	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	1º Semestre
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1600)	44.351,71	61.170,92	70.761,31	50.611,08	47.308,88	34.483,49	308.687,39
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/01/2023 Tx 6.4570)	48.159,61	65.720,55	75.748,39	54.612,16	51.221,85	37.659,02	333.121,58
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.1050)	44.454,89	61.433,97	71.112,95	50.787,84	47.444,38	34.526,64	309.760,67
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	46.068,94	65.367,30	76.330,58	53.459,79	49.522,01	35.253,78	326.002,40
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 24/04/2025 Tx 7.4450)	0,00	0,00	0,00	10.121,33	50.156,98	37.856,64	98.134,95
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/01/2025 Tx 7.5720)	7.188,78	63.749,21	72.590,40	53.693,69	50.900,74	38.426,70	286.549,52
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	65.763,39	91.757,95	106.557,78	75.563,56	70.374,97	50.812,68	460.830,33
FUNDOS DE RENDA FIXA	627.536,14	408.270,68	690.011,96	864.339,26	825.182,35	764.041,81	4.179.382,20
4UM Crédito Privado Renda Fixa	30.118,78	28.486,23	26.828,70	30.014,16	38.228,41	37.934,69	191.610,97
Banrisul Absoluto	62.926,84	38.044,30	54.235,22	64.954,51	89.415,64	76.079,43	385.655,94
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	24.668,17	11.370,49	43.674,02	50.850,61	42.747,14	33.716,83	207.027,26
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	9.492,34	18.774,48	30.604,56	28.278,67	58.838,40	48.851,88	194.840,33
BB FIC Previdenciário Fluxo	4.159,40	68,07	63,46	2.486,70	2.441,29	81,79	9.300,71
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	49.052,93	23.856,43	88.605,58	101.928,08	86.235,28	63.840,87	413.519,17
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Caixa Brasil Referenciado	145.413,88	120.917,59	125.729,26	143.956,69	186.029,47	190.728,38	912.775,27
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	446,67	29,31	71,54	772,94	33,29	243,42	1.597,17
Caixa FIC Brasil Renda Fixa IDKA Pre 2A	150.791,68	46.393,92	64.265,30	161.100,98	36.947,55	75.875,25	535.374,68
Itaú FIC IMA-B 5+	11.696,27	11.140,06	80.273,86	67.982,63	73.120,87	56.608,80	300.822,49
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	5.751,33	5.654,44	4.190,39	5.182,97	7.673,98	7.341,61	35.794,72
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	33.376,41	32.355,19	31.542,63	39.404,46	43.945,28	43.019,11	223.643,08
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	12.225,02	11.862,76	11.701,03	13.004,84	14.125,30	13.769,31	76.688,26
Safra FIC Institucional IMA-B	33.906,43	16.718,96	63.001,73	72.883,72	63.035,68	41.737,61	291.284,13
Santander FIC Premium Ref. Institucional	11.734,77	11.113,41	10.860,37	20.530,82	24.561,15	23.913,77	102.714,29
Santander Títulos Públicos Renda Fixa IRF-M	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	17.155,83	8.441,50	31.763,32	36.232,34	30.183,12	23.471,38	147.247,49
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	24.619,39	23.043,54	22.600,99	24.774,14	27.620,50	26.827,68	149.486,24
ATIVOS DE RENDA FIXA	255.520,22	178.187,03	443.859,52	272.577,08	239.789,68	209.041,92	1.598.975,45
Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80	42.382,40	29.136,50	77.555,39	46.635,20	38.972,70	34.151,57	268.833,76
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	73.438,41	51.917,60	122.646,88	78.956,35	66.882,12	61.457,70	455.299,06
Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81	40.708,07	27.269,64	69.024,25	43.760,96	38.007,39	32.570,80	251.341,11
Letra Financeira Itaú 29/09/2033 - IPCA + 6,21	35.057,65	23.758,03	61.570,72	36.007,40	33.432,97	27.581,01	217.407,78

RESULTADO FINANCEIRO POR ATIVO (1º SEMESTRE)

Ativos e Segmentos	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	1º Semestre
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	63.933,69	46.105,26	113.062,28	67.217,17	62.494,50	53.280,84	406.093,74
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	286.869,05	-1.063.600,62	-185.888,79	1.566.564,43	983.281,67	377.359,66	1.964.585,40
4UM FIA Small Caps	9.985,47	3.150,57	26.774,76	58.842,38	6.725,43	15.161,81	120.640,42
BB FIA ESG BDR Nível I	-116.630,79	-95.756,42	-291.086,09	-27.822,95	0,00	0,00	-531.296,25
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	151.232,24	-261.435,11	101.549,88	555.412,50	318.046,06	5.328,10	870.133,67
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	-250.295,50	-150.995,40	-524.040,50	-7.926,75	216.823,78	46.207,55	-670.226,82
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	97.821,99	-91.200,35	37.522,63	187.530,82	180.280,59	62.848,59	474.804,27
Claritas FIA Valor Subclasse A	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Claritas FIC FIA Valor Feeder	197.615,47	-121.039,93	200.787,52	279.141,91	190.381,85	65.318,42	812.205,24
Constância FIA Fundamento	67.381,91	-59.348,21	134.504,08	148.882,83	12.089,38	-1.014,70	302.495,29
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	129.758,26	-286.975,77	128.098,93	372.503,69	58.934,58	183.509,89	585.829,58
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	-39.999,24	-61.724,31	-88.984,03	-47.481,13	0,00	0,00	-238.188,71
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	-14.154,29	-16.294,40	12.689,90	-38.801,61	0,00	0,00	-56.560,40
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	-25.844,95	-45.429,91	-101.673,93	-8.679,52	0,00	0,00	-181.628,31
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	25.949,69	-60.257,64	381.925,79	27.228,43	-45.871,08	-52.533,15	276.442,04
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	-9.074,97	-8.089,78	-8.127,92	-8.276,50	-8.692,72	-8.402,55	-50.664,44
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	35.024,66	-52.167,86	390.053,71	35.504,93	-37.178,36	-44.130,60	327.106,48
TOTAL	2.789.601,89	1.788.359,51	4.019.122,79	4.676.949,01	3.889.418,55	2.697.445,28	19.860.897,03

RESULTADO FINANCEIRO POR ATIVO (2º SEMESTRE)

Ativos e Segmentos	1º Semestre	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	12.079.700,65	1.972.705,61	1.170.348,41	1.737.807,08	1.964.129,79	1.287.330,63	1.892.161,33	22.104.183,50
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	549.061,57
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	945.934,09
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	686.052,74
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	552.433,38
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	530.066,63
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	819.518,45
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	711.788,87
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	1.734.503,60
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	544.463,69
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	524.046,06
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	555.371,67
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/07/2025 Tx 7.0950)	0,00	29.702,14	29.328,25	41.630,50	46.800,46	31.123,07	43.873,00	222.457,42
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	679.352,87
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	800.861,37
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/12/2025 Tx 7.1100)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	25.774,96	25.774,96
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	569.382,04
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	554.611,66
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	546.172,61
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/07/2025 Tx 7.1355)	0,00	19.382,40	30.087,22	41.727,93	46.900,16	31.214,84	43.962,43	213.274,98
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	552.812,75
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	572.505,59
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	531.363,42
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	279.952,75
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	573.520,75
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	552.367,31
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	689.602,66
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	793.746,17
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	587.446,70
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	588.740,98
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	530.121,38
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/08/2025 Tx 7.2450)	0,00	0,00	6.470,69	41.611,26	46.955,39	31.843,61	45.519,21	172.400,16

RESULTADO FINANCEIRO POR ATIVO (2º SEMESTRE)

Ativos e Segmentos	1º Semestre	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
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	538.449,22
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	583.869,06
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	539.839,40
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	561.333,94
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	349.592,11
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	541.721,16
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	799.669,33
FUNDOS DE RENDA FIXA	4.179.382,20	391.846,77	654.263,07	602.028,14	762.833,15	911.523,15	588.288,56	8.090.165,04
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	519.273,95
Banrisul Absoluto	385.655,94	41.268,97	38.805,36	27.052,96	28.172,00	44.251,32	26.592,04	591.798,59
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	303.763,57
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	534.093,05
BB FIC Previdenciário Fluxo	9.300,71	5.241,35	2.602,72	57,15	61,93	48,86	2.693,28	20.006,00
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	617.637,80
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	0,00	0,00	9.996,09	12.362,13	12.956,33	10.890,21	12.750,04	58.954,80
Caixa Brasil Referenciado	912.775,27	212.849,72	163.617,09	180.602,69	187.591,05	152.487,47	191.630,57	2.001.553,86
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	1.597,17	143,09	29,78	22,02	46,04	292,99	482,09	2.613,18
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	909.781,78
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	395.109,54
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	89.468,91
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	536.552,90
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	171.219,55
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	443.588,39
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	265.500,84
Santander Títulos Públicos Renda Fixa IRF-M	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.035,39	2.035,39
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	218.863,76
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	408.349,18
ATIVOS DE RENDA FIXA	1.598.975,45	201.212,35	214.757,75	117.898,43	272.590,39	-167.717,82	221.009,23	2.458.725,78
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	136.609,08
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	788.121,98
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	446.333,29
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	380.916,26

RESULTADO FINANCEIRO POR ATIVO (2º SEMESTRE)

Ativos e Segmentos	1º Semestre	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
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	706.745,17
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	1.964.585,40	-1.023.213,68	1.119.582,88	905.206,25	352.979,43	1.337.524,89	-169.591,63	4.487.073,54
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	179.111,07
BB FIA ESG BDR Nível I	-531.296,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-531.296,25
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	1.118.293,69
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	-141.761,86
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	873.711,43
Claritas FIA Valor Subclasse A	0,00	-58.780,29	303.837,82	128.588,97	22.528,04	310.998,70	-124.273,78	582.899,46
Claritas FIC FIA Valor Feeder	812.205,24	-192.730,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	619.474,97
Constância FIA Fundamento	302.495,29	-143.001,91	108.504,53	73.435,91	26.769,84	180.679,47	-33.748,71	515.134,42
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	1.271.506,61
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	-238.188,71	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-238.188,71
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	-56.560,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-56.560,40
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	-181.628,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-181.628,31
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	276.442,04	-28.245,72	29.741,05	18.491,34	-92.900,92	123.095,96	-71.393,88	255.229,87
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	-90.333,65
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	345.563,52
TOTAL	19.860.897,03	1.514.305,33	3.188.693,16	3.381.431,24	3.259.631,84	3.491.756,81	2.460.473,61	37.157.189,02

RENTABILIDADE DA CARTEIRA

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2025	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 - IPCA + 5,29% a.a.	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
Diferença em p.p.	0,33	-1,17	0,29	0,60	0,50	0,14	-0,24	0,61	0,06	0,40	0,36	-0,09	1,99
2024	0,55	1,21	1,08	-0,13	0,78	1,01	1,02	1,19	0,25	0,86	0,71	0,34	9,24
Meta - IPCA + 5,06% a.a.	0,83	1,25	0,57	0,79	0,87	0,62	0,79	0,39	0,85	0,97	0,80	0,93	10,14
Diferença em p.p.	-0,28	-0,04	0,51	-0,92	-0,09	0,39	0,22	0,80	-0,64	-0,11	-0,09	-0,60	-0,94
2023	1,38	0,03	0,95	1,11	1,64	1,59	0,93	0,12	0,42	-0,09	2,39	1,59	12,72
Meta - IPCA + 5,07% a.a.	0,95	1,26	1,13	1,03	0,64	0,33	0,53	0,64	0,67	0,65	0,69	0,98	9,93
Diferença em p.p.	0,44	-1,23	-0,18	0,08	1,00	1,26	0,39	-0,52	-0,25	-0,75	1,70	0,62	2,80
2022	0,41	0,29	2,26	-0,92	1,17	-1,54	1,50	0,81	-0,18	1,35	0,47	0,25	5,96
Meta - IPCA + 4,91% a.a.	0,94	1,41	2,03	1,46	0,87	1,07	-0,28	0,04	0,11	0,99	0,81	1,02	10,98
Diferença em p.p.	-0,54	-1,13	0,23	-2,39	0,30	-2,62	1,79	0,78	-0,30	0,36	-0,35	-0,77	-5,03
2021	-0,76	-1,08	1,03	1,08	1,14	0,17	-0,39	-0,30	-0,86	-1,09	0,98	1,45	1,34
Meta - IPCA + 5,44% a.a.	0,69	1,31	1,38	0,75	1,28	0,97	1,41	1,32	1,61	1,70	1,40	1,18	16,05
Diferença em p.p.	-1,45	-2,39	-0,35	0,33	-0,14	-0,81	-1,79	-1,62	-2,47	-2,78	-0,41	0,28	-14,71

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS NO ANO

Ativos e Segmentos	Benchmark	Rent.	≠ Meta	≠ Bench	Vol	VaR	CVaR	Beta	Sharpe	Treynor	Alfa	Sortino	MDD	Data MDD	Recuperação
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30		11,15	1,37												
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL															
4UM FIA Small Caps		22,32	12,54	-8,39	18,40	30,26	37,95	0,93	0,46	0,09	-0,07	0,67	-10,58		
BB FIC FIA Dividendos Midcaps		21,93	12,15	-8,05	17,90	29,45	36,93	1,07	0,45	0,07	-0,10	0,64	-10,27		
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1		7,54	-2,24	-0,88	19,85	32,65	40,95	0,13	-0,21	-0,32	-0,06	-0,29	-22,74		
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo		36,27	26,49	2,31	18,46	30,36	38,08	1,12	1,04	0,17	0,00	1,54	-7,96		
Claritas FIA Valor Subclasse A		16,05	6,27	-17,40	17,75	29,20	36,61	1,20	1,19	0,18	-0,11	1,58	-7,58		
Constância FIA Fundamento		24,62	14,84	-9,33	14,58	23,97	30,07	0,89	0,67	0,11	-0,05	0,92	-7,40		
Guepardo FIC FIA Valor Institucional		25,38	15,60	-8,57	19,31	31,76	39,83	1,14	0,58	0,10	-0,08	0,83	-8,45		
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES															
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder		73,09	63,31	68,83	43,73	71,92	90,19	-0,25	1,77	-3,06	0,81	4,69	-37,65		
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.		12,07	2,29	-2,24											
INDICADORES															
BDRX		8,42	-1,36		19,90	32,73	41,05	0,14	-0,17	-0,24	-0,06	-0,23	-22,78		
CDI		14,31	4,53		0,05	0,08	0,10	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00		
Ibovespa		33,95	24,17		15,09	24,83	31,14	1,00	1,13	0,17	0,00	1,68	-6,92		
IBrX		33,45	23,67		15,11	24,86	31,18	1,00	1,10	0,17	0,00	1,63	-7,03		
IBrX-50		32,11	22,33		15,03	24,73	31,01	0,99	1,04	0,16	-0,01	1,54	-7,44		
ICON		27,97	18,19		20,64	33,95	42,57	1,19	0,65	0,11	-0,07	0,92	-10,77		
IDA Geral		15,66	5,88		1,97	3,24	4,06	0,06	0,60	0,20	0,00	0,89	-0,59		
IDIV		29,99	20,21		13,83	22,76	28,54	0,89	1,00	0,16	-0,01	1,48	-6,24		
IDkA IPCA 20A		16,89	7,11		12,00	19,73	24,75	0,36	0,25	0,08	-0,03	0,34	-5,90		
IDkA IPCA 2A		12,03	2,25		1,86	3,06	3,84	0,05	-1,08	-0,44	-0,03	-1,48	-0,53		
IDkA IPCA 5A		13,02	3,24		4,38	7,20	9,03	0,13	-0,24	-0,08	-0,03	-0,35	-1,57		
IEE		58,87	49,09		15,71	25,84	32,40	0,85	2,18	0,40	0,20	3,57	-6,51		
IFIX		21,15	11,37		5,40	8,88	11,13	0,09	1,10	0,67	0,04	1,62	-4,63		
IFNC		46,21	36,43		20,17	33,17	41,60	1,19	1,32	0,22	0,06	1,99	-11,11		
IGC		31,57	21,79		15,14	24,90	31,23	1,00	1,00	0,15	-0,02	1,48	-7,04		
IGCT		33,70	23,92		15,29	25,15	31,54	1,01	1,10	0,17	0,00	1,64	-7,04		
IGP-M		-1,04	-10,82		1,20	1,97	2,47	0,00	0,00	0,00	-0,15	-11,09	-3,00		
IMA Geral		14,83	5,05		1,58	2,60	3,27	0,06	0,30	0,08	0,00	0,42	-0,46		
IMA Geral ex-C		15,01	5,23		1,60	2,62	3,29	0,06	0,39	0,11	0,00	0,56	-0,47		

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS NO ANO

Ativos e Segmentos	Benchmark	Rent.	≠ Meta	≠ Bench	Vol	VaR	CVaR	Beta	Sharpe	Treynor	Alfa	Sortino	MDD	Data MDD	Recuperação
IMA-B		13,17	3,39		4,14	6,81	8,54	0,14	-0,22	-0,07	-0,03	-0,31	-1,65		
IMA-B 5		11,65	1,87		1,78	2,93	3,68	0,05	-1,31	-0,46	-0,03	-1,76	-0,50		
IMA-B 5+		14,20	4,42		6,20	10,19	12,78	0,20	0,01	0,00	-0,03	0,02	-2,70		
IMA-S		14,55	4,77		0,07	0,12	0,15	0,00	2,78	-33,20	0,00	7,25	0,00		
IMAT		11,61	1,83		18,33	30,15	37,81	0,79	-0,04	-0,01	-0,14	-0,06	-14,92		
IMOB		73,50	63,72		23,97	39,43	49,45	1,32	1,86	0,34	0,22	2,73	-12,77		
IRF-M		18,22	8,44		2,98	4,91	6,15	0,10	1,14	0,33	0,02	1,68	-1,02		
IRF-M 1		14,76	4,98		0,32	0,52	0,66	0,01	1,23	0,65	0,00	2,10	0,00		
IRF-M 1+		20,07	10,30		4,43	7,28	9,13	0,15	1,13	0,33	0,02	1,67	-1,46		
ISE		35,41	25,63		17,72	29,15	36,56	1,10	1,05	0,17	0,00	1,53	-8,13		
MSCI ACWI		7,16	-2,62		14,83	24,39	30,58	0,21	-0,36	-0,26	-0,09	-0,53	-15,96		
MSCI ACWI (Moeda Original)		20,60	10,82		13,72	22,57	28,31	0,42	0,46	0,15	-0,01	0,63	-16,31		
MSCI China		13,78	4,00		23,61	38,83	48,70	0,03	0,10	0,75	0,02	0,13	-17,62		
MSCI China (Moeda Original)		28,05	18,27		24,81	40,80	51,17	0,24	0,58	0,60	0,10	0,78	-20,45		
MSCI Europe		17,25	7,47		13,12	21,59	27,07	0,08	0,26	0,42	0,02	0,36	-12,14		
MSCI Europe (Moeda Original)		31,95	22,17		15,77	25,94	32,53	0,29	0,99	0,54	0,11	1,37	-14,44		
MSCI World		6,17	-3,61		16,00	26,32	33,00	0,24	-0,38	-0,26	-0,10	-0,56	-16,70		
MSCI World (Moeda Original)		19,49	9,71		14,69	24,16	30,30	0,44	0,37	0,12	-0,02	0,52	-16,79		
MSCI World ex USA		14,26	4,48		12,03	19,78	24,80	0,10	0,06	0,07	-0,01	0,08	-11,84		
MSCI World ex USA (Moeda Original)		28,59	18,81		14,43	23,73	29,76	0,31	0,89	0,42	0,08	1,22	-13,84		
Ouro		46,62	36,84		20,32	33,43	41,92	-0,07	1,73	-5,14	0,37	2,65	-11,03		
S&P 500		3,42	-6,36		20,37	33,51	42,02	0,29	-0,39	-0,28	-0,13	-0,58	-19,86		
S&P 500 (Moeda Original)		16,39	6,61		18,26	30,04	37,67	0,49	0,19	0,07	-0,05	0,27	-18,90		
SMLL		30,70	20,92		19,59	32,23	40,42	1,19	0,78	0,13	-0,05	1,13	-9,12		
CARTEIRA DO IEP		11,77	1,99		1,36	2,24	2,81	0,08	-0,10	-0,28	-0,04	-2,13	-0,37		

ESTATÍSTICAS DE RISCO E PERFORMANCE DA CARTEIRA

Período	Rentabilidade	Volatilidade	VaR	CVaR	Beta	Sharpe	Treynor	Alfa	Sortino	MDD	Início MDD	Data MDD	Fim MDD	Duração MDD	Recuperação MDD
12 meses	11,7697	1,3612	2,2389	2,8077	0,0803	-0,1038	-0,2794	-0,0361	-2,1327	-0,3743	04/12/2025	05/12/2025	15/12/2025	1	6
24 meses	22,0473	1,3782	2,2670	2,8429	0,0823	-0,0857	-0,2279	-0,0173	-1,7709	-0,6162	09/04/2024	17/04/2024	07/05/2024	6	13
36 meses	37,5737	1,6117	2,6510	3,3245	0,0935	-0,0526	-0,1440	-0,0153	-1,1321	-0,6162	09/04/2024	17/04/2024	07/05/2024	6	13
48 meses	45,7607	2,2892	3,7654	4,7220	0,1162	-0,0680	-0,2126	-0,0250	-1,4133	-1,9684	02/06/2022	14/07/2022	04/08/2022	29	15
60 meses	47,7149	2,8424	4,6754	5,8631	0,1375	-0,0566	-0,1856	-0,0217	-1,1725	-3,4074	22/07/2021	28/10/2021	16/02/2022	68	77
2021	1,3407	4,3939	7,2274	9,0634	19,2527	-4,1369	-14,988	-0,017	-0,8497	-3,4074	22/07/2021	28/10/2021		68	0
2022	5,9510	3,6267	5,9653	7,4808	15,1612	-10,1521	-38,5503	-5,0986	-2,0659	-1,9684	02/06/2022	14/07/2022	04/08/2022	29	15
2023	12,7217	2,0035	3,2954	4,1326	10,8496	-0,8559	-2,5089	-1,2940	-0,1919	-0,5001	30/12/2022	03/01/2023	06/01/2023	2	3
2024	9,1953	1,3938	2,2925	2,8749	8,5611	-6,8271	-17,6440	0,2320	-1,4131	-0,6162	09/04/2024	17/04/2024	07/05/2024	6	13
2025	11,7697	1,3612	2,2389	2,8077	0,0803	-0,1038	-0,2794	-0,0361	-2,1327	-0,3743	04/12/2025	05/12/2025	15/12/2025	1	6

MOVIMENTAÇÕES E FLUXO DE CAIXA

Nome	CNPJ	Tipo	Conta	Operação	Liquidação	Qtd de Cotas	Valor	Fluxo de Caixa no Ano
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	04.123326.0-3	02/01/2025	02/01/2025	315.512,037735	745.157,40	745.157,40
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	04.123326.0-3	09/01/2025	09/01/2025	1.211,069494	2.867,97	748.025,37
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	000.575.268.104-5	09/01/2025	09/01/2025	42.196,823969	234.673,67	982.699,04
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	09/01/2025	09/01/2025	1.270,684141	3.352,54	979.346,50
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Resgate	97000-X	15/01/2025	15/01/2025	168,632905	505,55	978.840,95
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	16/01/2025	16/01/2025	2.100.158,828461	4.985.000,00	-4.006.159,05
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Aplicação	97000-X	16/01/2025	16/01/2025	1.662.369,928544	4.985.779,77	979.620,72
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Resgate	97000-X	17/01/2025	17/01/2025	1.663.663,960465	4.991.692,61	-4.012.071,89
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	17/01/2025	17/01/2025	191,138696	505,55	-4.012.577,44
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/01/2025 Tx 7.3600)		Aplicação	97000-X	17/01/2025	17/01/2025	1.329,000000	4.992.198,16	979.620,72
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	24/01/2025	24/01/2025	1.556.455,514100	3.704.488,64	-2.724.867,92
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Aplicação	97000-X	24/01/2025	24/01/2025	1.662.513,768974	4.998.595,75	2.273.727,83
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.104-5	24/01/2025	24/01/2025	518.659,587103	2.899.690,90	-625.963,07
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	24/01/2025	24/01/2025	19.355,861553	51.301,24	-677.264,31
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Resgate	97000-X	27/01/2025	27/01/2025	1.661.832,377453	4.998.595,75	-5.675.860,06
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.098-7	27/01/2025	27/01/2025	15.073,847432	84.314,42	-5.760.174,48
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	000.575.268.102-9	27/01/2025	27/01/2025	73.838,834674	413.011,91	-5.347.162,57
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/01/2025 Tx 7.5720)		Aplicação	97000-X	27/01/2025	27/01/2025	1.350,000000	4.998.595,75	-348.566,82
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.098-7	30/01/2025	30/01/2025	1.979,634941	11.088,84	-359.655,66
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate Total	000.575.268.102-9	30/01/2025	30/01/2025	73.838,835146	413.605,06	-773.260,72
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.098-7	31/01/2025	31/01/2025	7.123,379407	39.921,37	-813.182,09
SALDO DO FLUXO DE CAIXA NO MÊS DE JANEIRO							-813.182,09	
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	04.123326.0-3	04/02/2025	04/02/2025	1.307.474,081427	3.121.816,64	2.308.634,55
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	04.123326.0-3	05/02/2025	05/02/2025	293.645,172905	701.400,86	3.010.035,41
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	000.575.268.104-5	06/02/2025	06/02/2025	166.923,519803	937.333,82	3.947.369,23
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	07/02/2025	07/02/2025	1.396,224303	3.716,71	3.943.652,52
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Resgate	97000-X	14/02/2025	14/02/2025	166,973440	505,35	3.943.147,17
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	14/02/2025	14/02/2025	1.567,949318	4.183,19	3.938.963,98
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Aplicação	97000-X	17/02/2025	17/02/2025	649.233,187639	2.241.508,08	6.180.472,06
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	17/02/2025	17/02/2025	162,412289	433,50	6.180.038,56
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1050)		Pagamento	97000-X	17/02/2025	17/02/2025	0,000000	155.867,53	6.024.171,03
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/07/2024 Tx 6.5620)		Pagamento	000.575.268.101-0	17/02/2025	17/02/2025	0,000000	158.211,46	5.865.959,57

MOVIMENTAÇÕES E FLUXO DE CAIXA

Nome	CNPJ	Tipo	Conta	Operação	Liquidação	Qtd de Cotas	Valor	Fluxo de Caixa no Ano
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)		Pagamento	000.575.268.101-0	17/02/2025	17/02/2025	0,000000	193.760,14	5.672.199,43
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)		Pagamento	000.575.268.101-0	17/02/2025	17/02/2025	0,000000	223.318,98	5.448.880,45
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610)		Pagamento	000.575.268.101-0	17/02/2025	17/02/2025	0,000000	167.326,46	5.281.553,99
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4400)		Pagamento	000.575.268.101-0	17/02/2025	17/02/2025	0,000000	168.107,75	5.113.446,24
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/03/2024 Tx 5.8210)		Pagamento	000.575.268.101-0	17/02/2025	17/02/2025	0,000000	148.445,27	4.965.000,97
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1600)		Pagamento	000.575.268.101-0	17/02/2025	17/02/2025	0,000000	152.351,72	4.812.649,25
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/01/2023 Tx 6.4570)		Pagamento	000.575.268.101-0	17/02/2025	17/02/2025	0,000000	166.805,60	4.645.843,65
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.1050)		Pagamento	000.575.268.101-0	17/02/2025	17/02/2025	0,000000	152.481,94	4.493.361,71
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)		Pagamento	000.575.268.101-0	17/02/2025	17/02/2025	0,000000	155.216,45	4.338.145,26
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/01/2025 Tx 7.5720)		Pagamento	97000-X	17/02/2025	17/02/2025	0,000000	175.790,45	4.162.354,81
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)		Pagamento	000.575.268.101-0	17/02/2025	17/02/2025	0,000000	223.318,98	3.939.035,83
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	24/02/2025	24/02/2025	43.648,147686	104.931,02	3.834.104,81
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	49.430.776/0001-30	Aplicação	00.412.595-7	24/02/2025	24/02/2025	88.781,882629	95.547,87	3.929.652,68
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.098-7	24/02/2025	24/02/2025	1.000,198080	5.650,36	3.924.002,32
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.098-7	26/02/2025	26/02/2025	22,175882	125,40	3.923.876,92
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	27/02/2025	27/02/2025	551.221,865019	1.327.116,25	2.596.760,67
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	28/02/2025	28/02/2025	138.995,624305	334.807,10	2.261.953,57
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.098-7	28/02/2025	28/02/2025	17.854,951014	101.069,70	2.160.883,87
SALDO DO FLUXO DE CAIXA NO MÊS DE FEVEREIRO							2.974.065,96	
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	04.123326.0-3	06/03/2025	06/03/2025	1.361.777,173192	3.283.517,12	5.444.400,99
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.098-7	06/03/2025	06/03/2025	279,426943	1.583,28	5.442.817,71
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	04.123326.0-3	07/03/2025	07/03/2025	106.341,828402	256.536,90	5.699.354,61
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	000.575.268.098-7	07/03/2025	07/03/2025	67.913,643481	385.000,00	6.084.354,61
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Aplicação	000.575.268.098-7	07/03/2025	07/03/2025	18.680,169224	50.129,00	6.134.483,61
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	10/03/2025	10/03/2025	15.152,500517	40.680,60	6.093.803,01
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	000.575.268.104-5	11/03/2025	11/03/2025	54.076,516462	306.863,79	6.400.666,80
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	12/03/2025	12/03/2025	133,970736	360,00	6.400.306,80
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Resgate	97000-X	18/03/2025	18/03/2025	170,731673	521,39	6.399.785,41
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	18/03/2025	18/03/2025	1.286,967692	3.464,49	6.396.320,92
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	25/03/2025	25/03/2025	9.126,036430	22.145,24	6.374.175,68
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Aplicação	97000-X	25/03/2025	25/03/2025	170,333823	521,39	6.374.697,07
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.098-7	25/03/2025	25/03/2025	4.518,294330	25.773,25	6.348.923,82

MOVIMENTAÇÕES E FLUXO DE CAIXA



Nome	CNPJ	Tipo	Conta	Operação	Liquidação	Qtd de Cotas	Valor	Fluxo de Caixa no Ano
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	28/03/2025	28/03/2025	545.628,748946	1.326.068,83	5.022.854,99
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	28/03/2025	28/03/2025	222,039738	600,00	5.022.254,99
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	31/03/2025	31/03/2025	168.567,687385	409.892,56	4.612.362,43
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.098-7	31/03/2025	31/03/2025	15.912,196074	90.958,60	4.521.403,83
SALDO DO FLUXO DE CAIXA NO MÊS DE MARÇO							2.360.519,96	
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	04.123326.0-3	03/04/2025	03/04/2025	644.739,019573	1.570.242,54	6.091.646,37
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Aplicação	000.575.268.098-7	03/04/2025	03/04/2025	83.044,641719	224.838,80	6.316.485,17
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	Aplicação	53.596-1	03/04/2025	03/04/2025	101,176792	500.000,00	6.816.485,17
Santander FIC Premium Ref. Institucional	02.224.354/0001-45	Aplicação	45000003-2	03/04/2025	03/04/2025	3.469,655841	1.000.000,00	7.816.485,17
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	04.123326.0-3	04/04/2025	04/04/2025	289.374,308508	705.135,74	8.521.620,91
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	04/04/2025	04/04/2025	6.385,858590	17.297,72	8.504.323,19
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	000.575.268.104-5	07/04/2025	07/04/2025	58.656,625534	336.186,05	8.840.509,24
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	07/04/2025	07/04/2025	367,124036	994,93	8.839.514,31
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	09/04/2025	09/04/2025	2.335,470947	6.335,39	8.833.178,92
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Resgate	97000-X	14/04/2025	14/04/2025	170,331042	524,93	8.832.653,99
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	000.575.268.098-7	14/04/2025	14/04/2025	33.935,440869	195.000,00	9.027.653,99
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	14/04/2025	14/04/2025	72.021,174897	195.653,66	8.832.000,33
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	Resgate	000.575.268.101-0	10/04/2025	15/04/2025	117.335,284341	1.000.000,00	7.832.000,33
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	000.575.268.101-0	16/04/2025	16/04/2025	173.842,025232	1.000.000,00	8.832.000,33
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	28.578.936/0001-13	Resgate	97000-X	10/04/2025	17/04/2025	609.134,532307	1.682.100,98	7.149.899,35
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Aplicação	97000-X	17/04/2025	17/04/2025	477.269,870785	1.682.625,91	8.832.525,26
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.098-7	17/04/2025	17/04/2025	4.158,971592	23.936,15	8.808.589,11
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.101-0	17/04/2025	17/04/2025	39,580874	227,80	8.808.361,31
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	37.174.262/0001-82	Resgate	97000-X	10/04/2025	23/04/2025	1.094.378,725367	858.413,01	7.949.948,30
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Resgate	97000-X	23/04/2025	23/04/2025	1.172.521,146119	4.138.000,00	3.811.948,30
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Aplicação	97000-X	23/04/2025	23/04/2025	1.617.365,814299	4.996.413,01	8.808.361,31
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Resgate	97000-X	24/04/2025	24/04/2025	1.617.748,856374	5.000.016,86	3.808.344,45
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 24/04/2025 Tx 7.4450)		Aplicação	97000-X	24/04/2025	24/04/2025	1.326,000000	5.000.016,86	8.808.361,31
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	25/04/2025	25/04/2025	36.865,525015	90.437,40	8.717.923,91
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	25/04/2025	25/04/2025	325,572591	887,45	8.717.036,46
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	29/04/2025	29/04/2025	604.711,176090	1.484.874,34	7.232.162,12
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	Resgate	000.575.268.101-0	24/04/2025	29/04/2025	116.036,465717	1.000.000,00	6.232.162,12

MOVIMENTAÇÕES E FLUXO DE CAIXA

Nome	CNPJ	Tipo	Conta	Operação	Liquidação	Qtd de Cotas	Valor	Fluxo de Caixa no Ano
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	29/04/2025	29/04/2025	329,857974	900,00	6.231.262,12
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	30/04/2025	30/04/2025	140.354,570062	344.816,09	5.886.446,03
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	Resgate Total	97000-X	24/04/2025	30/04/2025	407.420,089391	2.640.283,38	3.246.162,65
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Aplicação	97000-X	30/04/2025	30/04/2025	746.242,881702	2.640.283,38	5.886.446,03
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.098-7	30/04/2025	30/04/2025	15.151,658995	87.523,24	5.798.922,79
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	000.575.268.101-0	30/04/2025	30/04/2025	173.115,837520	1.000.000,00	6.798.922,79
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	30/04/2025	30/04/2025	21,979922	60,00	6.798.862,79
SALDO DO FLUXO DE CAIXA NO MÊS DE ABRIL							2.277.458,96	
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	02/05/2025	02/05/2025	2.807,500611	7.667,52	6.791.195,27
4UM Crédito Privado Renda Fixa	28.581.607/0001-21	Aplicação	000.575.268.101-0	05/05/2025	05/05/2025	291.893,742972	500.000,00	7.291.195,27
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	04.123326.0-3	05/05/2025	05/05/2025	1.144.221,506557	2.813.926,74	10.105.122,01
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	04.123326.0-3	06/05/2025	06/05/2025	196.609,594024	483.755,94	10.588.877,95
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	000.575.268.098-7	06/05/2025	06/05/2025	8.642,301369	50.000,00	10.638.877,95
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Aplicação	000.575.268.098-7	06/05/2025	06/05/2025	2.109,270032	5.766,16	10.644.644,11
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	Aplicação	53.596-1	07/05/2025	07/05/2025	163,050852	163.050,85	10.807.694,96
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	000.575.268.104-5	09/05/2025	09/05/2025	160.365,340638	929.308,81	11.737.003,77
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	12/05/2025	12/05/2025	1.667,233763	4.566,72	11.732.437,05
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Aplicação	97000-X	15/05/2025	15/05/2025	1.050.701,522635	3.737.511,62	15.469.948,67
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.098-7	15/05/2025	15/05/2025	409,958315	2.380,96	15.467.567,71
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.098-7	15/05/2025	15/05/2025	3,610655	20,97	15.467.546,74
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.2520)		Pagamento	000.575.268.101-0	15/05/2025	15/05/2025	0,000000	158.677,37	15.308.869,37
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)		Pagamento	000.575.268.101-0	15/05/2025	15/05/2025	0,000000	273.788,41	15.035.080,96
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)		Pagamento	000.575.268.101-0	15/05/2025	15/05/2025	0,000000	197.847,10	14.837.233,86
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2024 Tx 6.8120)		Pagamento	97000-X	15/05/2025	15/05/2025	0,000000	161.342,02	14.675.891,84
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/04/2024 Tx 6.0175)		Pagamento	000.575.268.101-0	15/05/2025	15/05/2025	0,000000	152.548,77	14.523.343,07
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)		Pagamento	000.575.268.101-0	15/05/2025	15/05/2025	0,000000	234.751,91	14.288.591,16
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)		Pagamento	000.575.268.101-0	15/05/2025	15/05/2025	0,000000	205.574,46	14.083.016,70
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)		Pagamento	000.575.268.101-0	15/05/2025	15/05/2025	0,000000	496.949,28	13.586.067,42
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4420)		Pagamento	97000-X	15/05/2025	15/05/2025	0,000000	157.877,99	13.428.189,43
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/02/2024 Tx 5.7475)		Pagamento	000.575.268.101-0	15/05/2025	15/05/2025	0,000000	150.150,62	13.278.038,81
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)		Pagamento	000.575.268.101-0	15/05/2025	15/05/2025	0,000000	153.614,61	13.124.424,20
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)		Pagamento	000.575.268.101-0	15/05/2025	15/05/2025	0,000000	195.448,95	12.928.975,25

MOVIMENTAÇÕES E FLUXO DE CAIXA



Nome	CNPJ	Tipo	Conta	Operação	Liquidação	Qtd de Cotas	Valor	Fluxo de Caixa no Ano
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)		Pagamento	000.575.268.101-0	15/05/2025	15/05/2025	0,000000	230.222,08	12.698.753,17
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)		Pagamento	000.575.268.101-0	15/05/2025	15/05/2025	0,000000	158.011,22	12.540.741,95
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/01/2025 Tx 7.3600)		Pagamento	97000-X	15/05/2025	15/05/2025	0,000000	177.063,20	12.363.678,75
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/10/2024 Tx 6.5700)		Pagamento	97000-X	15/05/2025	15/05/2025	0,000000	160.542,59	12.203.136,16
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/06/2024 Tx 6.3675)		Pagamento	96.000-4	15/05/2025	15/05/2025	0,000000	161.208,75	12.041.927,41
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)		Pagamento	000.575.268.101-0	15/05/2025	15/05/2025	0,000000	160.675,82	11.881.251,59
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.7320)		Pagamento	000.575.268.101-0	15/05/2025	15/05/2025	0,000000	151.216,47	11.730.035,12
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.098-7	16/05/2025	16/05/2025	4.040,203343	23.477,86	11.706.557,26
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.101-0	16/05/2025	16/05/2025	2.663,643580	15.478,59	11.691.078,67
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	27/05/2025	27/05/2025	1.849,794230	4.589,21	11.686.489,46
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	29/05/2025	29/05/2025	541.199,111748	1.344.084,23	10.342.405,23
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Resgate	97000-X	29/05/2025	29/05/2025	1.397.885,713961	5.000.000,00	5.342.405,23
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Aplicação	97000-X	29/05/2025	29/05/2025	1.598.606,964683	5.000.000,00	10.342.405,23
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	30/05/2025	30/05/2025	132.162,634214	328.403,00	10.014.002,23
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Resgate	97000-X	30/05/2025	30/05/2025	1.597.888,236294	5.000.131,40	5.013.870,83
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.098-7	30/05/2025	30/05/2025	17.330,260069	101.258,37	4.912.612,46
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Aplicação	000.575.268.098-7	30/05/2025	30/05/2025	57,346064	158,18	4.912.770,64
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0260)		Aplicação	97000-X	30/05/2025	30/05/2025	1.256,000000	5.000.131,40	9.912.902,04
SALDO DO FLUXO DE CAIXA NO MÊS DE MAIO							3.114.039,25	
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	04.123326.0-3	03/06/2025	03/06/2025	326.957,616592	813.316,88	10.726.218,92
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Aplicação	97000-X	03/06/2025	03/06/2025	697.812,151404	2.500.000,00	13.226.218,92
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	04.123326.0-3	04/06/2025	04/06/2025	193.643,987304	481.960,52	13.708.179,44
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Aplicação	000.575.268.098-7	04/06/2025	04/06/2025	81.792,982468	225.951,56	13.934.131,00
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	06/06/2025	06/06/2025	190.244,878793	474.014,14	13.460.116,86
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	000.575.268.098-7	06/06/2025	06/06/2025	34.136,852251	200.000,00	13.660.116,86
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	000.575.268.104-5	06/06/2025	06/06/2025	149.056,155293	873.285,88	14.533.402,74
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	06/06/2025	06/06/2025	81.535,584899	225.465,95	14.307.936,79
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	Aplicação	53.596-1	06/06/2025	06/06/2025	474,014139	474.014,14	14.781.950,93
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	09/06/2025	09/06/2025	90,362709	250,00	14.781.700,93
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Resgate	97000-X	13/06/2025	13/06/2025	172,894112	543,77	14.781.157,16
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	16/06/2025	16/06/2025	2.119,854383	5.299,00	14.775.858,16
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Aplicação	97000-X	16/06/2025	16/06/2025	172,806417	543,77	14.776.401,93

MOVIMENTAÇÕES E FLUXO DE CAIXA

Nome	CNPJ	Tipo	Conta	Operação	Liquidação	Qtd de Cotas	Valor	Fluxo de Caixa no Ano
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	16/06/2025	16/06/2025	346,151544	960,07	14.775.441,86
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	17/06/2025	17/06/2025	352.097,778542	880.617,67	13.894.824,19
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.098-7	17/06/2025	17/06/2025	5.819,686040	34.227,11	13.860.597,08
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	18/06/2025	18/06/2025	548,565913	1.523,00	13.859.074,08
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.098-7	25/06/2025	25/06/2025	4.390,505647	25.893,31	13.833.180,77
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.101-0	25/06/2025	25/06/2025	6.481,441760	38.224,75	13.794.956,02
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	27/06/2025	27/06/2025	541.116,429599	1.358.489,03	12.436.466,99
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	30/06/2025	30/06/2025	131.456,316632	330.210,38	12.106.256,61
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.098-7	30/06/2025	30/06/2025	21.714,134376	128.271,45	11.977.985,16
SALDO DO FLUXO DE CAIXA NO MÊS DE JUNHO							2.065.083,12	
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	04.123326.0-3	03/07/2025	03/07/2025	727.785,173792	1.831.267,61	13.809.252,77
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Aplicação	000.575.268.098-7	03/07/2025	03/07/2025	81.867,316021	228.447,88	14.037.700,65
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	24.634.187/0001-43	Aplicação	83.415-2	03/07/2025	03/07/2025	616.075,643739	1.000.000,00	15.037.700,65
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	04.123326.0-3	04/07/2025	04/07/2025	395.978,261129	996.918,83	16.034.619,48
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	000.575.268.098-7	04/07/2025	04/07/2025	33.781,227367	200.000,00	16.234.619,48
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	04/07/2025	04/07/2025	78.584,487839	219.399,01	16.015.220,47
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	000.575.268.104-5	07/07/2025	07/07/2025	49.170,518442	291.270,22	16.306.490,69
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	07/07/2025	07/07/2025	2.293,181523	6.405,56	16.300.085,13
4UM Crédito Privado Renda Fixa	28.581.607/0001-21	Aplicação	000.575.268.101-0	08/07/2025	08/07/2025	568.819,413033	1.000.000,00	17.300.085,13
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	08/07/2025	08/07/2025	402.265,386447	1.013.869,68	16.286.215,45
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	10/07/2025	10/07/2025	1.981.649,921725	5.000.000,00	11.286.215,45
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Aplicação	97000-X	10/07/2025	10/07/2025	1.575.229,568964	5.000.000,00	16.286.215,45
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Resgate	97000-X	11/07/2025	11/07/2025	1.574.473,955603	5.000.102,61	11.286.112,84
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/07/2025 Tx 7.0950)		Aplicação	000.575.268.101-0	11/07/2025	11/07/2025	1.253,000000	5.000.102,61	16.286.215,45
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	14/07/2025	14/07/2025	96.993,166846	244.996,98	16.041.218,47
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.098-7	14/07/2025	14/07/2025	585,862398	3.479,95	16.037.738,52
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	14/07/2025	14/07/2025	205,562023	575,66	16.037.162,86
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Resgate	97000-X	17/07/2025	17/07/2025	548.722,581663	2.000.000,00	14.037.162,86
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Aplicação	97000-X	17/07/2025	17/07/2025	1.571.211,323900	5.000.000,00	19.037.162,86
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.101-0	17/07/2025	17/07/2025	504.202,443331	3.000.000,00	16.037.162,86
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Resgate	97000-X	18/07/2025	18/07/2025	1.570.878,779641	5.001.561,15	11.035.601,71
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.098-7	18/07/2025	18/07/2025	4.367,022789	25.998,14	11.009.603,57

MOVIMENTAÇÕES E FLUXO DE CAIXA

Nome	CNPJ	Tipo	Conta	Operação	Liquidação	Qtd de Cotas	Valor	Fluxo de Caixa no Ano
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.101-0	18/07/2025	18/07/2025	135,993780	809,61	11.008.793,96
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/07/2025 Tx 7.1355)		Aplicação	97000-X	18/07/2025	18/07/2025	1.256,999999	5.001.561,15	16.010.355,11
Claritas FIA Valor Subclasse A	11.357.735/0001-93	Aplicação	000.575.268.101-0	25/07/2025	25/07/2025	896.005,219109	3.949.238,52	19.959.593,63
Claritas FIC FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	Resgate	000.575.268.101-0	25/07/2025	25/07/2025	896.005,219109	3.949.238,52	16.010.355,11
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	28/07/2025	28/07/2025	2.383,624202	6.054,62	16.004.300,49
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	28/07/2025	28/07/2025	766,664329	2.157,93	16.002.142,56
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.104-5	30/07/2025	30/07/2025	234.634,128517	1.403.082,29	14.599.060,27
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	31/07/2025	31/07/2025	126.744,486674	322.474,73	14.276.585,54
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.098-7	31/07/2025	31/07/2025	19.040,920306	113.924,53	14.162.661,01
SALDO DO FLUXO DE CAIXA NO MÊS DE JULHO							2.184.675,85	
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	04.123326.0-3	04/08/2025	04/08/2025	918.349,396171	2.339.109,38	16.501.770,39
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Aplicação	000.575.268.098-7	04/08/2025	04/08/2025	24,884234	70,22	16.501.840,61
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	04.123326.0-3	05/08/2025	05/08/2025	192.009,574372	489.330,64	16.991.171,25
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	03.399.411/0001-90	Aplicação	20.008-5	05/08/2025	05/08/2025	50.117,301800	1.000.000,00	17.991.171,25
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	000.575.268.098-7	05/08/2025	05/08/2025	32.536,880554	195.000,00	18.186.171,25
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Aplicação	000.575.268.098-7	05/08/2025	05/08/2025	1.272,778277	3.593,44	18.189.764,69
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	000.575.268.104-5	07/08/2025	07/08/2025	48.939,605864	293.630,49	18.483.395,18
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	12/08/2025	12/08/2025	3.678,883754	9.402,16	18.473.993,02
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	12/08/2025	12/08/2025	207,536578	587,43	18.473.405,59
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Resgate	97000-X	14/08/2025	14/08/2025	181,824941	584,60	18.472.820,99
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Aplicação	96.000-4	15/08/2025	15/08/2025	87,382229	322,23	18.473.143,22
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Aplicação	97000-X	15/08/2025	15/08/2025	674.954,929774	2.488.958,34	20.962.101,56
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	15/08/2025	15/08/2025	235,910074	668,76	20.961.432,80
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1050)		Pagamento	97000-X	15/08/2025	15/08/2025	0,000000	160.691,81	20.800.740,99
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/07/2024 Tx 6.5620)		Pagamento	000.575.268.101-0	15/08/2025	15/08/2025	0,000000	163.108,27	20.637.632,72
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)		Pagamento	000.575.268.101-0	15/08/2025	15/08/2025	0,000000	199.757,23	20.437.875,49
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)		Pagamento	000.575.268.101-0	15/08/2025	15/08/2025	0,000000	230.230,95	20.207.644,54
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610)		Pagamento	000.575.268.101-0	15/08/2025	15/08/2025	0,000000	172.505,40	20.035.139,14
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4400)		Pagamento	000.575.268.101-0	15/08/2025	15/08/2025	0,000000	173.310,88	19.861.828,26
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/03/2024 Tx 5.8210)		Pagamento	000.575.268.101-0	15/08/2025	15/08/2025	0,000000	153.039,81	19.708.788,45
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1600)		Pagamento	000.575.268.101-0	15/08/2025	15/08/2025	0,000000	157.067,18	19.551.721,27
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/01/2023 Tx 6.4570)		Pagamento	000.575.268.101-0	15/08/2025	15/08/2025	0,000000	171.968,42	19.379.752,85

MOVIMENTAÇÕES E FLUXO DE CAIXA

Nome	CNPJ	Tipo	Conta	Operação	Liquidação	Qtd de Cotas	Valor	Fluxo de Caixa no Ano
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.1050)		Pagamento	000.575.268.101-0	15/08/2025	15/08/2025	0,000000	157.201,42	19.222.551,43
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)		Pagamento	000.575.268.101-0	15/08/2025	15/08/2025	0,000000	160.020,58	19.062.530,85
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 24/04/2025 Tx 7.4450)		Pagamento	97000-X	15/08/2025	15/08/2025	0,000000	178.009,48	18.884.521,37
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/01/2025 Tx 7.5720)		Pagamento	97000-X	15/08/2025	15/08/2025	0,000000	181.231,36	18.703.290,01
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)		Pagamento	000.575.268.101-0	15/08/2025	15/08/2025	0,000000	230.230,95	18.473.059,06
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	20/08/2025	20/08/2025	390.009,516232	1.000.000,00	17.473.059,06
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Resgate	97000-X	20/08/2025	20/08/2025	1.080.227,019926	3.990.000,00	13.483.059,06
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Aplicação	97000-X	20/08/2025	20/08/2025	1.548.865,401099	4.990.000,10	18.473.059,16
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.098-7	20/08/2025	20/08/2025	3.319,747754	20.015,38	18.453.043,78
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.101-0	20/08/2025	20/08/2025	790,154626	4.763,99	18.448.279,79
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Resgate	97000-X	21/08/2025	21/08/2025	1.550.751,519137	4.998.577,64	13.449.702,15
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/08/2025 Tx 7.2450)		Aplicação	97000-X	21/08/2025	21/08/2025	1.272,000000	4.998.577,64	18.448.279,79
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	28/08/2025	28/08/2025	544.253,653303	1.400.000,00	17.048.279,79
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	28/08/2025	28/08/2025	398,305367	1.134,30	17.047.145,49
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	29/08/2025	29/08/2025	128.437,157111	330.561,28	16.716.584,21
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.098-7	29/08/2025	29/08/2025	18.750,516926	113.489,51	16.603.094,70
SALDO DO FLUXO DE CAIXA NO MÊS DE AGOSTO							2.440.433,69	
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	02/09/2025	02/09/2025	210,365995	600,00	16.602.494,70
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	04.123326.0-3	03/09/2025	03/09/2025	157.784,688550	406.759,46	17.009.254,16
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Aplicação	97000-X	03/09/2025	03/09/2025	592.464,678790	2.200.000,00	19.209.254,16
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	000.575.268.098-7	03/09/2025	03/09/2025	32.989,647189	200.000,00	19.409.254,16
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Aplicação	000.575.268.098-7	03/09/2025	03/09/2025	1.851,793317	5.284,32	19.414.538,48
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	Aplicação	53.596-1	03/09/2025	03/09/2025	95,551845	500.000,00	19.914.538,48
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	04.123326.0-3	04/09/2025	04/09/2025	278.412,327089	718.125,62	20.632.664,10
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	04/09/2025	04/09/2025	438,846462	1.252,94	20.631.411,16
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	000.575.268.104-5	05/09/2025	05/09/2025	48.365,123280	293.530,69	20.924.941,85
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	05/09/2025	05/09/2025	937,147846	2.676,99	20.922.264,86
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Resgate	97000-X	12/09/2025	12/09/2025	181,821200	590,88	20.921.673,98
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	19/09/2025	19/09/2025	14.044,073335	36.447,46	20.885.226,52
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Aplicação	97000-X	19/09/2025	19/09/2025	181,354901	590,88	20.885.817,40
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.098-7	19/09/2025	19/09/2025	3.331,605871	20.334,01	20.865.483,39
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	22/09/2025	22/09/2025	819,326693	2.353,57	20.863.129,82

MOVIMENTAÇÕES E FLUXO DE CAIXA

Nome	CNPJ	Tipo	Conta	Operação	Liquidação	Qtd de Cotas	Valor	Fluxo de Caixa no Ano
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	29/09/2025	29/09/2025	543.689,798332	1.415.654,06	19.447.475,76
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.098-7	29/09/2025	29/09/2025	97,974380	600,00	19.446.875,76
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	30/09/2025	30/09/2025	130.398,023967	339.715,54	19.107.160,22
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.098-7	30/09/2025	30/09/2025	19.381,031340	118.754,75	18.988.405,47
SALDO DO FLUXO DE CAIXA NO MÊS DE SETEMBRO							2.385.310,77	
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	04.123326.0-3	02/10/2025	02/10/2025	636.952,321431	1.661.228,98	20.649.634,45
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Aplicação	97000-X	02/10/2025	02/10/2025	479.091,830460	1.800.000,00	22.449.634,45
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	04.123326.0-3	03/10/2025	03/10/2025	187.571,196456	489.474,54	22.939.108,99
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	000.575.268.098-7	03/10/2025	03/10/2025	33.401,085943	205.000,00	23.144.108,99
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Aplicação	000.575.268.098-7	03/10/2025	03/10/2025	4.031,380284	11.633,60	23.155.742,59
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	000.575.268.104-5	07/10/2025	07/10/2025	47.593,999096	292.427,43	23.448.170,02
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	10/10/2025	10/10/2025	2.745,285569	7.942,49	23.440.227,53
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	14/10/2025	14/10/2025	22.696,373832	59.454,74	23.380.772,79
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	49.430.776/0001-30	Aplicação	00.412.595-7	14/10/2025	14/10/2025	43.951,395315	51.297,33	23.432.070,12
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	14/10/2025	14/10/2025	234,239958	678,38	23.431.391,74
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	15/10/2025	15/10/2025	521,941339	1.512,36	23.429.879,38
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	20/10/2025	20/10/2025	25.153,945775	66.037,66	23.363.841,72
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.098-7	20/10/2025	20/10/2025	923,151523	5.700,00	23.358.141,72
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	24/10/2025	24/10/2025	676.783,151990	1.780.812,74	21.577.328,98
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.098-7	24/10/2025	24/10/2025	4.117,293304	25.475,32	21.551.853,66
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.098-7	28/10/2025	28/10/2025	18.735,689710	116.049,93	21.435.803,73
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Aplicação	000.575.268.098-7	28/10/2025	28/10/2025	93,600014	272,46	21.436.076,19
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	29/10/2025	29/10/2025	829,808546	2.187,06	21.433.889,13
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.101-0	29/10/2025	29/10/2025	201.702,530721	1.250.000,00	20.183.889,13
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	49.430.776/0001-30	Aplicação	00.412.595-7	30/10/2025	30/10/2025	1.064.584,391832	1.250.000,00	21.433.889,13
SALDO DO FLUXO DE CAIXA NO MÊS DE OUTUBRO							2.445.483,66	
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	04/11/2025	04/11/2025	1.240,932976	3.277,85	21.430.611,28
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	04.123326.0-3	04/11/2025	04/11/2025	1.316.738,033043	3.478.084,51	24.908.695,79
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	04/11/2025	04/11/2025	513,990830	1.500,00	24.907.195,79
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Aplicação	04.123326.0-3	05/11/2025	05/11/2025	186.191,827885	492.084,52	25.399.280,31
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Aplicação	000.575.268.098-7	05/11/2025	05/11/2025	81.023,683587	236.575,22	25.635.855,53
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	06/11/2025	06/11/2025	2.531,726251	7.395,98	25.628.459,55

MOVIMENTAÇÕES E FLUXO DE CAIXA



Nome	CNPJ	Tipo	Conta	Operação	Liquidação	Qtd de Cotas	Valor	Fluxo de Caixa no Ano
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	000.575.268.098-7	07/11/2025	07/11/2025	32.149,166991	200.000,00	25.828.459,55
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	000.575.268.104-5	07/11/2025	07/11/2025	46.889,633999	291.700,46	26.120.160,01
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	07/11/2025	07/11/2025	75.266,534420	219.989,93	25.900.170,08
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	12/11/2025	12/11/2025	1.095,603362	3.207,14	25.896.962,94
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Resgate	97000-X	14/11/2025	14/11/2025	182,373507	606,50	25.896.356,44
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Aplicação	97000-X	17/11/2025	17/11/2025	985.592,730668	3.769.020,03	29.665.376,47
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Resgate	97000-X	17/11/2025	17/11/2025	3,931125	13,08	29.665.363,39
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	49.430.776/0001-30	Aplicação	00.412.595-7	17/11/2025	17/11/2025	443.255,825086	522.775,96	30.188.139,35
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.098-7	17/11/2025	17/11/2025	3.340,517884	20.850,29	30.167.289,06
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.2520)		Pagamento	000.575.268.101-0	17/11/2025	17/11/2025	36,016899	160.621,22	30.006.667,84
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)		Pagamento	000.575.268.101-0	17/11/2025	17/11/2025	62,629427	277.142,41	29.729.525,43
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)		Pagamento	000.575.268.101-0	17/11/2025	17/11/2025	0,000000	200.270,79	29.529.254,64
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2024 Tx 6.8120)		Pagamento	97000-X	17/11/2025	17/11/2025	0,000000	163.318,51	29.365.936,13
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/04/2024 Tx 6.0175)		Pagamento	000.575.268.101-0	17/11/2025	17/11/2025	0,000000	154.417,54	29.211.518,59
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)		Pagamento	000.575.268.101-0	17/11/2025	17/11/2025	0,000000	237.627,70	28.973.890,89
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)		Pagamento	000.575.268.101-0	17/11/2025	17/11/2025	0,000000	208.092,81	28.765.798,08
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)		Pagamento	000.575.268.101-0	17/11/2025	17/11/2025	106,453046	503.037,08	28.262.761,00
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4420)		Pagamento	97000-X	17/11/2025	17/11/2025	0,000000	159.812,04	28.102.948,96
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/02/2024 Tx 5.7475)		Pagamento	000.575.268.101-0	17/11/2025	17/11/2025	0,000000	151.990,02	27.950.958,94
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)		Pagamento	000.575.268.101-0	17/11/2025	17/11/2025	0,000000	155.496,44	27.795.462,50
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/07/2025 Tx 7.0950)		Pagamento	000.575.268.101-0	17/11/2025	17/11/2025	0,000000	168.982,69	27.626.479,81
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)		Pagamento	000.575.268.101-0	17/11/2025	17/11/2025	0,000000	197.843,26	27.428.636,55
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)		Pagamento	000.575.268.101-0	17/11/2025	17/11/2025	0,000000	233.042,37	27.195.594,18
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)		Pagamento	000.575.268.101-0	17/11/2025	17/11/2025	30,756712	159.946,91	27.035.647,27
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/01/2025 Tx 7.3600)		Pagamento	97000-X	17/11/2025	17/11/2025	0,000000	179.232,24	26.856.415,03
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/10/2024 Tx 6.5700)		Pagamento	97000-X	17/11/2025	17/11/2025	0,000000	162.509,29	26.693.905,74
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/07/2025 Tx 7.1355)		Pagamento	97000-X	17/11/2025	17/11/2025	0,000000	169.522,20	26.524.383,54
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/06/2024 Tx 6.3675)		Pagamento	96.000-4	17/11/2025	17/11/2025	37,328863	163.183,61	26.361.199,93
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)		Pagamento	000.575.268.101-0	17/11/2025	17/11/2025	32,513221	162.644,16	26.198.555,77
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.7320)		Pagamento	000.575.268.101-0	17/11/2025	17/11/2025	0,000000	153.068,92	26.045.486,85
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0260)		Pagamento	97000-X	17/11/2025	17/11/2025	0,000000	169.387,28	25.876.099,57
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Aplicação	97000-X	19/11/2025	19/11/2025	7,854258	26,16	25.876.125,73

MOVIMENTAÇÕES E FLUXO DE CAIXA

Nome	CNPJ	Tipo	Conta	Operação	Liquidação	Qtd de Cotas	Valor	Fluxo de Caixa no Ano
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Resgate	97000-X	21/11/2025	21/11/2025	3,925122	13,08	25.876.112,65
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	25/11/2025	25/11/2025	542.151,576401	1.443.077,38	24.433.035,27
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	26/11/2025	26/11/2025	130.377,463202	347.221,26	24.085.814,01
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.098-7	26/11/2025	26/11/2025	19.264,478717	120.645,84	23.965.168,17
SALDO DO FLUXO DE CAIXA NO MÊS DE NOVEMBRO							2.531.279,04	
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Aplicação	000.575.268.098-7	01/12/2025	01/12/2025	149,516387	440,36	23.965.608,53
Santander Títulos Públicos Renda Fixa IRF-M	13.455.197/0001-03	Aplicação	45000003-2	02/12/2025	02/12/2025	86.042,141477	3.475.994,55	27.441.603,08
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Aplicação	000.575.268.098-7	03/12/2025	03/12/2025	80.332,965317	236.840,46	27.678.443,54
Santander Títulos Públicos Renda Fixa IRF-M	13.455.197/0001-03	Aplicação	45000003-2	03/12/2025	03/12/2025	12.339,037515	498.643,10	28.177.086,64
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	04/12/2025	04/12/2025	323.590,248796	864.526,36	27.312.560,28
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	000.575.268.098-7	05/12/2025	05/12/2025	27.041,472074	170.000,00	27.482.560,28
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	000.575.268.104-5	05/12/2025	05/12/2025	92.780,156013	583.275,44	28.065.835,72
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	05/12/2025	05/12/2025	80.776,076911	238.389,67	27.827.446,05
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	08/12/2025	08/12/2025	83.371,265455	222.992,29	27.604.453,76
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.098-7	08/12/2025	08/12/2025	2.074,146450	13.046,74	27.591.407,02
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	Aplicação	53.596-1	08/12/2025	08/12/2025	235,662940	235.662,94	27.827.069,96
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	09/12/2025	09/12/2025	952,281983	2.813,28	27.824.256,68
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Resgate	97000-X	11/12/2025	11/12/2025	1.294.881,419244	4.998.425,10	22.825.831,58
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Aplicação	97000-X	11/12/2025	11/12/2025	1.489.284,380808	4.998.425,10	27.824.256,68
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Resgate	97000-X	12/12/2025	12/12/2025	1.488.681,433147	4.999.024,28	22.825.232,40
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	12/12/2025	12/12/2025	622,241675	1.841,07	22.823.391,33
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/12/2025 Tx 7.1100)		Aplicação	000.575.268.101-0	12/12/2025	12/12/2025	1.248,000000	4.998.425,10	27.821.816,43
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Aplicação	97000-X	15/12/2025	15/12/2025	178,340899	599,18	27.822.415,61
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	15/12/2025	15/12/2025	202,406597	599,18	27.821.816,43
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.098-7	17/12/2025	17/12/2025	507,023126	3.201,74	27.818.614,69
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Aplicação	000.575.268.101-0	19/12/2025	19/12/2025	464.033,222614	2.933.626,85	30.752.241,54
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Aplicação	000.575.268.098-7	19/12/2025	19/12/2025	69.317,985447	205.618,98	30.957.860,52
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	24.634.187/0001-43	Aplicação	83.415-2	19/12/2025	19/12/2025	576.794,207786	1.000.000,00	31.957.860,52
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	Resgate	04.123326.0-3	22/12/2025	22/12/2025	179.423,289983	482.602,00	31.475.258,52
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	49.430.776/0001-30	Aplicação	00.412.595-7	22/12/2025	22/12/2025	125.945,293281	149.854,88	31.625.113,40
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Resgate	000.575.268.098-7	22/12/2025	22/12/2025	237.137,541197	1.500.000,00	30.125.113,40
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	Resgate	000.575.268.098-7	23/12/2025	23/12/2025	69.519,078152	206.425,71	29.918.687,69

MOVIMENTAÇÕES E FLUXO DE CAIXA



Nome	CNPJ	Tipo	Conta	Operação	Liquidação	Qtd de Cotas	Valor	Fluxo de Caixa no Ano
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Aplicação	97000-X	30/12/2025	30/12/2025	881.921,802087	3.427.123,99	33.345.811,68
SALDO DO FLUXO DE CAIXA NO MÊS DE DEZEMBRO							9.380.643,51	

ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

Enquadramento	Saldo em R\$	% Carteira	% Limite Resolução	% Limite PI
Art. 7 - Renda Fixa	339.201.506,86	90,98	100,00 ✓	100,00 ✓
Somatório Art. 7, I	272.430.308,65	73,07	100,00 ✓	100,00 ✓
7, I, a - Títulos Públicos de Emissão do Tesouro Nacional - SELIC	239.273.023,95	64,18	100,00 ✓	100,00 ✓
7, I, b - Fundo/Classe de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC	33.157.284,70	8,89	100,00 ✓	100,00 ✓
7, I, c - Fundo/Classe de Investimento em Índices de Mercado (ETF) - 100% Títulos Públicos	0,00	0,00	100,00 ✓	100,00 ✓
7, II - Operações Compromissadas - 100% Títulos Públicos SELIC	0,00	0,00	5,00 ✓	5,00 ✓
Somatório Art. 7, III	33.632.909,00	9,02	70,00 ✓	70,00 ✓
7, III, a - Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa - Geral	33.632.909,00	9,02	70,00 ✓	70,00 ✓
7, III, b - Fundo/Classe de Investimento em Índices de Mercado (ETF) - Renda Fixa	0,00	0,00	70,00 ✓	70,00 ✓
7, IV - Ativos de Renda Fixa Emitidos por Instituições Financeiras	27.142.904,71	7,28	20,00 ✓	20,00 ✓
Somatório Art. 7, V	5.995.384,50	1,61	25,00 ✓	25,00 ✓
7, V, a - Fundo/Classe de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC) - Subclasse Sênior	0,00	0,00	10,00 ✓	10,00 ✓
7, V, b - Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa - Crédito Privado	5.995.384,50	1,61	10,00 ✓	10,00 ✓
7, V, c - Fundo/Classe de Investimento em Debêntures de Infraestrutura	0,00	0,00	10,00 ✓	10,00 ✓
Art. 8 - Renda Variável	27.609.320,24	7,41	40,00 ✓	40,00 ✓
8, I - Fundo/Classe de Investimento em Ações	27.609.320,24	7,41	40,00 ✓	40,00 ✓
8, II - Fundo/Classe de Investimento em Índices de Mercado (ETF)	0,00	0,00	40,00 ✓	40,00 ✓
Art. 9 - Investimentos no Exterior	0,00	0,00	10,00 ✓	10,00 ✓
9, I - Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa - Dívida Externa	0,00	0,00	10,00 ✓	10,00 ✓
9, II - Fundo/Classe de Investimento em Ativos no Exterior	0,00	0,00	10,00 ✓	10,00 ✓
Art. 10 - Fundos Estruturados	6.030.257,37	1,62	15,00 ✓	15,00 ✓
10, I - Fundo/Classe de Investimento Multimercado FIM	0,00	0,00	10,00 ✓	10,00 ✓
10, II - Fundo/Classe de Investimento em Participações	6.030.257,37	1,62	5,00 ✓	5,00 ✓
10, III - Fundo/Classe de Investimento em Ações - Mercado de Acesso	0,00	0,00	5,00 ✓	5,00 ✓
Art. 11 - Fundos Imobiliários	0,00	0,00	10,00 ✓	10,00 ✓
Art. 12 - Empréstimo Consignado	0,00	0,00	10,00 ✓	10,00 ✓
Somatório Arts. 8, 10 e 11	33.639.577,61	9,02	40,00 ✓	40,00 ✓
Patrimônio Investido	372.841.084,47			

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.

