

Relatório Semestral de Diligências 2026.1

IEP



SUMÁRIO

1	INTRODUÇÃO	3
2	CENÁRIO ECONÔMICO	3
3	RESOLUÇÃO CMN Nº 5.272/2025	6
4	COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA	8
5	EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO	12
6	FLUXO DE CAIXA	13
7	RENTABILIDADES	14
8	MÉTRICAS DE RISCO E PERFORMANCE	19
9	CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA	22
10	COMPATIBILIDADE DO ATIVO COM O PASSIVO	25
11	MONITORAMENTO DOS INVESTIMENTOS	28
	ANEXO I – FLUXO DE PAGAMENTOS DAS NTN-B	30
	ANEXO II – MOVIMENTAÇÕES	33
	ANEXO III – MÉTRICAS DE RISCO E PERFORMANCE	38
	ANEXO IV – CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA	44
	ANEXO V – ESCALAS DE RATING	111
	ANEXO VI – EMISSORES PRIVADOS	112
	ANEXO VII – RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS	115

DISCLAIMER

Este material foi elaborado pela SMI Consultoria de Investimentos para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos. Este material não deve ser considerado como recomendação de investimento nem deve servir como única base para tomada de decisões de investimento. As informações contidas neste arquivo têm caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimento ou oferta para aquisição de valores mobiliários. **LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR**, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo de investimento, bem como às disposições do prospecto que tratam dos fatores de risco a que este está exposto. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento dos fundos pelo investidor antes de tomar qualquer decisão de aplicar seus recursos. **Para mais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.**

1 INTRODUÇÃO

Este documento, em conjunto com seus anexos, tem o objetivo de efetuar um processo de diligência dos investimentos do Instituto Erechinense de Previdência – IEP, durante o primeiro semestre de 2026, em conformidade com as diretrizes do Manual do Pró-Gestão RPPS, versão 4.1.

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.

Dado que o RPPS possui investimento direto em Fundo 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 dos fundos BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder (49.430.776/0001-30) e Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult. (41.745.796/0001-99). Tais análises foram desconsideradas durante a elaboração deste relatório por dependerem de documentos aos quais a consultoria não possui acesso.

2 CENÁRIO ECONÔMICO

O primeiro semestre de 2026 foi marcado por um ambiente de elevada volatilidade nos mercados financeiros internacionais, resultado da combinação entre tensões geopolíticas, incertezas quanto à condução da política monetária nas principais economias desenvolvidas e mudanças importantes na dinâmica do comércio internacional. Ao longo do período, os investidores precisaram equilibrar sinais de desaceleração econômica com pressões inflacionárias persistentes, fazendo com que os principais bancos centrais adotassem uma postura cautelosa em relação ao início de novos ciclos de flexibilização monetária.

Nos Estados Unidos, o principal fator de atenção permaneceu sendo a condução da política monetária pelo Federal Reserve. Apesar da desaceleração gradual observada em alguns indicadores de atividade, a economia norte-americana continuou apresentando elevada resiliência ao longo do semestre. O mercado de trabalho permaneceu aquecido, com sucessivas divulgações de payroll acima das expectativas, crescimento consistente dos salários e taxa de desemprego próxima das mínimas históricas. Ao mesmo tempo, a inflação mostrou-se mais resistente do que o esperado, especialmente após a elevação dos preços da energia decorrente das tensões no Oriente Médio. Diante desse cenário, o Federal Reserve optou por manter a Federal Funds Rate no intervalo entre 3,50% e 3,75% ao ano durante todo o semestre, reforçando uma postura dependente da evolução dos indicadores econômicos.

Embora o mercado esperasse o início de um novo ciclo de redução dos juros ao longo de 2026, as sucessivas revisões das projeções de inflação fizeram com que os dirigentes do banco central americano adotassem um discurso mais conservador, deixando aberta, inclusive, a possibilidade de novas elevações caso as pressões inflacionárias persistam. A primeira reunião sob a presidência de Kevin Warsh reforçou esse compromisso com a convergência da inflação para a meta, reduzindo significativamente as expectativas de

flexibilização monetária no curto prazo. Além da política monetária, o cenário político norte-americano voltou a exercer influência significativa sobre os mercados. O governo de Donald Trump manteve sua postura intervencionista na política comercial internacional, com disputas envolvendo tarifas de importação e negociações com relevantes parceiros comerciais. Ainda durante o semestre, decisões da Suprema Corte limitaram parte dos poderes do Executivo de impor tarifas comerciais de forma unilateral, reduzindo parcialmente as incertezas relacionadas ao comércio internacional.

Outro fator determinante para o comportamento dos mercados foi a escalada das tensões geopolíticas no Oriente Médio. O conflito envolvendo Israel, Irã e Estados Unidos elevou substancialmente a percepção de risco global, principalmente diante da possibilidade de interrupções no fluxo de petróleo pelo Estreito de Ormuz. Como consequência, o preço internacional do petróleo registrou forte volatilidade, pressionando as expectativas de inflação e reduzindo temporariamente o apetite dos investidores por ativos de risco. Ao longo de junho, avanços diplomáticos permitiram a construção de um acordo de cessar-fogo entre Estados Unidos e Irã, reduzindo parcialmente a aversão ao risco e proporcionando recuperação dos mercados internacionais. Ainda assim, a permanência das incertezas geopolíticas manteve elevada a volatilidade dos ativos financeiros durante praticamente todo o semestre.

Na Europa, o ambiente econômico permaneceu relativamente estável. O Banco Central Europeu manteve as taxas de juros inalteradas durante grande parte do período, avaliando que a inflação caminhava gradualmente em direção à meta, embora ainda permanecesse acima do objetivo de 2%. A atividade econômica apresentou crescimento moderado, sustentada principalmente pelo setor de serviços, enquanto os desafios estruturais relacionados ao mercado de trabalho, às políticas migratórias e aos impactos indiretos das tensões geopolíticas continuaram limitando uma recuperação mais consistente. Destacou-se ainda a conclusão do acordo de livre-comércio entre Mercosul e União Europeia, encerrando mais de duas décadas de negociações e criando uma das maiores áreas de livre comércio do mundo.

Na Ásia, a economia chinesa continuou demonstrando sinais de estabilização após as dificuldades enfrentadas nos anos anteriores. O governo manteve políticas de estímulo voltadas ao fortalecimento da atividade econômica, ao mesmo tempo em que buscou preservar a competitividade das exportações diante do ambiente internacional mais desafiador. O encontro entre Donald Trump e Xi Jinping ao longo do semestre representou uma tentativa de reduzir parte das tensões comerciais entre as duas maiores economias do mundo, embora permanecessem dúvidas quanto aos desdobramentos das negociações. Paralelamente, o Banco do Japão prosseguiu com o processo de normalização de sua política monetária, elevando a taxa básica de juros ao maior nível desde 1995, contribuindo para uma gradual redução da liquidez global.

No Brasil, o primeiro semestre foi caracterizado pelo início do ciclo de flexibilização monetária conduzido pelo Banco Central. Após encerrar 2025 com a taxa Selic em 15% ao ano, o Comitê de Política Monetária iniciou, em março, um processo gradual de redução dos juros, promovendo cortes de 0,25 ponto percentual nas reuniões de março, abril, maio e junho. Ao final do semestre, a taxa básica encontrava-se em 14,25% ao ano, permanecendo, entretanto, entre as maiores taxas reais de juros do mundo. Embora o Banco Central tenha

iniciado o processo de redução da Selic, o tom adotado nos comunicados permaneceu cauteloso. A autoridade monetária ressaltou reiteradamente que o ritmo dos cortes dependeria da evolução das expectativas de inflação, da situação fiscal doméstica e, sobretudo, do cenário internacional, especialmente dos efeitos decorrentes da política monetária norte-americana e das tensões geopolíticas sobre os preços das commodities.

A inflação brasileira apresentou comportamento menos favorável ao longo do semestre. Após iniciar o ano próximo ao centro da meta, o IPCA voltou a acelerar gradualmente, impulsionado principalmente pelos grupos de alimentação, habitação, combustíveis e energia elétrica. O aumento dos preços internacionais do petróleo durante os meses de maior intensidade do conflito no Oriente Médio também contribuiu para pressionar os custos domésticos. Ao final de junho, a inflação acumulada em doze meses atingia 4,64%, permanecendo acima do intervalo compatível com a meta perseguida pelo Banco Central.

Apesar do ambiente monetário restritivo, a atividade econômica brasileira mostrou-se resiliente. O Produto Interno Bruto registrou crescimento de 1,1% no primeiro trimestre de 2026, impulsionado principalmente pelo excelente desempenho da agropecuária, pela expansão dos investimentos e pela continuidade do crescimento do consumo das famílias. Os indicadores de produção industrial, setor de serviços e comércio varejista também permaneceram positivos durante boa parte do semestre, embora já demonstrassem sinais graduais de desaceleração compatíveis com os efeitos defasados da política monetária restritiva.

O mercado de trabalho continuou com um desempenho favorável. Mesmo com pequena elevação da taxa de desemprego ao longo dos primeiros meses do ano, decorrente de fatores sazonais, os indicadores permaneceram próximos dos menores níveis da série histórica. A continuidade da geração de empregos formais, associada ao crescimento da renda real dos trabalhadores, contribuiu para sustentar o consumo doméstico e a atividade econômica. No campo fiscal, permaneceram as preocupações relacionadas à trajetória da dívida pública brasileira. A relação dívida bruta/PIB voltou a crescer, mantendo elevado o prêmio de risco exigido pelos investidores para aplicações de prazo mais longo. Como consequência, os juros reais implícitos nas NTN-B permaneceram em níveis historicamente elevados, refletindo tanto as incertezas fiscais domésticas quanto o ambiente internacional mais adverso.

Nos mercados financeiros, o comportamento dos ativos refletiu a combinação entre fatores domésticos e externos. O mercado de renda fixa apresentou desempenho positivo, beneficiado pelo início do ciclo de redução da Selic, embora os títulos indexados à inflação de vencimentos mais longos continuassem pressionados pela manutenção dos juros reais elevados. Já o mercado acionário brasileiro teve um comportamento volátil ao longo do semestre. Após registrar fortes altas nos primeiros meses do ano, sustentadas pela expectativa de queda dos juros e pelo ingresso recorde de capital estrangeiro, o Ibovespa passou a sofrer maior influência das tensões geopolíticas internacionais, da elevação da aversão ao risco e das incertezas relacionadas ao processo eleitoral brasileiro, encerrando o semestre com desempenho inferior ao observado no início do ano.

3 RESOLUÇÃO CMN Nº 5.272/2025

Em 18 de dezembro de 2025 foi publicada a Resolução CMN nº 5.272, que dispõe sobre as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social (RPPS). Sua vigência teve início em 2 de fevereiro de 2026, data a partir da qual foi revogada a Resolução CMN nº 4.963/2021, e introduzida uma série de modificações nas classificações, limites e tipos de ativos nos quais o RPPS pode investir.

Como nem sempre a classificação de determinado ativo perante a Resolução 5.272 possui uma correspondente direta na Resolução 4.963, e vice e versa, as comparações históricas que aparecerão ao longo deste relatório irão considerar unicamente a categorização definida na Resolução CMN nº 5.272/2025, com o objetivo de manter os dados consistentes e análogos.

Dentre as mudanças, a nova Resolução impôs limitações rigorosas sobre os investimentos, com um foco maior no Pró-Gestão RPPS: enquanto a Resolução 4.963 apenas expandia os limites de aplicação conforme o nível de adesão ao programa, a Resolução 5.272 veda diversos segmentos aos RPPS não aderentes e àqueles de níveis mais baixos. Aos RPPS que ficaram desenquadrados perante as novas regras, foi estabelecido um prazo de até dois anos para a adequação, a contar de fevereiro de 2026.

Dadas as diretrizes estabelecidas na Resolução CMN nº 5.272/2025, considerando que o IEP possui certificação do Pró-Gestão RPPS de Nível 2 na data da análise, e as determinações da Política Anual de Investimentos, vigente a partir de 02/02/2026, a Tabela 1 ilustra os limites superiores de alocação e o percentual que está investido em cada tipo de ativo no fechamento do semestre.

Nela estão listados todos os tipos de ativos definidos na Resolução CMN nº 5.272/2025, que são aqueles admitidos nas carteiras dos RPPS, sendo que os limites de aplicação já refletem o nível de aderência ao Pró-Gestão. Quanto a tais limites, os excessos observados no art. 10 inc. III, no art. 7º inc. VII, no art. 8º inc. III, e no somatório dos incisos VII, VIII e IX do art. 7º serão tratados em um capítulo posterior.

Tabela 1 - Limites de alocação e posição da carteira (em % do PL do RPPS)

Segmentos e Tipos de Ativos	Limite Resolução	Limite PI	% Investido
ART. 7 - RENDA FIXA	100,00	100,00	91,44
Classes de Fundos de Investimento/ETF - 100% Títulos Públicos - Art. 7, I	100,00	100,00	8,45
Títulos de Emissão do TN - Oferta Primária ou Plataforma Eletrônica - Art. 7, II	100,00	100,00	0,00
Títulos de Emissão do Tesouro Nacional - Mercado de Balcão - Art. 7, III	100,00	100,00	69,31
Operações Compromissadas - 100% Títulos Públicos - Art. 7, IV	5,00	5,00	0,00
Classes de Fundos de Investimento/ETF - Renda Fixa - Art. 7, V	80,00	70,00	5,02
Ativos de Renda Fixa Emitidos por Instituições Financeiras - Art. 7, VI	20,00	20,00	7,09
Classes de Fundos de Investimento - Renda Fixa - Crédito Privado - Art. 7, VII	0,00	0,00	1,57
Classes de FI - Leis 12.431 e 14.801 - Debêntures Infraestrutura - Art. 7, VIII	0,00	0,00	0,00
Cotas de Subclasses Sênior de FIDC - Art. 7, IX	0,00	0,00	0,00
Somatório inc. VII, VIII e IX	0,00	0,00	1,57
ART. 8 - RENDA VARIÁVEL	40,00	40,00	6,76
Classes de Fundos de Investimento em Ações - Art. 8, I	40,00	40,00	5,83
Classes de ETF de Ações - Art. 8, II	40,00	40,00	0,00
Classes de ETF BDR-Ações - BDR-ETF de Ações - Art. 8, III	0,00	0,00	0,94
Classes de ETF Internacional - Art. 8, IV	0,00	0,00	0,00
ART. 9 - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,00	0,00	0,00
Classes de Fundos de Investimento - Renda Fixa - Dívida Externa - Art. 9, I	0,00	0,00	0,00
Classes de Fundos de Investimento no Exterior - Investidores Qualificados - Art. 9, II	0,00	0,00	0,00
Classes de Fundos de Investimento no Exterior - Investidores em Geral - Art. 9, III	0,00	0,00	0,00
ART. 10 - FUNDOS ESTRUTURADOS	15,00	15,00	1,80
Classes de Fundos de Investimento - Multimercado - Art. 10, I	15,00	10,00	0,00
Classes de Fiagro - Art. 10, II	0,00	0,00	0,00
Classes de FIP - Art. 10, III	0,00	0,00	1,80
Classes de Fundos de Investimento - Ações Mercado de Acesso - Art. 10, IV	0,00	0,00	0,00
ART. 11 - FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00	0,00	0,00
ART. 12 - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	10,00	10,00	0,00
SOMATÓRIO ARTS. 8, 10 E 11	40,00	40,00	8,56

4 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

No fechamento do semestre, o IEP possuía aplicação direta em 30 fundos/classes de investimento, 45 títulos públicos e 5 títulos privados, que estão listados na Tabela 2.

Tabela 2 - Ativos investidos diretamente

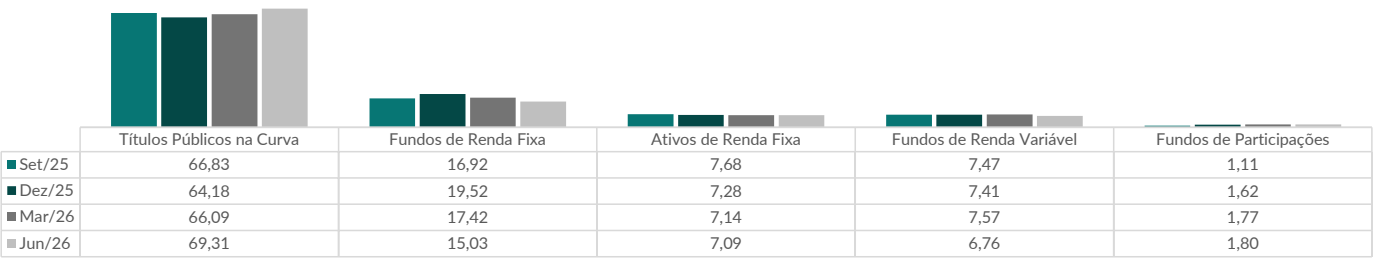
Identificação	Enquadramento	Benchmark	Saldo	% Carteira
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA			283.126.034,14	69,31
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1050)	7, III	IPCA	5.508.330,17	1,35
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/03/2026 Tx 7.1700)	7, III	IPCA	5.060.860,33	1,24
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.2520)	7, III	IPCA	5.553.717,52	1,36
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	7, III	IPCA	9.497.272,29	2,33
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)	7, III	IPCA	7.013.923,03	1,72
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2024 Tx 6.8120)	7, III	IPCA	5.324.625,60	1,30
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/04/2024 Tx 6.0175)	7, III	IPCA	5.477.805,68	1,34
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	7, III	IPCA	8.693.427,09	2,13
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)	7, III	IPCA	7.222.470,36	1,77
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	7, III	IPCA	18.378.010,56	4,50
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4420)	7, III	IPCA	5.418.855,65	1,33
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/02/2024 Tx 5.7475)	7, III	IPCA	5.550.991,18	1,36
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/07/2024 Tx 6.5620)	7, III	IPCA	5.532.066,25	1,35
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	7, III	IPCA	7.298.227,41	1,79
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	7, III	IPCA	8.367.016,76	2,05
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610)	7, III	IPCA	5.975.267,33	1,46
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4400)	7, III	IPCA	5.947.293,16	1,46
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/03/2026 Tx 7.2980)	7, III	IPCA	5.221.718,95	1,28
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/03/2024 Tx 5.8210)	7, III	IPCA	5.668.336,52	1,39
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/08/2025 Tx 7.2450)	7, III	IPCA	5.354.974,60	1,31
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1600)	7, III	IPCA	5.582.213,17	1,37
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/01/2023 Tx 6.4570)	7, III	IPCA	5.889.311,50	1,44
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.1050)	7, III	IPCA	5.624.799,11	1,38
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	7, III	IPCA	6.246.493,43	1,53
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	7, III	IPCA	6.319.592,47	1,55
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/07/2025 Tx 7.0950)	7, III	IPCA	5.231.262,06	1,28
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)	7, III	IPCA	7.018.226,54	1,72
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	7, III	IPCA	8.289.120,17	2,03
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/12/2025 Tx 7.1100)	7, III	IPCA	5.200.890,66	1,27
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	7, III	IPCA	6.424.135,32	1,57
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/03/2026 Tx 7.2050)	7, III	IPCA	5.046.639,50	1,24
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/01/2025 Tx 7.3600)	7, III	IPCA	5.373.686,86	1,32
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/10/2024 Tx 6.5700)	7, III	IPCA	5.369.571,00	1,31
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/07/2025 Tx 7.1355)	7, III	IPCA	5.222.810,26	1,28
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/06/2024 Tx 6.3675)	7, III	IPCA	5.534.379,63	1,35
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	7, III	IPCA	6.278.792,26	1,54
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.7320)	7, III	IPCA	5.633.241,73	1,38
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0260)	7, III	IPCA	5.290.196,42	1,30
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 14/05/2026 Tx 7.1600)	7, III	IPCA	5.083.643,19	1,24

Identificação	Enquadramento	Benchmark	Saldo	% Carteira
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 19/06/2026 Tx 7.4110)	7, III	IPCA	5.014.464,93	1,23
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 20/05/2026 Tx 7.3010)	7, III	IPCA	5.073.342,61	1,24
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 24/04/2025 Tx 7.4450)	7, III	IPCA	5.352.760,03	1,31
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/01/2025 Tx 7.5720)	7, III	IPCA	5.365.017,13	1,31
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	7, III	IPCA	8.536.856,66	2,09
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/05/2026 Tx 7.3020)	7, III	IPCA	5.059.397,06	1,24
FUNDOS DE RENDA FIXA			61.411.787,19	15,03
28.581.607/0001-21 4UM Crédito Privado	7, VII	CDI	4.954.918,43	1,21
21.743.480/0001-50 Banrisul Absoluto	7, I	CDI	1.364.467,08	0,33
16.844.890/0001-58 Banrisul Foco IMA-B	7, I	IMA-B	2.796.028,72	0,68
18.060.364/0001-22 BB CIC Corporate Bancos	7, V	CDI	1.270.336,91	0,31
13.077.418/0001-49 BB CIC Perfil Previdenciário	7, V	CDI	342.317,43	0,08
07.442.078/0001-05 BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7, I	IMA-B	5.599.585,47	1,37
03.399.411/0001-90 Bradesco Premium Referenciado	7, V	CDI	1.232.864,60	0,30
03.737.206/0001-97 Caixa Brasil Referenciado	7, V	CDI	4.155.987,08	1,02
45.163.710/0001-70 Caixa CIC Brasil IDKA Pre 2A	7, I	IDKa IPCA 2A	6.080.575,08	1,49
19.769.018/0001-80 Caixa CIC Top Private	7, V	CDI	6.544.467,13	1,60
05.164.364/0001-20 Caixa RS Títulos Públicos	7, I	CDI	254.231,26	0,06
14.437.684/0001-06 Itaú CIC I IMA-B 5	7, I	IMA-B 5+	3.299.307,20	0,81
40.635.061/0001-40 Itaú CIC Institucional Optimus	7, V	CDI	856.714,86	0,21
00.832.435/0001-00 Itaú Institucional Referenciado	7, V	CDI	1.536.713,25	0,38
20.441.483/0001-77 Safra CIC Extra Bancos Crédito Privado	7, VII	CDI	1.460.039,41	0,36
30.659.168/0001-74 Safra CIC Institucional IMA	7, I	IMA-B	3.900.170,08	0,95
02.224.354/0001-45 Santander CIC Institucional Premium	7, V	CDI	2.517.644,36	0,62
13.455.197/0001-03 Santander Títulos Públicos IRF-M	7, I	IRF-M	4.170.431,83	1,02
14.287.871/0001-42 Sicoob Renda Fixa	7, V	CDI	2.041.485,76	0,50
11.087.118/0001-15 Sicredi CIC Institucional IMA-B	7, I	IMA-B	1.972.456,62	0,48
24.634.187/0001-43 Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	7, I	CDI	5.061.044,63	1,24
ATIVOS DE RENDA FIXA			28.964.027,18	7,09
Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80	7, VI	IPCA	4.951.024,26	1,21
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	7, VI	IPCA	7.911.660,90	1,94
Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81	7, VI	IPCA	4.519.845,46	1,11
Letra Financeira Itaú 29/09/2033 - IPCA + 6,21	7, VI	IPCA	4.055.483,95	0,99
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	7, VI	IPCA	7.526.012,61	1,84
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			27.632.655,15	6,76
09.550.197/0001-07 4UM FIA Small Caps	8, I	SMLL	978.482,05	0,24
14.213.331/0001-14 BB CIC CIA Dividendos Midcaps	8, I	Ibovespa	6.321.640,20	1,55
30.068.169/0001-44 Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	8, I	Ibovespa	3.081.024,85	0,75
17.502.937/0001-68 Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	8, III	BDRX	3.827.324,72	0,94
11.357.735/0001-93 Claritas FIA Valor Subclasse A	8, I	IBrX	4.520.225,87	1,11
11.182.064/0001-77 Constância FIA Fundamento	8, I	Ibovespa	2.603.680,75	0,64
38.280.883/0001-03 Guepardo CIC CIA Valor Institucional	8, I	Ibovespa	6.300.276,71	1,54
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES			7.333.747,74	1,80
49.430.776/0001-30 BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, III	IPCA	2.701.228,57	0,66
41.745.796/0001-99 Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	10, III	CDI	4.632.519,17	1,13

4.1 Distribuição por segmentos e benchmarks

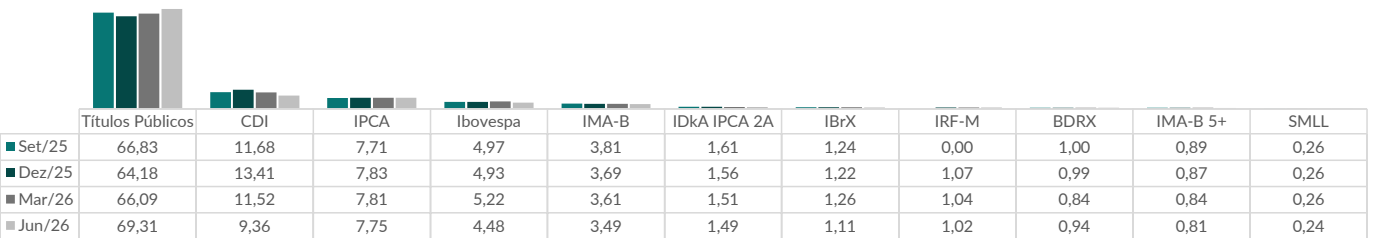
Para que se tenha uma visão mais geral da carteira, e das alterações promovidas ao longo do tempo, a Figura 1 apresenta a distribuição dos investimentos do IEP por segmentos de ativos, representados em percentual do patrimônio, ao final dos últimos 4 trimestres. O saldo remanescente em contas correntes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

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



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

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



4.2 Investimentos em títulos públicos federais

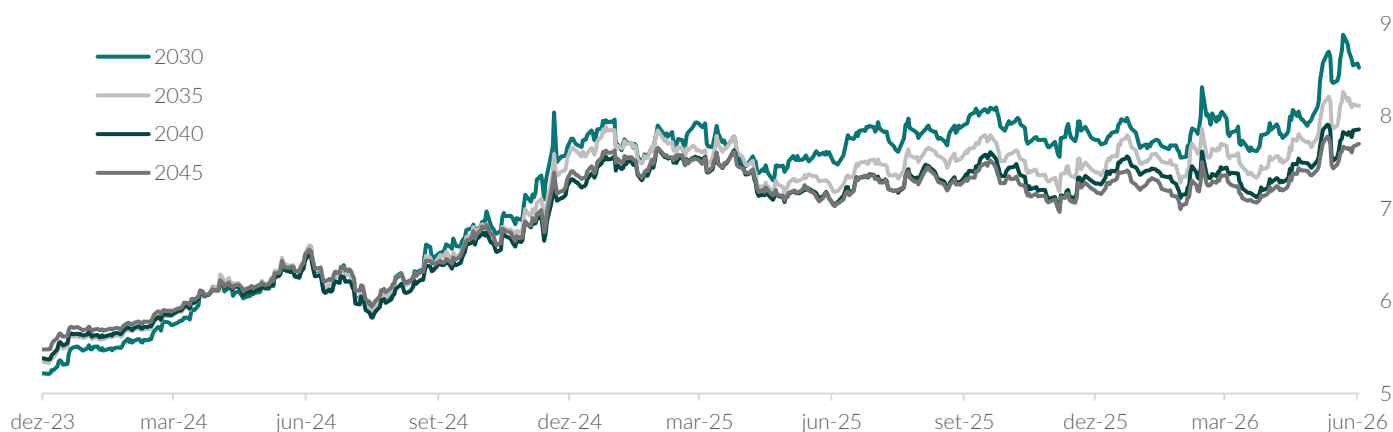
Como visto acima, o IEP possui a maior parte do seu patrimônio investida em títulos públicos federais. Nas diversas modalidades de investimentos disponíveis no mercado, tais papéis se destacam por serem garantidos pelo Tesouro Nacional, estando expostos singularmente ao risco soberano que, em condições normais, é tido como o menor risco mercado.

Dentre os títulos públicos, destacam-se as Notas do Tesouro Nacional série B, comumente chamadas de NTN-B, cuja rentabilidade é auferida por uma taxa fixa, definida no momento da compra, acrescida da variação da inflação. Similarmente, a meta de rentabilidade perseguida pelo RPPS, estabelecida anualmente na Política de Investimentos, também é formada em termos de uma taxa fixa acrescida da inflação. Ou seja, se a taxa da

NTN-B for superior à taxa que compõe a meta, têm-se uma situação em que o Tesouro Nacional assume o compromisso de pagar ao RPPS uma rentabilidade real superior à sua meta.

Na Figura 3 é apresentada a variação das taxas das NTN-B, de vencimentos diversos, desde janeiro de 2024. Majoritariamente devido a fatores macroeconômicos, percebe-se um crescimento significativo ao longo do período, de modo que os papéis têm sido negociados a taxas consideravelmente superiores às metas dos RPPS.

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



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

Dado que as NTN-B têm se mostrado uma excelente opção de investimento para os RPPS, o IEP empregou uma estratégia majoritariamente conservadora, investindo 69,31% do seu patrimônio em NTN-B com marcação na curva. A Tabela 3 exibe um panorama dos títulos adquiridos, agrupando-os por vencimento. A taxa média apresentada é uma ponderação das taxas de compra dos títulos de mesmo vencimento, a fim de facilitar a visualização da remuneração aproximada do segmento.

Tabela 3 - Perfil das NTN-B marcadas na curva adquiridas pelo RPPS

Vencimento	Quantidade	Saldo	Taxa Média	% Carteira
15/08/2032	1.197	5.508.330,17	7,1100	1,3485
15/05/2045	17.629	83.191.959,29	6,1500	20,3668
15/08/2050	15.468	72.707.718,19	6,3000	17,8001
15/05/2055	17.858	82.232.544,88	6,3700	20,1319
15/08/2060	9.311	39.485.481,61	7,0800	9,6667
TOTAL	61.463	283.126.034,14	6,4100	69,3140

A taxa média total indica que a carteira de títulos será corrigida a uma taxa aproximada de 6,41% ao ano, acrescida do IPCA. Posto que a meta de rentabilidade do RPPS é de IPCA + 5,68% ao ano, tais NTN-B tendem a entregar cerca de 113% da meta no longo prazo. Vale citar que, devido às diferenças metodológicas entre o cômputo da meta e a precificação das NTN-B, essa relação pode sofrer consideráveis distorções quando é empregado um período curto de análise. Tais discrepâncias tendem a ser minimizadas em janelas temporais superiores a 12 meses.

Por fim, apesar de haver o compromisso de manter os títulos até o vencimento, o que reduz a liquidez dos recursos do RPPS, as NTN-B pagam cupons de juros semestralmente, que são uma antecipação da rentabilidade auferida. As NTN-B de anos pares realizam esse pagamento nos meses de fevereiro e agosto, enquanto aquelas de anos ímpares o fazem em maio e novembro.

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

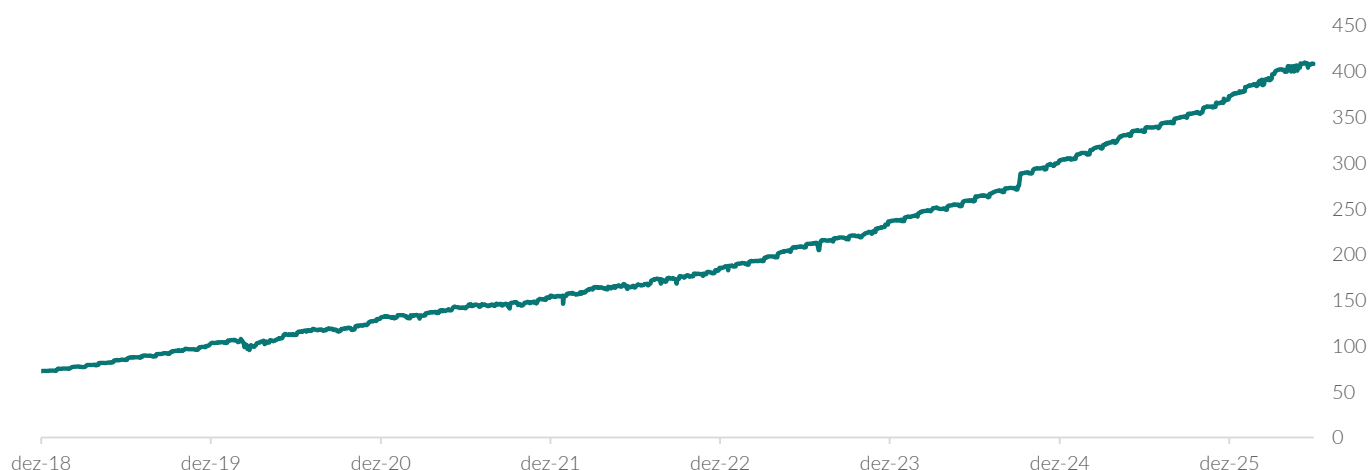
Dadas as NTN-B apresentadas na Tabela 3, foi realizada uma previsão das receitas futuras de juros e principal, que são retratadas no Anexo I – Fluxo de Pagamentos das NTN-B. Partindo do capital de R\$ 283,13 milhões em 30/06/2026, e considerando uma inflação de longo prazo de 4% ao ano, estima-se que os resgates devem totalizar R\$ 1,58 bilhão até o ano de 2060, perfazendo um ganho aproximado de 557%. Devido à recorrência de pagamentos e vencimentos do principal, até fevereiro de 2039 o RPPS já terá recebido de volta um montante equivalente ao valor que está investido atualmente.

5 EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO

Uma das principais finalidades do RPPS é a 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 4. O gráfico tem início em dezembro de 2018, data a partir da qual a série é monitorada pela SMI Consultoria, se encerrando em junho de 2026 com um crescimento histórico de 465%. Na observação mais recente, o RPPS possui um patrimônio investido de R\$ 408,47 milhões. Comparado ao fechamento do ano anterior, houve um aumento de R\$ 35,63 milhões, equivalente a 9% de crescimento.

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



6 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 à diversificação dos investimentos, é necessário realizar o resgate de algum produto financeiro para poder aplicar o montante em outro ativo.

Diante disso, a Tabela 4 apresenta a relação entre as aplicações e resgates do IEP em termos mensais. Adicionalmente, todas as movimentações liquidadas no período podem ser conferidas no Anexo II – 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	1.701.580,82	2.023.136,60	-321.555,78
Fevereiro	8.033.575,07	5.618.512,49	2.415.062,58
Março	21.188.284,23	17.456.994,14	3.731.290,09
Abril	5.538.660,05	2.354.453,68	3.184.206,37
Maio	25.117.460,90	22.571.892,15	2.545.568,75
Junho	9.785.722,77	8.445.494,30	1.340.228,47
Acumulado	71.365.283,84	58.470.483,36	12.894.800,48

Como se pode observar, o RPPS registrou um saldo positivo nas movimentações, significando que as aplicações foram superiores aos resgates, com um excedente aproximado de R\$ 12,89 milhões.

7 RENTABILIDADES

A Tabela 5 ilustra as rentabilidades históricas da carteira do IEP, o valor da meta de rentabilidade perseguida, além do desempenho do CDI, do IMA Geral e do Ibovespa, em termos percentuais. Para uma melhor comparação, são apresentadas também as diferenças, em pontos percentuais, entre a carteira e os indicadores, de forma que valores negativos indicam que o desempenho do RPPS foi inferior ao do índice no decurso. Os períodos assinalados com a letra T se referem à rentabilidade no trimestre, de modo que T1 se refere ao primeiro trimestre do ano, enquanto a letra S denota um período semestral, ou seja, S1 identifica o primeiro semestre.

Tabela 5 - Rentabilidades da carteira, meta e índices selecionados (em %) e diferenças frente à carteira (em p.p.)

Período	Carteira	Meta	CDI	IMA-G	IBOV	≠ Meta	≠ CDI	≠ IMA-G	≠ IBOV
T1 2025	2,81	3,36	2,98	3,50	8,29	-0,55	-0,17	-0,69	-5,48
T2 2025	3,51	2,24	3,33	4,26	6,60	1,27	0,18	-0,75	-3,09
T3 2025	2,37	1,94	3,70	2,84	5,32	0,44	-1,33	-0,46	-2,94
T4 2025	2,59	1,91	3,59	3,48	10,18	0,69	-1,00	-0,89	-7,59
T1 2026	3,50	3,34	3,41	3,07	16,35	0,16	0,09	0,43	-12,84
T2 2026	2,41	2,83	3,32	2,68	-8,24	-0,41	-0,91	-0,27	10,65
S1 2025	6,42	5,68	6,41	7,91	15,44	0,74	0,01	-1,49	-9,02
S2 2025	5,03	3,88	7,43	6,42	16,04	1,15	-2,40	-1,39	-11,01
S1 2026	6,00	6,26	6,85	5,83	6,76	-0,26	-0,85	0,17	-0,77
2025	11,77	9,78	14,31	14,83	33,95	1,99	-2,54	-3,06	-22,19
12 meses	11,33	10,38	14,78	12,62	23,89	0,95	-3,45	-1,29	-12,56
24 meses	23,70	22,30	28,70	24,71	38,83	1,39	-5,01	-1,01	-15,14
36 meses	36,43	33,93	43,75	34,97	45,68	2,50	-7,32	1,46	-9,24
48 meses	52,04	45,06	63,22	53,88	74,57	6,98	-11,18	-1,84	-22,53
60 meses	54,16	70,70	77,37	62,11	35,66	-16,54	-23,20	-7,94	18,50

No acumulado do semestre, a carteira obteve uma rentabilidade de 6,00%, ante uma meta de 6,26%, havendo uma deficiência de 0,26 ponto percentual.

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 investidos pelo RPPS. Os resultados dessas carteiras são apresentados na Tabela 6.

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

Tabela 6 - Rentabilidades das carteiras teóricas (em %)

Carteiras e Meta	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses	48 Meses	60 Meses	Ranking 12M
Carteira	6,00	11,33	23,70	36,43	52,04	54,16	5
Meta	6,26	10,38	22,30	33,93	45,06	70,70	7
Ativos de Renda Fixa	6,71	10,20	23,52	39,33			9
Fundos de Participações	5,14	4,06	7,66	7,50	-9,52		16
Fundos de Participações CDI	8,57	9,19	17,54	17,36	-1,21		10
Fundos de Participações IPCA	-0,32	-32,12					17
Fundos de Renda Fixa	5,80	12,55	24,29	34,34	52,39	62,44	3
Fundos de Renda Fixa CDI	6,88	14,84	28,94	44,15	63,39	75,21	2
Fundos de Renda Fixa IDkA IPCA 2A	4,61	11,81	22,22	21,61	21,51	33,23	4
Fundos de Renda Fixa IMA-B	3,78	7,90	15,64	18,50	34,21	38,64	12
Fundos de Renda Fixa IMA-B 5+	2,10	5,17	11,80	9,98			14
Fundos de Renda Fixa IRF-M	4,87	4,93	4,93	4,93	4,93	4,10	15
Fundos de Renda Variável	0,15	10,35	21,88	38,38	62,41	30,14	8
Fundos de Renda Variável BDRX	3,24	20,40	32,42	96,72	120,90	94,47	1
Fundos de Renda Variável Ibovespa	-0,44	8,69	21,31	27,58	51,70	18,30	11
Fundos de Renda Variável SMLL	-0,32	5,99	23,47				13
Títulos Públicos na Curva	6,60	11,33	24,27	36,94	49,92		6

Em 12 meses, a maior rentabilidade dentre as carteiras teóricas foi a de Fundos de Renda Variável BDRX com um retorno de 20,40%, enquanto a última colocação foi a do grupo Fundos de Participações IPCA com uma perda de 32,12%. No apanhado geral dos últimos 12 meses, dentre as 15 carteiras teóricas, apenas 5 tiveram desempenho superior à meta do RPPS.

Com o propósito de fornecer uma visão ampla do mercado e estabelecer um referencial comparativo para as carteiras teóricas, a Tabela 7 detalha os rendimentos dos principais índices domésticos e globais. Complementarmente, são exibidas as diferenças dos índices em relação à meta do IEP em cada período.

Em 12 meses, a maior rentabilidade dentre os índices listados foi a do IEE com um retorno de 26,45%, enquanto o último colocado foi o MSCI China com uma perda de 11,57%. Ainda tomando os últimos 12 meses, dentre os 25 índices monitorados, apenas 6 tiveram desempenho inferior à meta do RPPS.

Por fim, a Tabela 8 lista todos os ativos presentes na carteira do IEP, e suas respectivas rentabilidades em diversas janelas temporais. Células em branco significam que o histórico do ativo, ou do segmento, é inferior à janela temporal assinalada.

Tabela 7 - Rentabilidades dos índices do mercado (em %) e diferenças em relação à meta (em p.p.)

Índice	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses	48 Meses	60 Meses	≠ 6M	≠ 12M	≠ 24M	≠ 36M	≠ 48M	≠ 60M
Carteira	6,00	11,33	23,70	36,43	52,04	54,16	-0,26	0,95	1,39	2,50	6,98	-16,54
Meta	6,26	10,38	22,30	33,93	45,06	70,70						
BDRX	3,54	21,22	35,75	110,12	140,46	111,37	-2,72	10,84	13,45	76,19	95,40	40,67
CDI	6,85	14,78	28,70	43,75	63,22	77,37	0,59	4,40	6,40	9,82	18,16	6,66
Ibovespa	6,76	23,89	38,83	45,68	74,57	35,66	0,50	13,51	16,53	11,74	29,51	-35,04
IBrX	6,72	23,59	38,56	46,30	72,05	32,40	0,46	13,21	16,25	12,37	26,99	-38,30
IBrX-50	7,43	24,75	38,89	49,15	75,52	35,68	1,17	14,37	16,59	15,22	30,46	-35,02
IDIV	6,99	22,30	40,20	57,15	85,01	77,43	0,73	11,92	17,89	23,21	39,95	6,73
IEE	4,09	26,45	45,08	40,62	62,58	59,21	-2,17	16,07	22,77	6,69	17,52	-11,49
IFIX	1,46	9,96	14,44	21,40	37,02	39,05	-4,80	-0,43	-7,87	-12,53	-8,04	-31,66
IFNC	4,22	15,48	48,20	47,47	93,24	47,84	-2,04	5,10	25,90	13,54	48,18	-22,86
IGC	8,37	24,34	37,46	44,46	71,05	26,52	2,12	13,96	15,15	10,53	25,99	-44,18
IMA Geral	5,83	12,62	24,71	34,97	53,88	62,11	-0,43	2,24	2,40	1,04	8,82	-8,60
IMA-B	4,08	8,26	16,19	19,75	35,94	41,08	-2,18	-2,12	-6,12	-14,18	-9,12	-29,62
IMA-B 5	6,48	12,12	22,16	32,21	45,73	60,39	0,22	1,74	-0,15	-1,72	0,67	-10,31
IMA-B 5+	2,20	5,39	12,31	10,70	28,79	26,00	-4,06	-4,99	-10,00	-23,23	-16,27	-44,70
IMA-S	6,95	14,99	29,25	44,56	64,51	79,72	0,69	4,61	6,94	10,63	19,45	9,01
IMAT	-5,52	16,39	2,85	9,97	13,10	-15,53	-11,78	6,01	-19,45	-23,96	-31,96	-86,24
IMOB	3,77	22,97	62,48	48,97	121,69	39,53	-2,49	12,59	40,17	15,04	76,63	-31,18
IRF-M	5,06	12,12	24,62	34,45	56,96	59,72	-1,20	1,74	2,32	0,52	11,90	-10,99
IRF-M 1	6,63	14,51	28,16	42,20	61,85	73,48	0,37	4,13	5,86	8,26	16,79	2,78
IRF-M 1+	4,47	11,12	22,91	31,03	55,67	54,08	-1,79	0,74	0,61	-2,90	10,61	-16,62
MSCI China	-20,88	-11,57	12,70	24,68	-6,52	-34,41	-27,14	-21,95	-9,61	-9,25	-51,58	-105,11
MSCI Europe	-0,35	9,87	24,40	55,92	70,10	42,96	-6,61	-0,51	2,10	21,99	25,04	-27,74
MSCI World	2,47	13,69	27,96	74,72	87,30	65,51	-3,79	3,30	5,65	40,78	42,24	-5,19
S&P 500	3,07	14,65	27,89	81,01	95,79	80,59	-3,19	4,27	5,59	47,08	50,73	9,89
SMLL	-4,58	-1,35	9,81	-3,32	15,82	-30,04	-10,84	-11,73	-12,49	-37,25	-29,25	-100,74

Tabela 8 - Rentabilidades dos ativos (em %)

Identificação	Enq.	Benchmark	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA			6,60	11,33	24,27	36,94
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1050)	7, III	IPCA	7,02	12,25		
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/03/2026 Tx 7.1700)	7, III	IPCA				
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.2520)	7, III	IPCA	6,61	11,36	24,58	
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	7, III	IPCA	6,65	11,43	24,93	38,23
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)	7, III	IPCA	6,55	11,22	24,45	37,43
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2024 Tx 6.8120)	7, III	IPCA	6,88	11,95		
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/04/2024 Tx 6.0175)	7, III	IPCA	6,50	11,11	23,98	
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	7, III	IPCA	6,35	10,80	23,50	35,88
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)	7, III	IPCA	6,59	11,31	24,65	37,76
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	7, III	IPCA	6,36	10,81	23,56	35,92
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4420)	7, III	IPCA	6,70	11,56		
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/02/2024 Tx 5.7475)	7, III	IPCA	6,37	10,83	23,39	
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/07/2024 Tx 6.5620)	7, III	IPCA	6,76	11,69		
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	7, III	IPCA	6,45	11,01	24,00	36,67
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	7, III	IPCA	6,47	11,06	24,10	36,84
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610)	7, III	IPCA	6,66	11,47	25,05	38,40
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4400)	7, III	IPCA	6,70	11,56	25,25	38,71
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/03/2026 Tx 7.2980)	7, III	IPCA				
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/03/2024 Tx 5.8210)	7, III	IPCA	6,40	10,91	23,52	
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/08/2025 Tx 7.2450)	7, III	IPCA	7,09			
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1600)	7, III	IPCA	6,57	11,26	24,35	
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/01/2023 Tx 6.4570)	7, III	IPCA	6,71	11,58	25,29	38,77
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.1050)	7, III	IPCA	6,54	11,21	24,20	
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	7, III	IPCA	6,19	10,45	22,77	34,59
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	7, III	IPCA	6,01	10,07	21,84	33,24
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/07/2025 Tx 7.0950)	7, III	IPCA	7,02			
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)	7, III	IPCA	6,49	11,10	24,23	37,04
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	7, III	IPCA	6,48	11,08	24,18	36,96
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/12/2025 Tx 7.1100)	7, III	IPCA	7,03			
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	7, III	IPCA	6,05	10,15	22,08	33,55
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/03/2026 Tx 7.2050)	7, III	IPCA				
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/01/2025 Tx 7.3600)	7, III	IPCA	7,15	12,52		
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/10/2024 Tx 6.5700)	7, III	IPCA	6,77	11,69		
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/07/2025 Tx 7.1355)	7, III	IPCA	7,04			
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/06/2024 Tx 6.3675)	7, III	IPCA	6,67	11,48	24,79	
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	7, III	IPCA	6,18	10,44	22,89	34,60
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.7320)	7, III	IPCA	6,36	10,82	23,56	
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0260)	7, III	IPCA	6,99	12,17		
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 14/05/2026 Tx 7.1600)	7, III	IPCA				
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 19/06/2026 Tx 7.4110)	7, III	IPCA				
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 20/05/2026 Tx 7.3010)	7, III	IPCA				
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 24/04/2025 Tx 7.4450)	7, III	IPCA	7,19	12,61		
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/01/2025 Tx 7.5720)	7, III	IPCA	7,25	12,74		
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	7, III	IPCA	6,40	10,91	23,91	36,32
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/05/2026 Tx 7.3020)	7, III	IPCA				

Identificação	Enq.	Benchmark	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses
FUNDOS DE RENDA FIXA			5,80	12,55	24,29	34,34
28.581.607/0001-21 4UM Crédito Privado	7, VII	CDI	7,05	15,30	30,36	47,93
21.743.480/0001-50 Banrisul Absoluto	7, I	CDI	6,87	14,80	28,75	43,72
16.844.890/0001-58 Banrisul Foco IMA-B	7, I	IMA-B	3,71	7,57	14,93	17,81
18.060.364/0001-22 BB CIC Corporate Bancos	7, V	CDI	6,92	14,91	29,18	44,55
13.077.418/0001-49 BB CIC Perfil Previdenciário	7, V	CDI	6,92	14,89	28,96	44,05
07.442.078/0001-05 BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7, I	IMA-B	3,92	8,02	15,64	18,84
03.399.411/0001-90 Bradesco Premium Referenciado	7, V	CDI	6,88	14,82	29,09	45,51
03.737.206/0001-97 Caixa Brasil Referenciado	7, V	CDI	6,89	14,84	28,93	44,65
45.163.710/0001-70 Caixa CIC Brasil IDKA Pre 2A	7, I	IDKA IPCA 2A	4,61	11,81	22,22	31,17
19.769.018/0001-80 Caixa CIC Top Private	7, V	CDI	6,92	14,92	29,12	44,98
05.164.364/0001-20 Caixa RS Títulos Públicos	7, I	CDI	6,71	14,50	28,19	42,71
14.437.684/0001-06 Itaú CIC I IMA-B 5	7, I	IMA-B 5+	2,10	5,17	11,80	9,98
40.635.061/0001-40 Itaú CIC Institucional Optimus	7, V	CDI	5,99	13,53	26,92	41,91
00.832.435/0001-00 Itaú Institucional Referenciado	7, V	CDI	6,83	14,73	28,79	44,94
20.441.483/0001-77 Safra CIC Extra Bancos Crédito Privado	7, VII	CDI	6,82	14,75	28,88	44,55
30.659.168/0001-74 Safra CIC Institucional IMA	7, I	IMA-B	3,54	7,91	16,13	18,41
02.224.354/0001-45 Santander CIC Institucional Premium	7, V	CDI	6,87	14,80	28,88	44,86
13.455.197/0001-03 Santander Títulos Públicos IRF-M	7, I	IRF-M	4,87	11,77	23,99	33,41
14.287.871/0001-42 Sicoob Renda Fixa	7, V	CDI	6,81	14,70	28,65	43,73
11.087.118/0001-15 Sicredi CIC Institucional IMA-B	7, I	IMA-B	3,92	7,99	15,64	18,77
24.634.187/0001-43 Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	7, I	CDI	6,90	14,80	28,75	43,77
ATIVOS DE RENDA FIXA			6,71	10,20	23,52	39,33
Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80	7, VI	IPCA	6,29	3,36	14,67	40,51
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	7, VI	IPCA	6,88	11,92	26,42	40,90
Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81	7, VI	IPCA	6,63	11,77	25,70	39,46
Letra Financeira Itaú 29/09/2033 - IPCA + 6,21	7, VI	IPCA	6,78	11,58	24,75	
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	7, VI	IPCA	6,82	11,58	24,88	37,93
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			0,15	10,35	21,88	38,38
09.550.197/0001-07 4UM FIA Small Caps	8, I	SMLL	-0,32	5,99	23,47	36,02
14.213.331/0001-14 BB CIC CIA Dividendos Midcaps	8, I	Ibovespa	1,68	5,91	20,70	20,88
30.068.169/0001-44 Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	8, I	Ibovespa	-6,14	6,84	26,00	32,00
17.502.937/0001-68 Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	8, III	BDRX	3,23	20,40	33,91	103,77
11.357.735/0001-93 Claritas FIA Valor Subclasse A	8, I	IBrX				
11.182.064/0001-77 Constância FIA Fundamento	8, I	Ibovespa	-0,14	8,73	23,92	19,59
38.280.883/0001-03 Guepardo CIC CIA Valor Institucional	8, I	Ibovespa	0,31	12,60	18,60	30,14
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES			5,14	4,06	7,66	7,50
49.430.776/0001-30 BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, III	IPCA	1,98	90,96		
41.745.796/0001-99 Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	10, III	CDI	7,76	8,19	28,45	33,77

8 MÉTRICAS DE RISCO E PERFORMANCE

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

A partir das rentabilidades diárias da carteira do IEP, foram calculadas algumas das estatísticas mais usuais do mercado em matéria de mensuração de riscos e performance, cujos resultados são apresentados na Tabela 9. Com exceção daquelas que envolvem o Drawdown, as métricas estão em termos anualizados.

Tabela 9 - Métricas de risco e performance da carteira

Métrica	6 Meses	12 Meses	24 Meses	36 Meses	48 Meses	60 Meses
Volatilidade	1,63	1,44	1,44	1,54	1,87	2,55
Downside Risk	1,22	1,16	1,10	1,15	1,40	1,97
VaR	2,69	2,37	2,36	2,53	3,08	4,20
CVaR	3,37	2,97	2,96	3,17	3,86	5,27
Beta	0,08	0,08	0,08	0,09	0,10	0,12
Alfa	-0,02	-0,04	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02
Sharpe	-1,00	-2,11	-1,38	-1,13	-0,94	-1,09
Sortino	-1,34	-2,62	-1,80	-1,51	-1,26	-1,41
Treynor	-0,21	-0,39	-0,25	-0,20	-0,18	-0,23
Máximo Drawdown	-0,25	-0,37	-0,50	-0,62	-1,36	-3,41
Início do MDD	11/03/2026	04/12/2025	11/12/2024	09/04/2024	17/08/2022	22/07/2021
Data do MDD	13/03/2026	05/12/2025	18/12/2024	17/04/2024	29/09/2022	28/10/2021
Fim do MDD	17/03/2026	15/12/2025	15/01/2025	07/05/2024	21/10/2022	16/02/2022
Duração do MDD	2	1	5	6	30	68
Recuperação do MDD	2	6	18	13	15	77

A volatilidade mede o grau de variação dos preços de um ativo em determinado período. Em geral, ativos mais voláteis são mais arriscados e, por isso, no mercado a volatilidade também pode ser entendida como uma medida direta do nível de risco associado ao investimento. Tomando como base a volatilidade do IEP nos últimos 12 meses, estima-se que há 68% de chance (um desvio padrão) de que a carteira oscile 1,44% no ano, para mais ou para menos, em torno da sua média esperada. Extrapolando este valor, há 95% de chance de que tal oscilação seja de 2,88%, equivalente a dois desvios padrão.

Uma vez que a volatilidade olha para o comportamento da carteira como um todo, ela assinalaria um nível elevado de risco mesmo frente a um cenário em que os ativos estivessem entregando ganhos expressivos. Nesse âmbito, o Downside Risk aparece como um refinamento da volatilidade, ao passo que ele irá contabilizar como risco apenas a volatilidade “ruim”, aquela que não se converteu em ganhos superiores ao ativo livre de risco, retratado pelo CDI. Por exemplo, nos últimos 12 meses o Downside da carteira foi inferior à volatilidade, indicando que a maior parte das oscilações foi para cima: como a volatilidade geral é de 1,44%, mas a volatilidade de queda é de 1,16%, o “excesso” de oscilação vem dos dias em que a carteira incorporou ganhos.

Isso significa que, quando o mercado passa por dias ruins, a carteira cai, mas o faz com desvio de 1,16%, de forma mais suave e contida do que seu comportamento geral sugere.

Tomando a volatilidade como base, o VaR (*Value at Risk*) faz uma estimativa do prejuízo máximo que a carteira pode incorrer em situações de estresse. Ou seja, analisando a janela de 12 meses, há 95% de probabilidade de que a perda máxima anual da carteira seja de 2,37%

Por outro lado, há 5% de chance de que perda da carteira supere o valor do VaR. Esse quadro é contemplado pelo CVaR, também conhecido como *Expected Shortfall* (ES). Embasado no histórico de 12 meses da carteira, o CVaR estima que, se a perda do RPPS superar os 2,37% do VaR, o prejuízo anual esperado deve ficar em torno de 2,97%.

O Beta é um indicador de sensibilidade, derivado da correlação da carteira com o risco total do mercado, que é representado pelo Ibovespa. Em 12 meses, o Beta do IEP é de 0,08 significando que a carteira se move na mesma direção do Ibovespa, dado que seu sinal é positivo. Em um cenário em que o Ibovespa perdesse 10% no ano, é esperado que a carteira caia 0,8%, sendo válida uma lógica equivalente para movimentos positivos do mercado.

Encerrando a esfera das métricas de riscos, o Máximo Drawdown (MDD) revela a maior queda observada no valor da carteira, partindo de um pico histórico, passando pelo ponto mais baixo subsequente, até que ocorra a recuperação da rentabilidade. Ao todo, são fornecidas seis informações sobre o Drawdown, que desenham a linha do tempo completa da ocorrência. Tomando como exemplo os últimos 60 meses, no dia 22/07/2021 a carteira iniciou uma trajetória de queda, que culminou em uma perda máxima de 3,41% no dia 28/10/2021, totalizando 68 dias úteis de duração. A partir dessa data, foram necessários mais 77 dias úteis para que a carteira se recuperasse do prejuízo, de modo que, no dia 16/02/2022, os investimentos do RPPS voltaram ao mesmo patamar de 22/07/2021.

Quanto às estatísticas de performance, o Alfa de Jensen, ou simplesmente Alfa, é calculado através do modelo CAPM, utilizando o CDI, o Ibovespa e o Beta como parâmetros. Seu resultado busca mensurar se a rentabilidade da carteira ficou acima ou abaixo do que seria teoricamente esperado, dados os riscos assumidos. Na janela de 12 meses, o IEP obteve um Alfa de -0,04 que, devido ao sinal negativo, indica que os retornos ficaram abaixo da expectativa. Entretanto, por ser um valor muito próximo de zero, entende-se que os resultados da carteira estão dentro do esperado pois, informalmente, o Alfa é considerado como significativo por volta de 0,5.

O Sharpe é a métrica mais famosa do mercado para avaliar a relação risco-retorno de um investimento. Em 12 meses, a carteira possui um Sharpe de -2,11 indicando que, para cada 1% de volatilidade que foi tomada no período, a carteira devolveu 2,11% de retorno abaixo do CDI.

Enquanto o Sharpe pune os resultados por qualquer oscilação, visto que faz uso da volatilidade, o Sortino realiza uma análise similar, mas considerando o Downside no cálculo. Ou seja, o Sortino de -2,62 na janela de 12 meses aponta que, para cada 1% de “risco ruim”, a carteira entregou 2,62% de retorno abaixo do CDI.

Por fim, o Treynor também realiza uma análise similar ao Sharpe, porém, no lugar da volatilidade é utilizado o Beta do ativo, fornecendo uma métrica de retorno ajustado ao risco sistemático. Sendo assim, o valor de -0,39 em 12 meses se traduz em: para cada unidade de Beta que a carteira assumiu, ela entregou 0,39% de retorno abaixo do CDI.

As estatísticas individuais dos ativos investidos pelo IEP, bem como das carteiras teóricas apresentadas no capítulo anterior, podem ser consultadas no Anexo III – Métricas de risco e performance.

Complementarmente, a Tabela 10 lista os dados de risco e performance de alguns dos principais índices do mercado, considerando uma janela temporal de 12 meses, fornecendo uma base de comparação para os resultados da carteira.

Tabela 10 - Métricas de risco e performance da carteira e índices do mercado em 12 meses

Métrica	Carteira	CDI	IRF-M 1	IMA-B	Ibovespa	S&P 500	MSCI World
Volatilidade	1,44	0,01	0,34	4,66	16,67	12,52	10,82
Downside Risk	1,16	0,00	0,25	3,56	11,78	8,89	7,65
VaR	2,37	0,02	0,56	7,66	27,43	20,59	17,80
CVaR	2,97	0,02	0,70	9,61	34,40	25,82	22,33
Beta	0,08	0,00	0,01	0,15	1,00	0,06	0,06
Alfa	-0,04	0,00	0,00	-0,07	0,00	0,00	-0,01
Sharpe	-2,11	0,00	-0,70	-1,23	0,54	0,05	-0,03
Sortino	-2,62	-	-0,96	-1,61	0,77	0,07	-0,05
Treynor	-0,39	0,00	-0,22	-0,38	0,09	0,12	-0,07
Máximo Drawdown	-0,37	0,00	-0,04	-2,52	-15,29	-13,72	-12,34
Início do MDD	04/12/2025	-	11/03/2026	20/04/2026	14/04/2026	29/12/2025	29/12/2025
Data do MDD	05/12/2025	-	13/03/2026	08/06/2026	18/06/2026	30/03/2026	30/03/2026
Fim do MDD	15/12/2025	-	16/03/2026	-	-	18/06/2026	18/06/2026
Duração do MDD	1	0	2	32	44	62	62
Recuperação do MDD	6	0	1	-	-	54	54

Os indicadores de risco da carteira revelam um notável controle de risco. Com uma volatilidade de 1,44% e um Downside Risk de 1,16%, a carteira demonstrou uma estabilidade considerável, minimizando as flutuações e a exposição a perdas. Os indicadores de VaR (2,37%) e CVaR (2,97%) corroboram essa baixa exposição a cenários de cauda, indicando uma proteção robusta contra perdas potenciais mais severas. Além disso, seu baixo Beta (0,08) evidencia uma desconexão significativa em relação aos movimentos gerais do mercado, garantindo que o patrimônio seja menos impactado por turbulências sistêmicas. Ainda, o IEP demonstra uma importante resiliência: o Máximo Drawdown foi de apenas -0,37, havendo uma rápida recuperação em 6 dias.

Embora os indicadores de retorno ajustado ao risco, como Sharpe, Sortino, Treynor e Alfa, possam apresentar valores negativos, é crucial interpretá-los sob a ótica do objetivo primário do RPPS: proteger o patrimônio e buscar o atingimento da meta, em vez de buscar a máxima rentabilidade. O IEP, portanto, cumpre com solidez o seu propósito de estabilidade e controle de danos.

9 CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA

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

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

9.1 Ativos investidos

Para obter uma fotografia detalhada do patrimônio do IEP, realizou-se a explosão dos 30 fundos presentes na carteira, cujos dados foram combinados aos 50 ativos investidos diretamente pelo RPPS. A consolidação resultou em 2.058 ativos individuais, que podem ser conferidos no Anexo IV – Consolidação da Carteira.

Uma maneira resumida de exibir essas informações é através do agrupamento pelos tipos de ativos, como é ilustrado na Tabela 11.

Tabela 11 - Tipos de ativos finais presentes na carteira

Tipo de Ativo	Saldo	% da Carteira
Títulos Públicos	322.812.754,30	79,0301
Depósitos a prazo e outros títulos de IF	37.433.586,28	9,1644
Ações	29.375.558,47	7,1916
Operações Compromissadas	10.950.757,64	2,6809
Brazilian Depository Receipt - BDR	4.120.630,79	1,0088
Debêntures	3.054.384,69	0,7478
Valores a pagar e a receber	654.201,20	0,1602
Outros valores mobiliários ofertados privadamente	60.553,81	0,0148
Outras Aplicações	46.536,53	0,0114
Disponibilidades	21.965,25	0,0054
Opções - Posições titulares	21.734,88	0,0053
Títulos de Crédito Privado	10.484,07	0,0026
Vendas a termo a receber	10.248,11	0,0025
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários	5.033,07	0,0012
Mercado Futuro - Posições vendidas	3.168,40	0,0008
Outras operações passivas e exigibilidades	15,77	0,0000
Compras a termo a receber	4,44	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas	-7.708,48	-0,0019
Opções - Posições lançadas	-21.886,21	-0,0054
Cotas de Fundos	-83.771,62	-0,0205

Cerca de 79% dos investimentos do RPPS estão concentrados em títulos públicos, sendo 69,31% através de compras diretas, como visto anteriormente. Nos 9,16% investidos em “depósitos a prazo e outros títulos de instituições financeiras”, estão inclusos os 7,09% aplicados diretamente em letras financeiras.

9.2 Rating dos ativos

Durante a explosão das carteiras dos fundos, também foram observadas as classificações de rating dos ativos. Equivalente à uma nota de risco de crédito, o rating é derivado de um estudo realizado por agências especializadas que avaliam a capacidade de um emissor de cumprir suas obrigações financeiras.

Na Tabela 12 são apresentados os ratings dos ativos investidos pelo IEP, direta e indiretamente, de maneira consolidada, ordenados pela sua participação na carteira. As informações individuais dos ativos podem ser consultadas no Anexo IV – Consolidação da Carteira, enquanto os significados das escalas de rating são enunciados no Anexo V – Escalas de Rating.

Tabela 12 - Consolidação do rating dos ativos investidos

Rating	Saldo	% da Carteira
Rating AAA	342.033.993,31	83,7358
Risco de mercado	33.491.497,86	8,1993
Rating AAA.br	13.526.353,67	3,3115
Rating AAA(bra)	7.911.660,90	1,9369
Rating brAAA	7.526.012,61	1,8425
Outros	2.697.868,44	0,6605
Rating AA	1.021.186,47	0,2500
Rating A	336.106,43	0,0823
Rating BBB	6.977,51	0,0017
Rating C	365,82	0,0001
Cotas de Fundos	-83.771,62	-0,0205

Aproximadamente 8,20% da carteira está investida em ativos atrelados ao risco de mercado, majoritariamente representado pelo mercado de ações. Outros 0,66% estão investidos em ativos sobre os quais a avaliação de rating não se aplica, ou cuja nota não pôde ser obtida.

A indicação de Rating C deriva da Debênture Simples RAIZ12, existente na carteira do fundo Itaú Institucional Referenciado (00.832.435/0001-00), cuja exposição representa cerca de 0,00009% da carteira do IEP. O papel foi emitido pela companhia Raízen, que enfrenta um processo de recuperação extrajudicial para renegociar cerca de R\$ 65 bilhões em dívidas. Em nota, o Itaú informou que não foram comprados novos papéis da empresa desde o rebaixamento do Rating, e que a exposição à empresa representava apenas 0,02% do patrimônio líquido do fundo, de modo que o evento teve pouco impacto sobre os resultados.

Quanto ao grupo de Cotas de Fundos, ele se refere a fundos com aplicação indireta cujas carteiras não puderam ser obtidas. O sinal negativo deriva de uma posição indireta de R\$ -126.011,44 no fundo Pyxis Institucional IMA-B, por intermédio do fundo Claritas FIA Valor Subclasse A (11.357.735/0001-93).

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

9.3 Emissores privados

A Resolução CMN nº 5.272/2025, em seu artigo 18, impõe limites nas aplicações do RPPS em ativos emitidos por emissores privados, sejam elas feitas direta ou indiretamente. A aplicação direta ocorre quando o RPPS adquire ativos financeiros de renda fixa de emissão com obrigação ou coobrigação de instituições financeiras bancárias, em especial Letras Financeiras e Certificados de Depósito Bancário, conforme definidos no inciso VI do art. 7º da referida Resolução. Já as aplicações indiretas são aquelas feitas por intermédio da aquisição de cotas de fundos de investimento.

Quando o emissor for uma instituição financeira bancária classificada como Segmento 1 (S1) ou Segmento 2 (S2) pelo Banco Central do Brasil (Bacen), o limite de aplicação é de 5% do patrimônio líquido do RPPS. Para as instituições classificadas nos outros segmentos do Bacen, o limite cai para 2,5%. Sobre os demais emissores, é estabelecido um teto de 5%. No cômputo desses valores, as empresas pertencentes a um mesmo grupo econômico ou financeiro devem ser consideradas como um único emissor.

Sendo assim, aproveitou-se a abertura da carteira do IEP para agrupar os ativos de emissores privados que compõem seus investimentos. Seguindo as diretrizes da Resolução CMN nº 5.272/2025, foram desconsiderados da análise os itens classificados como ativos financeiros no exterior, ações e BDR. Por não se enquadrarem como ativos de emissores privados, também foram excluídos os direitos creditórios, imóveis e participações.

O resultado da verificação é apresentado de maneira resumida na Tabela 13, que lista os emissores privados que concentram mais do que 0,5% do patrimônio líquido do RPPS. A relação completa dos emissores pode ser conferida no Anexo VI – Emissores Privados. Complementarmente, o Anexo IV – Consolidação da Carteira indica o emissor de cada ativo, sempre que aplicável.

Tabela 13 - Concentração por emissores privados com participação superior a 0,5%

Emissor	Tipo de Ativo	Valor Investido	% Carteira
Itaú (S1)	Debêntures, Depósitos a prazo e outros títulos de IF	9.099.762,94	2,2278
BTG Pactual (S1)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	8.487.156,40	2,0778
Santander (S1)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	8.108.982,16	1,9852
Bradesco (S1)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	6.144.125,93	1,5042

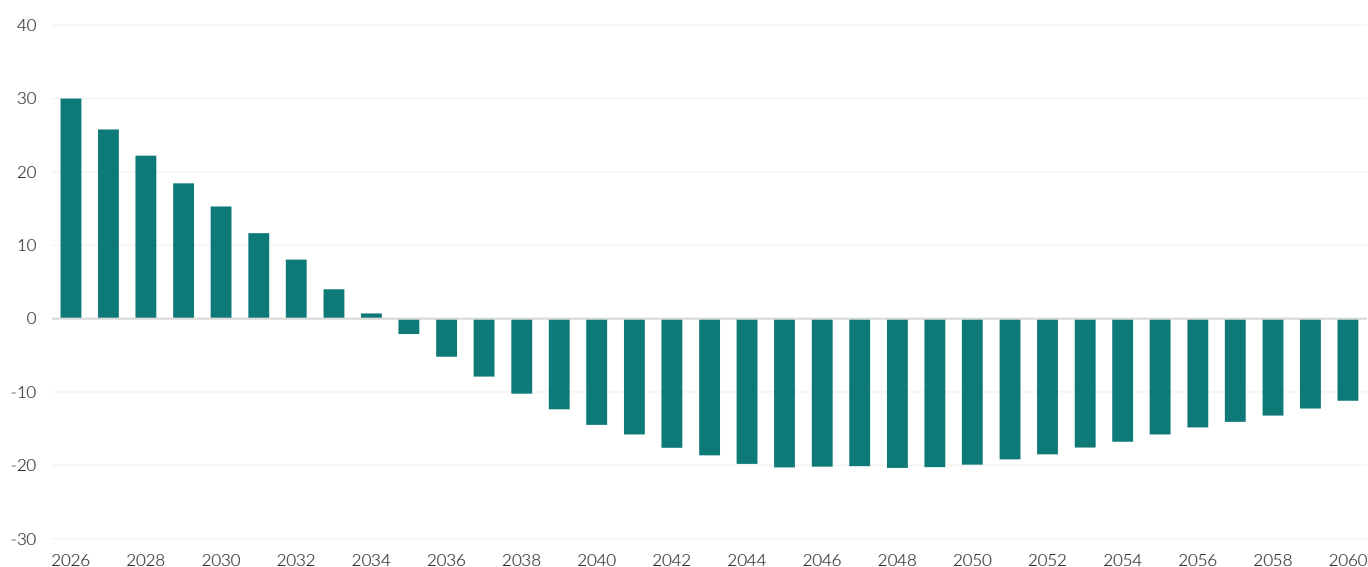
Em matéria de ativos emitidos por emissores privados, a maior concentração de recursos está atrelada à instituição Itaú, na qual estão investidos 2,23% do patrimônio do RPPS. Quanto aos limites impostos pelo artigo 18 da Resolução CMN nº 5.272/2025, todos estão sendo obedecidos.

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 5.

Figura 5 – Fluxo anual do resultado previdenciário (em milhões de reais)



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

10.1 Carteira eficiente

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

Segundo Markowitz, um investidor racional tem como objetivo a maximização do retorno no seu investimento, combinado ao menor risco que se possa obter para atingi-lo (Markowitz, Harry. (1952). Portfolio Selection. The Journal of Finance, 7(1), 77–91). No contexto dos RPPS, a aplicação dessa teoria consiste na obtenção de uma carteira de investimentos, contendo somente ativos permitidos pela Resolução CMN nº 5.272/2025, com retorno esperado compatível com o atingimento da meta de rentabilidade, incorrendo no menor risco possível.

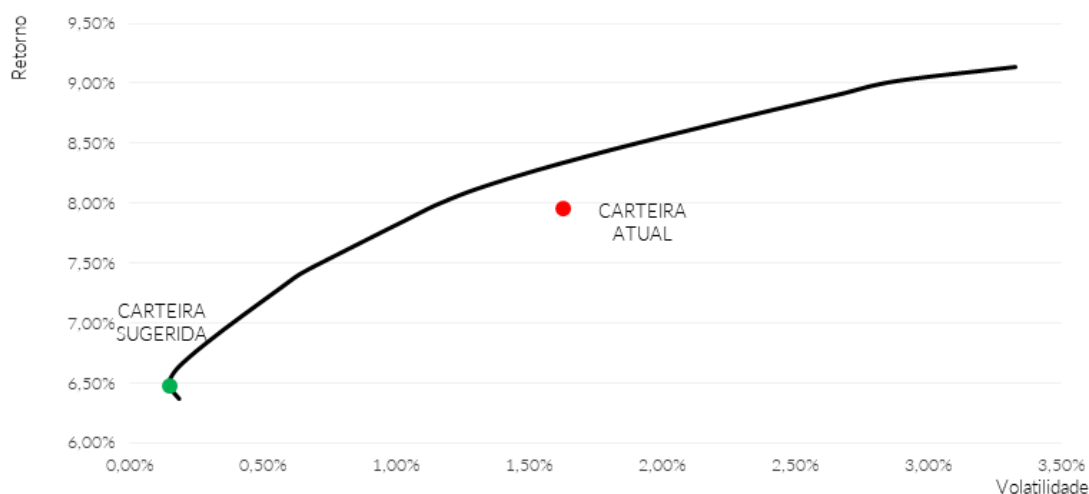
A Tabela 14 mostra a posição dos investimentos do IEP, ao lado da carteira sugerida pelo estudo de ALM mais recente. Os portfólios são apresentados por meio de fatores de alocação, que são os benchmarks que podem compor a carteira de investimentos do RPPS.

Tabela 14 - Carteira sugerida pelo estudo de ALM

Fator de Alocação	Saldo em fev/26	Saldo Sugerido	Movimento Sugerido	% Sugerido
FUNDOS CDI / IRF-M 1	51.863.913,23	76.802.698,74	24.938.785,51	0,20
FUNDOS DE AÇÕES	30.671.000,65	0,00	-30.671.000,65	0,00
FUNDOS ESTRUTURADOS	5.940.635,05	5.940.635,05	0,00	0,02
FUNDOS IMA-B	14.134.164,74	0,00	-14.134.164,74	0,00
FUNDOS IMA-B 5 / IDKA 2	5.979.366,40	0,00	-5.979.366,40	0,00
FUNDOS IMA-B 5+	3.330.134,82	0,00	-3.330.134,82	0,00
FUNDOS IRF-M	4.092.248,32	0,00	-4.092.248,32	0,00
LETRAS FINANCEIRAS	27.593.285,40	27.593.285,40	0,00	0,07
NTN-B 2032	5.235.911,58	5.235.911,58	0,00	0,01
NTN-B 2040	0,00	5.250.491,02	5.250.491,02	0,01
NTN-B 2045	76.717.409,58	76.717.409,58	0,00	0,20
NTN-B 2050	64.328.853,78	64.328.853,78	0,00	0,17
NTN-B 2055	75.804.796,05	75.804.796,05	0,00	0,20
NTN-B 2060	18.321.774,09	46.339.412,50	28.017.638,41	0,12

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 7,96% e volatilidade de 1,62%, contra 6,48% de rentabilidade e 0,15% de volatilidade da carteira sugerida. A partir disso, é possível visualizar graficamente o posicionamento de cada uma das carteiras com relação à fronteira eficiente de Markowitz, ilustrada na Figura 6. Dadas as premissas do ALM, seria necessário realizar as movimentações apontadas na Tabela 14 para levar a carteira atual ao ponto indicado como carteira sugerida.

Figura 6 - Fronteira eficiente de Markowitz



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

Isto posto, a Tabela 15 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 15 - Alterações na carteira após o ALM

Fator de Alocação	Saldo Inicial	Movimento Sugerido	Movimento Realizado
FUNDOS CDI / IRF-M 1	51.863.913,23	24.938.785,51	-20.195.510,45
FUNDOS DE AÇÕES	30.671.000,65	-30.671.000,65	0,00
FUNDOS ESTRUTURADOS	5.940.635,05	0,00	922.678,48
FUNDOS IMA-B	14.134.164,74	-14.134.164,74	0,00
FUNDOS IMA-B 5 / IDKA 2	5.979.366,40	-5.979.366,40	0,00
FUNDOS IMA-B 5+	3.330.134,82	-3.330.134,82	0,00
FUNDOS IRF-M	4.092.248,32	-4.092.248,32	0,00
NTN-B 2040	0,00	5.250.491,02	0,00
NTN-B 2045	76.717.409,58	0,00	5.001.336,34
NTN-B 2050	64.328.853,78	0,00	5.005.417,68
NTN-B 2055	75.804.796,05	0,00	5.001.325,63
NTN-B 2060	18.321.774,09	28.017.638,41	20.001.620,46

Em linha com as sugestões do ALM, o IEP expandiu sua posição em títulos públicos com marcação na curva de vértices mais longos. As aplicações em fundos estruturados derivam das chamadas de capital dos FIP investidos, cujo compromisso é assinado no momento do aporte inicial.

11 MONITORAMENTO DOS INVESTIMENTOS

Ao menos 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 5.272/2025 e frente aos limites estabelecidos na Política Investimentos, dentre outros. O relatório completo pode ser conferido no Anexo VII – Relatório de Investimentos.

11.1 Desenquadramento passivo

Como fora discutido anteriormente, a Resolução CMN nº 5.272/2025 impôs limitações rigorosas sobre os investimentos dos RPPS, com grande foco no nível de aderência ao programa Pró-Gestão RPPS. Devido a essa alteração, e visto que o IEP possui certificação do Pró-Gestão RPPS de Nível 2, alguns investimentos que faziam parte da carteira, e que estavam regulares frente à Resolução CMN nº 4.963/2021, passaram a estar vedados a partir da nova Resolução. São eles:

Art. 7º inc. VII

4UM Crédito Privado (28.581.607/0001-21)

Safrá CIC Extra Bancos Crédito Privado (20.441.483/0001-77)

Art. 8º inc. III

Caixa FIA Institucional BDR Nível 1 (17.502.937/0001-68)

Art. 10 inc. III

BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder (49.430.776/0001-30)

Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult. (41.745.796/0001-99)

Entretanto, aos RPPS que ficaram desenquadrados perante as novas regras, foi estabelecido um prazo de até dois anos, a contar de fevereiro de 2026, para a readequação da carteira. No caso de ativos que carecem de liquidez para resgate, tal prazo é estendido conforme a realidade de cada produto financeiro. Tais exceções são dadas pelo artigo 27 da Resolução CMN nº 5.272/2025, parcialmente transcrito abaixo:

“Art. 27. Não são considerados como inobservância aos limites e requisitos estabelecidos nesta Resolução os desenquadramentos passivos decorrentes de:

I - entrada em vigor de alterações desta Resolução ou de regulamentação aplicável da Comissão de Valores Mobiliários e do Banco Central do Brasil; [...]

VII - aplicações efetuadas em ativos financeiros que deixarem de observar os requisitos e condições previstos nesta Resolução; [...]

§ 1º Os excessos referidos neste artigo devem ser eliminados no prazo de dois anos da ocorrência do desenquadramento. [...]

§ 3º As aplicações realizadas antes da entrada em vigor desta Resolução nos ativos de que trata o art. 7º, caput, inciso VI, ou em classes de cotas de fundos de investimento que estabeleciam, à época da aplicação, prazos para vencimento, resgate, carência ou para conversão de cotas poderão ser mantidas até o final desse prazo.”

Por conseguinte, conclui-se que os investimentos do IEP estão regulares em relação à Resolução CMN nº 5.272/2025, à Portaria 1.467/2022, e à sua Política de Investimentos.

ANEXO I – FLUXO DE PAGAMENTOS DAS NTN-B

Data	Cupom Semestral	Principal (Vencimento)	Valor Total Recebido	% Retornado
17/08/2026	3.659.029,34		3.659.029,34	1,29
16/11/2026	5.047.236,38		8.706.265,72	3,08
15/02/2027	3.729.170,04		12.435.435,76	4,39
17/05/2027	5.144.788,58		17.580.224,34	6,21
16/08/2027	3.803.614,09		21.383.838,43	7,55
16/11/2027	5.246.675,45		26.630.513,88	9,41
15/02/2028	3.879.544,23		30.510.058,11	10,78
15/05/2028	5.348.914,84		35.858.972,95	12,67
15/08/2028	3.955.143,01		39.814.115,96	14,06
16/11/2028	5.456.542,41		45.270.658,37	15,99
15/02/2029	4.031.587,42		49.302.245,79	17,41
15/05/2029	5.560.274,60		54.862.520,39	19,38
15/08/2029	4.111.428,55		58.973.948,94	20,83
16/11/2029	5.672.155,03		64.646.103,97	22,83
15/02/2030	4.192.198,35		68.838.302,32	24,31
15/05/2030	5.779.986,15		74.618.288,47	26,36
15/08/2030	4.273.889,65		78.892.178,12	27,86
18/11/2030	5.899.041,16		84.791.219,28	29,95
17/02/2031	4.359.886,24		89.151.105,52	31,49
15/05/2031	6.010.250,04		95.161.355,56	33,61
15/08/2031	4.444.153,47		99.605.509,03	35,18
17/11/2031	6.134.048,00		105.739.557,03	37,35
16/02/2032	4.532.165,04		110.271.722,07	38,95
17/05/2032	6.252.605,95		116.524.328,02	41,16
16/08/2032	4.622.638,96	7.205.487,14	128.352.454,12	45,33
16/11/2032	6.376.431,95		134.728.886,07	47,59
15/02/2033	4.497.650,84		139.226.536,91	49,17
16/05/2033	6.501.698,15		145.728.235,06	51,47
15/08/2033	4.585.294,33		150.313.529,39	53,09
16/11/2033	6.631.489,15		156.945.018,54	55,43
15/02/2034	4.677.556,81		161.622.575,35	57,09
15/05/2034	6.759.661,56		168.382.236,91	59,47
15/08/2034	4.767.963,93		173.150.200,84	61,16
16/11/2034	6.895.675,32		180.045.876,16	63,59
15/02/2035	4.860.118,42		184.905.994,58	65,31
15/05/2035	7.026.766,32		191.932.760,90	67,79
15/08/2035	4.956.367,71		196.889.128,61	69,54
16/11/2035	7.168.154,58		204.057.283,19	72,07
15/02/2036	5.053.736,49		209.111.019,68	73,86
15/05/2036	7.304.425,55		216.415.445,23	76,44
15/08/2036	5.152.216,17		221.567.661,40	78,26
17/11/2036	7.454.880,71		229.022.542,11	80,89
18/02/2037	5.255.885,91		234.278.428,02	82,75
15/05/2037	7.596.602,51		241.875.030,53	85,43
17/08/2037	5.358.304,75		247.233.335,28	87,32

Data	Cupom Semestral	Principal (Vencimento)	Valor Total Recebido	% Retornado
16/11/2037	7.748.250,67		254.981.585,95	90,06
15/02/2038	5.462.719,39		260.444.305,34	91,99
17/05/2038	7.898.007,69		268.342.313,03	94,78
16/08/2038	5.570.035,55		273.912.348,58	96,75
16/11/2038	8.054.419,02		281.966.767,60	99,59
15/02/2039	5.681.228,12		287.647.995,72	101,60
16/05/2039	8.212.649,63		295.860.645,35	104,50
15/08/2039	5.791.935,41		301.652.580,76	106,54
16/11/2039	8.376.595,70		310.029.176,46	109,50
15/02/2040	5.906.638,32		315.935.814,78	111,59
15/05/2040	8.541.155,52		324.476.970,30	114,61
15/08/2040	6.024.550,36		330.501.520,66	116,73
16/11/2040	8.713.015,44		339.214.536,10	119,81
15/02/2041	6.142.903,78		345.357.439,88	121,98
15/05/2041	8.878.655,13		354.236.095,01	125,12
15/08/2041	6.262.607,54		360.498.702,55	127,33
18/11/2041	9.061.535,97		369.560.238,52	130,53
19/02/2042	6.388.619,88		375.948.858,40	132,78
15/05/2042	9.232.364,25		385.181.222,65	136,05
15/08/2042	6.512.098,17		391.693.320,82	138,35
17/11/2042	9.422.530,70		401.115.851,52	141,67
16/02/2043	6.641.063,08		407.756.914,60	144,02
15/05/2043	9.601.658,72		417.358.573,32	147,41
17/08/2043	6.772.582,03		424.131.155,35	149,80
16/11/2043	9.793.333,09		433.924.488,44	153,26
15/02/2044	6.904.556,00		440.829.044,44	155,70
16/05/2044	9.982.617,13		450.811.661,57	159,23
15/08/2044	7.040.197,31		457.851.858,88	161,71
16/11/2044	10.181.896,43		468.033.755,31	165,31
15/02/2045	7.181.855,83		475.215.611,14	167,85
15/05/2045	10.378.690,59	174.402.398,39	659.996.700,12	233,11
15/08/2045	7.320.665,66		667.317.365,78	235,70
16/11/2045	5.327.923,12		672.645.288,90	237,58
15/02/2046	7.462.158,38		680.107.447,28	240,21
15/05/2046	5.429.210,18		685.536.657,46	242,13
15/08/2046	7.609.938,21		693.146.595,67	244,82
16/11/2046	5.538.453,42		698.685.049,09	246,78
15/02/2047	7.759.436,90		706.444.485,99	249,52
15/05/2047	5.643.742,78		712.088.228,77	251,51
15/08/2047	7.910.641,21		719.998.869,98	254,30
18/11/2047	5.759.991,50		725.758.861,48	256,34
19/02/2048	8.069.814,30		733.828.675,78	259,19
15/05/2048	5.869.492,44		739.698.168,22	261,26
17/08/2048	8.227.066,79		747.925.235,01	264,17
16/11/2048	5.986.662,94		753.911.897,95	266,28
15/02/2049	8.387.383,60		762.299.281,55	269,24

Data	Cupom Semestral	Principal (Vencimento)	Valor Total Recebido	% Retornado
17/05/2049	6.102.372,26		768.401.653,81	271,40
16/08/2049	8.552.155,35		776.953.809,16	274,42
16/11/2049	6.223.223,02		783.177.032,18	276,62
15/02/2050	8.722.878,84		791.899.911,02	279,70
16/05/2050	6.345.479,41		798.245.390,43	281,94
15/08/2050	8.892.857,28	187.777.350,69	994.915.598,40	351,40
16/11/2050	6.472.151,88		1.001.387.750,28	353,69
15/02/2051	3.407.772,09		1.004.795.522,37	354,89
15/05/2051	6.597.244,65		1.011.392.767,02	357,22
15/08/2051	3.474.718,42		1.014.867.485,44	358,45
16/11/2051	6.729.990,36		1.021.597.475,80	360,83
15/02/2052	3.542.979,92		1.025.140.455,72	362,08
15/05/2052	6.858.999,00		1.031.999.454,72	364,50
15/08/2052	3.612.582,44		1.035.612.037,16	365,78
18/11/2052	7.000.279,34		1.042.612.316,50	368,25
19/02/2053	3.685.272,61		1.046.297.589,11	369,55
15/05/2053	7.132.248,76		1.053.429.837,87	372,07
15/08/2053	3.756.501,00		1.057.186.338,87	373,40
17/11/2053	7.279.157,44		1.064.465.496,31	375,97
16/02/2054	3.830.894,37		1.068.296.390,68	377,32
15/05/2054	7.417.538,63		1.075.713.929,31	379,94
17/08/2054	3.906.761,01		1.079.620.690,32	381,32
16/11/2054	7.565.612,22		1.087.186.302,54	383,99
15/02/2055	3.982.890,13		1.091.169.192,67	385,40
17/05/2055	7.711.839,22	260.861.185,59	1.359.742.217,48	480,26
16/08/2055	4.061.134,76		1.363.803.352,24	481,69
16/02/2056	4.141.561,07		1.367.944.913,31	483,16
15/08/2056	4.222.922,82		1.372.167.836,13	484,65
15/02/2057	4.305.882,95		1.376.473.719,08	486,17
15/08/2057	4.389.789,56		1.380.863.508,64	487,72
15/02/2058	4.476.027,81		1.385.339.536,45	489,30
15/08/2058	4.563.249,96		1.389.902.786,41	490,91
17/02/2059	4.653.620,10		1.394.556.406,51	492,56
15/08/2059	4.745.041,35		1.399.301.447,86	494,23
16/02/2060	4.840.518,16		1.404.141.966,02	495,94
16/08/2060	4.935.611,06	166.952.307,40	1.576.029.884,48	556,65

ANEXO II – MOVIMENTAÇÕES

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	05/01/2026	774.118,61	6,3533	121.844,3735
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	08/01/2026	50.000,00	6,3638	7.856,9137
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	08/01/2026	877.462,21	6,3638	137.882,8965
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	23/01/2026	8.731,96	6,4028	1.363,7766
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	23/01/2026	1.893.360,55	6,4028	295.709,1835
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	26/01/2026	106.044,09	6,4064	16.552,8827
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/01/2026	15.000,00	6,4171	2.337,5150
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	03/02/2026	4.252.979,27	2,7330	1.556.174,8830
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	04/02/2026	240.342,77	2,7345	87.893,7308
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	04/02/2026	4.910,76	2,7345	1.795,8727
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	06/02/2026	296.885,62	6,4384	46.111,7365
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	09/02/2026	200.000,00	6,4419	31.046,7601
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	10/02/2026	296.885,62	2,7405	108.334,6239
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	10/02/2026	200.000,00	6,4451	31.031,5524
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	10/02/2026	296.885,62	6,4451	46.064,1084
13.077.415/0001-05	BB CIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate Total	11/02/2026	7.537,29	3,4294	2.197,8448
05.164.364/0001-20	Caixa RS Títulos Públicos	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	13/02/2026	210.000,00	7,6471	27.461,3511
18.060.364/0001-22	BB CIC Corporate Bancos	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	18/02/2026	2.701.393,86	3,2761	824.579,3639
760199	NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1050)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	18/02/2026	162.790,10	4.359,2163	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/07/2024 Tx 6.5620)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	18/02/2026	165.238,07	4.318,0713	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	18/02/2026	202.365,64	4.672,8548	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	18/02/2026	233.237,28	4.647,2818	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	18/02/2026	174.757,96	4.424,1310	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4400)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	18/02/2026	175.573,95	4.381,9785	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/03/2024 Tx 5.8210)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	18/02/2026	155.038,19	4.729,3878	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/08/2025 Tx 7.2450)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	18/02/2026	172.989,98	3.985,3553	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1600)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	18/02/2026	159.118,15	4.534,1929	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/01/2023 Tx 6.4570)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	18/02/2026	174.213,97	4.372,9895	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.1050)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	18/02/2026	159.254,14	4.565,0332	0,0000

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	18/02/2026	162.110,11	5.002,6312	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 24/04/2025 Tx 7.4450)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	18/02/2026	180.333,90	3.819,0640	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/01/2025 Tx 7.5720)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	18/02/2026	183.597,85	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	18/02/2026	233.237,28	4.749,4957	0,0000
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/02/2026	70.519,94	6,4780	10.886,1322
49.430.776/0001-30	BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	Fundos de Participações	IPCA	Aplicação	25/02/2026	70.519,94	1,2100	58.280,9421
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	26/02/2026	1.980.068,51	2,7555	718.582,5216
05.164.364/0001-20	Caixa RS Títulos Públicos	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	27/02/2026	129.301,79	7,6807	16.834,6625
19.769.018/0001-80	Caixa CIC Top Private	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	03/03/2026	4.170.557,44	3,0731	1.357.107,2294
05.164.364/0001-20	Caixa RS Títulos Públicos	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	04/03/2026	215.000,00	7,6919	27.951,4960
19.769.018/0001-80	Caixa CIC Top Private	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	06/03/2026	1.535.750,79	3,0784	498.884,5684
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	10/03/2026	5.002.336,35	6,5107	768.320,2334
05.164.364/0001-20	Caixa RS Títulos Públicos	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	10/03/2026	7.269,30	7,7068	943,2299
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/03/2026 Tx 7.1700)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	11/03/2026	5.001.336,34	4.185,2187	1.195,0000
13.077.418/0001-49	BB CIC Perfil Previdenciário	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	13/03/2026	5.001.325,63	3,9965	1.251.434,6344
05.164.364/0001-20	Caixa RS Títulos Públicos	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	13/03/2026	3.392,78	7,7157	439,7230
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	16/03/2026	258.896,35	6,5248	39.678,6476
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	16/03/2026	5.005.417,68	6,5248	767.134,0425
49.430.776/0001-30	BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	Fundos de Participações	IPCA	Aplicação	16/03/2026	258.896,35	1,2200	212.210,1230
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/03/2026 Tx 7.2050)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	16/03/2026	5.001.325,63	4.082,7148	1.225,0000
05.164.364/0001-20	Caixa RS Títulos Públicos	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	17/03/2026	2.909,08	7,7257	376,5478
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/03/2026 Tx 7.2980)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	17/03/2026	5.005.417,68	4.010,7513	1.248,0000
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	26/03/2026	2.049.654,46	2,7871	735.418,1324
05.164.364/0001-20	Caixa RS Títulos Públicos	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	27/03/2026	125.792,51	7,7564	16.217,8402
05.164.364/0001-20	Caixa RS Títulos Públicos	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	01/04/2026	8.000,00	7,7717	1.029,3741
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	02/04/2026	4.161.985,41	2,7947	1.489.258,2702
05.164.364/0001-20	Caixa RS Títulos Públicos	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	02/04/2026	248.186,43	7,7759	31.917,4184
05.164.364/0001-20	Caixa RS Títulos Públicos	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	07/04/2026	7.395,98	7,7836	950,2034
19.769.018/0001-80	Caixa CIC Top Private	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	08/04/2026	1.013.893,30	3,1136	325.629,1663
05.164.364/0001-20	Caixa RS Títulos Públicos	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	08/04/2026	28.692,78	7,7906	3.682,9849
05.164.364/0001-20	Caixa RS Títulos Públicos	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	15/04/2026	1.853,51	7,8122	237,2577

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	16/04/2026	114.594,91	2,8081	40.809,1358
49.430.776/0001-30	BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	Fundos de Participações	IPCA	Aplicação	16/04/2026	114.594,91	1,2400	92.415,2500
05.164.364/0001-20	Caixa RS Títulos Públicos	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	17/04/2026	3.030,36	7,8205	387,4915
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	27/04/2026	8.196,00	2,8172	2.909,3026
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/04/2026	1.650.000,00	2,8202	585.066,9636
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/04/2026	401.390,00	2,8217	142.250,6211
05.164.364/0001-20	Caixa RS Títulos Públicos	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/04/2026	130.832,14	7,8518	16.662,6133
05.164.364/0001-20	Caixa RS Títulos Públicos	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/04/2026	468,00	7,8518	59,6039
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	05/05/2026	2.263.811,99	2,8247	801.437,3223
19.769.018/0001-80	Caixa CIC Top Private	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	05/05/2026	43.984,68	3,1438	13.991,0038
05.164.364/0001-20	Caixa RS Títulos Públicos	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	05/05/2026	218.695,26	7,8601	27.823,5873
14.287.871/0001-42	Sicoob Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	05/05/2026	2.000.000,00	3,5058	570.477,9628
19.769.018/0001-80	Caixa CIC Top Private	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	11/05/2026	324.235,07	3,1508	102.905,5028
05.164.364/0001-20	Caixa RS Títulos Públicos	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	11/05/2026	23.000,00	7,8771	2.919,8381
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	13/05/2026	5.329.033,11	2,8337	1.880.578,5716
41.745.796/0001-99	Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Fundos de Participações	CDI	Aplicação	13/05/2026	328.812,39	1.000,0000	328,8124
760199	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 14/05/2026 Tx 7.1600)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	14/05/2026	5.000.220,71	4.112,0236	1.216,0000
18.060.364/0001-22	BB CIC Corporate Bancos	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	15/05/2026	4.935.574,48	3,3840	1.458.504,5291
05.164.364/0001-20	Caixa RS Títulos Públicos	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	15/05/2026	5.562,23	7,8918	704,8121
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/03/2026 Tx 7.1700)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2026	166.202,07	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.2520)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2026	165.645,70	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2026	285.811,86	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2026	206.535,57	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2024 Tx 6.8120)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2026	168.427,33	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/04/2024 Tx 6.0175)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2026	159.247,97	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2026	245.061,07	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2026	214.602,28	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2026	518.772,86	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4420)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2026	164.811,21	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/02/2024 Tx 5.7475)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2026	156.744,51	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2026	160.360,62	0,0000	0,0000

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/07/2025 Tx 7.0950)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2026	174.268,74	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2026	204.032,11	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2026	240.332,31	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/12/2025 Tx 7.1100)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2026	173.573,33	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2026	164.950,30	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/03/2026 Tx 7.2050)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2026	170.374,52	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/01/2025 Tx 7.3600)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2026	184.838,91	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/10/2024 Tx 6.5700)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2026	167.592,84	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/07/2025 Tx 7.1355)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2026	174.825,06	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/06/2024 Tx 6.3675)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2026	168.288,24	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2026	167.731,92	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.7320)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2026	157.857,15	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0260)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/2026	174.685,98	0,0000	0,0000
05.164.364/0001-20	Caixa RS Títulos Públicos	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	18/05/2026	73.047,90	7,8963	9.250,9129
18.060.364/0001-22	BB CIC Corporate Bancos	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	19/05/2026	5.000.839,48	3,3876	1.476.225,8539
05.164.364/0001-20	Caixa RS Títulos Públicos	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	20/05/2026	1.200,00	7,9055	151,7929
760199	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 20/05/2026 Tx 7.3010)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	20/05/2026	5.000.839,48	4.049,2627	1.235,0000
13.077.418/0001-49	BB CIC Perfil Previdenciário	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate Total	26/05/2026	2.716.977,41	4,1033	662.149,5939
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate Total	26/05/2026	1.051.799,93	6,6962	157.074,1041
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	26/05/2026	1.747.576,37	6,6962	260.980,2348
05.164.364/0001-20	Caixa RS Títulos Públicos	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	26/05/2026	250,00	7,9226	31,5553
760199	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/05/2026 Tx 7.3020)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	27/05/2026	5.001.286,84	4.059,4861	1.232,0000
19.769.018/0001-80	Caixa CIC Top Private	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/05/2026	1.150.000,00	3,1734	362.385,2893
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/05/2026	408.298,47	2,8521	143.155,6311
05.164.364/0001-20	Caixa RS Títulos Públicos	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/05/2026	128.732,79	7,9351	16.223,2504
05.164.364/0001-20	Caixa RS Títulos Públicos	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	01/06/2026	9.995,98	7,9386	1.259,1605
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	02/06/2026	3.890.732,96	2,8552	1.362.697,4786
03.399.411/0001-90	Bradesco Premium Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	02/06/2026	100.000,00	22,3545	4.473,3760
05.164.364/0001-20	Caixa RS Títulos Públicos	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	02/06/2026	251.736,22	7,9425	31.694,6705
49.430.776/0001-30	BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	Fundos de Participações	IPCA	Aplicação	03/06/2026	220.374,83	1,2600	174.900,6587
19.769.018/0001-80	Caixa CIC Top Private	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	08/06/2026	323.605,33	3,1841	101.631,3606

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
05.164.364/0001-20	Caixa RS Títulos Públicos	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	08/06/2026	25.764,38	7,9514	3.240,2360
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	12/06/2026	1.081.706,03	2,8658	377.458,6951
05.164.364/0001-20	Caixa RS Títulos Públicos	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	12/06/2026	49.552,47	7,9692	6.217,9785
18.060.364/0001-22	BB CIC Corporate Bancos	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	18/06/2026	1.499.273,43	3,4260	437.617,8850
00.832.435/0001-00	Itaú Institucional Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	18/06/2026	3.500.000,01	5.825,8351	600,7722
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	19/06/2026	2.140.819,72	2,8733	745.073,5113
05.164.364/0001-20	Caixa RS Títulos Públicos	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	19/06/2026	138.382,28	7,9895	17.320,5615
760199	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 19/06/2026 Tx 7.4110)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	19/06/2026	4.999.273,43	4.041,4498	1.237,0000

ANEXO III – MÉTRICAS DE RISCO E PERFORMANCE

Células em branco significam que o ativo/grupo possui um histórico menor do que a janela temporal informada, ou que não há informações suficientes para o cálculo.

Identificação	Benchmark	Janela	Rent.	Vol	Downside	VaR	CVaR	Beta	Alfa	Sharpe	Sortino	Treynor	MDD	Início	Data	Fim	Dur.	Rec
FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES		12M	4,06	5,01	4,45	8,24	10,34	0,01	-0,10	-1,93	-2,18	-14,65	-4,91	29/10/2025	27/02/2026	12/03/2026	82	9
Fundos de Participações CDI	CDI	12M	9,19	3,03	1,78	4,98	6,24	-0,01	-0,05	-1,64	-2,78	9,29	-5,16	28/11/2025	27/02/2026	13/03/2026	61	10
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	CDI	12M																
Fundos de Participações IPCA	IPCA	12M	-32,12	59,49	56,78	97,85	122,70	0,00	-0,25	-0,42	-0,44	-165,04	-55,62	29/10/2025	30/10/2025		1	0
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	IPCA	12M	90,96	18,58	4,01	30,56	38,32	-0,02	0,54	2,91	13,49	-28,66	-21,74	30/06/2025	30/09/2025	07/10/2025	66	5
FUNDOS DE RENDA FIXA		12M	12,55	1,60	1,24	2,62	3,29	0,06	-0,02	-1,22	-1,58	-0,34	-0,73	29/05/2026	08/06/2026	11/06/2026	5	3
Fundos de Renda Fixa CDI	CDI	12M	14,84	0,04	0,03	0,06	0,08	0,00	0,00	1,37	1,92	1,20	0,00				0	0
4UM Crédito Privado	CDI	12M	15,30	0,17	0,12	0,28	0,35	0,00	0,00	2,69	3,90	23,86	0,00	06/04/2026	07/04/2026	08/04/2026	1	1
Banrisul Absoluto	CDI	12M	14,80	0,05	0,03	0,08	0,09	0,00	0,00	0,38	0,60	-1,28	0,00				0	0
BB CIC Corporate Bancos	CDI	12M	14,91	0,03	0,01	0,04	0,05	0,00	0,00	4,28	21,89	15,03	0,00				0	0
BB CIC Perfil Previdenciário	CDI	12M	14,89	0,05	0,03	0,07	0,09	0,00	0,00	2,14	3,41	41,72	0,00				0	0
Bradesco Premium Referenciado	CDI	12M	14,82	0,04	0,03	0,06	0,07	0,00	0,00	1,00	1,42	-2,27	0,00				0	0
Caixa Brasil Referenciado	CDI	12M	14,84	0,04	0,03	0,07	0,09	0,00	0,00	1,04	1,54	-4,72	0,00				0	0
Caixa CIC Top Private	CDI	12M	14,92	0,05	0,03	0,08	0,10	0,00	0,00	2,61	4,21	-19,91	0,00				0	0
Caixa RS Títulos Públicos	CDI	12M	14,50	0,15	0,12	0,25	0,31	0,01	0,00	-1,59	-2,00	-0,43	0,00	04/12/2025	05/12/2025	08/12/2025	1	1
Itaú CIC Institucional Optimus	CDI	12M	13,53	1,08	0,80	1,78	2,23	0,03	-0,01	-1,02	-1,38	-0,44	-0,34	10/03/2026	13/03/2026	19/03/2026	3	4
Itaú Institucional Referenciado	CDI	12M	14,73	0,05	0,04	0,07	0,09	0,00	0,00	-1,03	-1,23	2,44	0,00				0	0
Safra CIC Extra Bancos Crédito Privado	CDI	12M	14,75	0,09	0,06	0,15	0,19	0,00	0,00	-0,29	-0,42	1,51	0,00				0	0
Santander CIC Institucional Premium	CDI	12M	14,80	0,03	0,02	0,05	0,06	0,00	0,00	0,33	0,47	-0,58	0,00				0	0
Sicoob Renda Fixa	CDI	12M	14,70	0,04	0,02	0,06	0,07	0,00	0,00	-2,04	-3,04	-104,13	0,00				0	0
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	CDI	12M	14,80	0,03	0,02	0,06	0,07	0,00	0,00	0,51	0,79	3,66	0,00				0	0
Fundos de Renda Fixa IDKa IPCA 2A	IDKa IPCA 2A	12M	11,81	3,39	2,59	5,58	7,00	0,13	-0,04	-0,76	-0,99	-0,20	-2,02	26/02/2026	20/03/2026	14/04/2026	16	16
Caixa CIC Brasil IDKA Pre 2A	IDKa IPCA 2A	12M	11,81	3,39	2,59	5,58	7,00	0,13	-0,04	-0,68	-0,90	-0,18	-2,02	26/02/2026	20/03/2026	14/04/2026	16	16
Fundos de Renda Fixa IMA-B	IMA-B	12M	7,90	4,50	3,49	7,39	9,27	0,15	-0,07	-1,35	-1,75	-0,41	-2,55	20/04/2026	08/06/2026		32	0
Banrisul Foco IMA-B	IMA-B	12M	7,57	4,86	3,70	7,99	10,02	0,16	-0,07	-1,20	-1,57	-0,36	-2,70	20/04/2026	08/06/2026		32	0
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	12M	8,02	4,64	3,54	7,64	9,58	0,15	-0,07	-1,17	-1,54	-0,36	-2,55	20/04/2026	08/06/2026		32	0
Safra CIC Institucional IMA	IMA-B	12M	7,91	4,55	3,52	7,49	9,39	0,14	-0,09	-1,51	-1,95	-0,48	-2,45	20/04/2026	08/06/2026		32	0
Sicredi CIC Institucional IMA-B	IMA-B	12M	7,99	4,74	3,60	7,79	9,77	0,16	-0,07	-1,15	-1,52	-0,35	-2,58	20/04/2026	08/06/2026		32	0

Identificação	Benchmark	Janela	Rent.	Vol	Downside	VaR	CVaR	Beta	Alfa	Sharpe	Sortino	Treynor	MDD	Início	Data	Fim	Dur.	Rec
Fundos de Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	12M	5,17	7,04	5,34	11,58	14,52	0,22	-0,11	-1,21	-1,59	-0,38	-4,68	20/04/2026	08/06/2026		32	0
Itaú CIC I IMA-B 5	IMA-B 5+	12M	5,17	7,06	5,33	11,62	14,57	0,23	-0,10	-1,10	-1,45	-0,34	-4,68	20/04/2026	08/06/2026		32	0
Fundos de Renda Fixa IRF-M	IRF-M	12M	4,93	4,54	2,63	7,47	9,37	0,12	-0,06	-1,13	-1,95	-0,43	-1,83	26/02/2026	13/03/2026	08/04/2026	11	17
Santander Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	12M	11,77	3,68	2,79	6,05	7,58	0,14	-0,04	-0,59	-0,78	-0,15	-1,83	26/02/2026	13/03/2026	08/04/2026	11	17
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		12M	10,35	15,98	11,58	26,28	32,96	0,90	-0,11	-0,17	-0,23	-0,03	-13,86	15/04/2026	17/06/2026		42	0
Fundos de Renda Variável BDRX	BDRX	12M	20,40	14,08	9,76	23,16	29,05	-0,05	0,06	0,41	0,59	-1,08	-15,13	26/12/2025	30/03/2026	26/05/2026	63	38
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	BDRX	12M	20,40	14,06	9,74	23,12	28,99	-0,05	0,06	0,39	0,57	-1,02	-13,04	29/10/2025	30/03/2026	13/05/2026	103	29
Fundos de Renda Variável Ibovespa	Ibovespa	12M	8,69	18,83	13,84	30,98	38,85	1,08	-0,13	-0,20	-0,27	-0,03	-17,64	14/04/2026	17/06/2026		43	0
BB CIC CIA Dividendos Midcaps	Ibovespa	12M	5,91	19,47	14,63	32,02	40,16	1,10	-0,16	-0,25	-0,33	-0,04	-18,49	15/04/2026	18/06/2026		43	0
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	Ibovespa	12M	6,84	22,30	15,94	36,68	45,99	1,22	-0,16	-0,15	-0,20	-0,03	-21,51	28/01/2026	18/06/2026		95	0
Constância FIA Fundamento	Ibovespa	12M	8,73	17,95	13,43	29,52	37,02	1,03	-0,14	-0,17	-0,22	-0,03	-16,66	14/04/2026	08/06/2026		36	0
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	Ibovespa	12M	12,60	19,23	13,58	31,64	39,67	1,00	-0,08	0,12	0,17	0,02	-17,80	24/02/2026	17/06/2026		77	0
Claritas FIA Valor Subclasse A	IBrX	12M																
Fundos de Renda Variável SMLL	SMLL	12M	5,99	19,35	14,22	31,83	39,92	0,96	-0,15	-0,32	-0,43	-0,06	-13,12	14/04/2026	19/05/2026		23	0
4UM FIA Small Caps	SMLL	12M	5,99	19,41	14,19	31,93	40,04	0,96	-0,14	-0,22	-0,29	-0,04	-13,12	14/04/2026	19/05/2026		23	0
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		12M	11,33	0,70	0,55	1,14	1,44	0,00	-0,03	-4,39	-5,51	8,21	-0,10	28/08/2025	29/08/2025	01/09/2025	1	1
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/03/2026 Tx 7.1700)	IPCA	12M																
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.2520)	IPCA	12M	11,36	0,35	0,31	0,58	0,73	0,00	-0,03	-8,41	-9,49	10,94	-2,91	14/11/2025	17/11/2025	05/03/2026	1	73
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	IPCA	12M	11,43	0,35	0,31	0,58	0,73	0,00	-0,03	-8,21	-9,37	10,69	-2,93	14/11/2025	17/11/2025	05/03/2026	1	73
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)	IPCA	12M	11,22	0,35	0,32	0,58	0,73	0,00	-0,03	-8,76	-9,71	11,38	-2,87	14/11/2025	17/11/2025	05/03/2026	1	73
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2024 Tx 6.8120)	IPCA	12M	11,95	0,35	0,29	0,58	0,73	0,00	-0,02	-6,91	-8,45	9,03	-3,08	14/11/2025	17/11/2025	05/03/2026	1	73
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/04/2024 Tx 6.0175)	IPCA	12M	11,11	0,35	0,32	0,58	0,73	0,00	-0,03	-9,04	-9,87	11,77	-2,84	14/11/2025	17/11/2025	05/03/2026	1	73
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	IPCA	12M	10,80	0,35	0,34	0,58	0,73	0,00	-0,03	-9,84	-10,32	12,80	-2,75	14/11/2025	17/11/2025	05/03/2026	1	73
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)	IPCA	12M	11,31	0,35	0,31	0,58	0,73	0,00	-0,03	-8,54	-9,57	11,10	-2,89	14/11/2025	17/11/2025	05/03/2026	1	73
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	IPCA	12M	10,81	0,35	0,34	0,58	0,73	0,00	-0,03	-9,81	-10,30	12,73	-2,75	14/11/2025	17/11/2025	05/03/2026	1	73
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4420)	IPCA	12M	11,56	0,35	0,31	0,58	0,72	0,00	-0,03	-7,93	-9,07	9,01	-2,97	14/11/2025	17/11/2025	05/03/2026	1	73
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/02/2024 Tx 5.7475)	IPCA	12M	10,83	0,35	0,33	0,58	0,73	0,00	-0,03	-9,77	-10,28	12,71	-2,75	14/11/2025	17/11/2025	05/03/2026	1	73
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	IPCA	12M	10,07	0,35	0,37	0,58	0,73	0,00	-0,04	-11,74	-11,21	15,24	-2,48	14/11/2025	17/11/2025	03/03/2026	1	71
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/07/2025 Tx 7.0950)	IPCA	12M																
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)	IPCA	12M	11,10	0,35	0,32	0,58	0,73	0,00	-0,03	-9,07	-9,89	11,79	-2,83	14/11/2025	17/11/2025	05/03/2026	1	73
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	IPCA	12M	11,08	0,35	0,32	0,58	0,73	0,00	-0,03	-9,12	-9,92	11,86	-2,82	14/11/2025	17/11/2025	05/03/2026	1	73

Identificação	Benchmark	Janela	Rent.	Vol	Downside	VaR	CVaR	Beta	Alfa	Sharpe	Sortino	Treynor	MDD	Início	Data	Fim	Dur.	Rec
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/12/2025 Tx 7.1100)	IPCA	12M																
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	IPCA	12M	10,15	0,35	0,36	0,58	0,73	0,00	-0,04	-11,52	-11,12	14,97	-2,50	14/11/2025	17/11/2025	03/03/2026	1	71
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/03/2026 Tx 7.2050)	IPCA	12M																
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/01/2025 Tx 7.3600)	IPCA	12M	12,52	0,36	0,27	0,59	0,73	0,00	-0,02	-5,40	-7,21	7,45	-3,35	14/11/2025	17/11/2025	09/03/2026	1	75
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/10/2024 Tx 6.5700)	IPCA	12M	11,69	0,35	0,30	0,58	0,73	0,00	-0,03	-7,53	-8,92	10,01	-3,04	14/11/2025	17/11/2025	06/03/2026	1	74
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/07/2025 Tx 7.1355)	IPCA	12M																
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/06/2024 Tx 6.3675)	IPCA	12M	11,48	0,35	0,31	0,58	0,72	0,00	-0,03	-8,15	-9,26	9,75	-2,97	14/11/2025	17/11/2025	05/03/2026	1	73
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	IPCA	12M	10,44	0,35	0,35	0,58	0,73	0,00	-0,04	-10,78	-10,79	13,99	-2,60	14/11/2025	17/11/2025	04/03/2026	1	72
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.7320)	IPCA	12M	10,82	0,35	0,34	0,58	0,73	0,00	-0,03	-9,81	-10,30	12,76	-2,73	14/11/2025	17/11/2025	04/03/2026	1	72
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0260)	IPCA	12M	12,17	0,35	0,28	0,58	0,73	0,00	-0,02	-6,35	-7,88	7,10	-3,22	14/11/2025	17/11/2025	09/03/2026	1	75
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1050)	IPCA	12M	12,25	0,36	0,28	0,59	0,74	0,00	-0,02	-5,99	-7,75	8,83	-3,00	14/08/2025	15/08/2025	17/12/2025	1	87
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/07/2024 Tx 6.5620)	IPCA	12M	11,69	0,35	0,30	0,58	0,73	0,00	-0,03	-7,57	-8,94	9,88	-3,02	14/08/2025	15/08/2025	26/12/2025	1	93
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	IPCA	12M	11,01	0,35	0,33	0,58	0,73	0,00	-0,03	-9,31	-10,03	12,12	-2,80	14/08/2025	15/08/2025	23/12/2025	1	91
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	IPCA	12M	11,06	0,35	0,32	0,58	0,73	0,00	-0,03	-9,19	-9,96	11,94	-2,81	14/08/2025	15/08/2025	23/12/2025	1	91
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610)	IPCA	12M	11,47	0,35	0,31	0,58	0,73	0,00	-0,03	-8,11	-9,31	10,57	-2,95	14/08/2025	15/08/2025	26/12/2025	1	93
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4400)	IPCA	12M	11,56	0,35	0,30	0,58	0,73	0,00	-0,03	-7,90	-9,17	10,29	-2,98	14/08/2025	15/08/2025	26/12/2025	1	93
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/03/2026 Tx 7.2980)	IPCA	12M																
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/03/2024 Tx 5.8210)	IPCA	12M	10,91	0,35	0,33	0,58	0,73	0,00	-0,03	-9,57	-10,17	12,44	-2,76	14/08/2025	15/08/2025	23/12/2025	1	91
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/08/2025 Tx 7.2450)	IPCA	12M																
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1600)	IPCA	12M	11,26	0,35	0,32	0,58	0,73	0,00	-0,03	-8,65	-9,65	11,27	-2,88	14/08/2025	15/08/2025	26/12/2025	1	93
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/01/2023 Tx 6.4570)	IPCA	12M	11,58	0,35	0,30	0,58	0,73	0,00	-0,03	-7,85	-9,13	10,24	-2,98	14/08/2025	15/08/2025	26/12/2025	1	93
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.1050)	IPCA	12M	11,21	0,35	0,32	0,58	0,73	0,00	-0,03	-8,80	-9,74	11,46	-2,86	14/08/2025	15/08/2025	26/12/2025	1	93
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	IPCA	12M	10,45	0,35	0,35	0,58	0,73	0,00	-0,04	-10,76	-10,78	13,96	-2,61	14/08/2025	15/08/2025	23/12/2025	1	91
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 14/05/2026 Tx 7.1600)	IPCA	12M																
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 19/06/2026 Tx 7.4110)	IPCA	12M																
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 20/05/2026 Tx 7.3010)	IPCA	12M																
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 24/04/2025 Tx 7.4450)	IPCA	12M	12,61	0,35	0,26	0,58	0,73	0,00	-0,02	-5,20	-7,01	6,97	-3,41	14/08/2025	15/08/2025	30/12/2025	1	95
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/01/2025 Tx 7.5720)	IPCA	12M	12,74	0,37	0,27	0,61	0,77	0,00	-0,02	-4,63	-6,48	7,77	-3,46	14/08/2025	15/08/2025	30/12/2025	1	95
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	IPCA	12M	10,91	0,35	0,33	0,58	0,73	0,00	-0,03	-9,58	-10,18	12,44	-2,75	14/08/2025	15/08/2025	23/12/2025	1	91
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/05/2026 Tx 7.3020)	IPCA	12M																
FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES		24M	7,66	7,13	6,61	11,72	14,70	0,02	-0,09	-1,22	-1,31	-5,63	-11,64	24/07/2024	28/02/2025	31/03/2025	153	19

Identificação	Benchmark	Janela	Rent.	Vol	Downside	VaR	CVaR	Beta	Alfa	Sharpe	Sortino	Treynor	MDD	Início	Data	Fim	Dur.	Rec
Fundos de Participações CDI	CDI	24M	17,54	6,82	6,20	11,22	14,06	0,01	-0,04	-0,63	-0,69	-6,48	-9,84	24/07/2024	28/02/2025	25/03/2025	153	15
FUNDOS DE RENDA FIXA		24M	24,29	1,90	1,39	3,12	3,91	0,06	-0,02	-0,91	-1,24	-0,30	-1,46	11/12/2024	18/12/2024	30/01/2025	5	29
Fundos de Renda Fixa CDI	CDI	24M	28,94	0,10	0,03	0,17	0,21	0,00	0,00	0,90	2,74	2,74	0,00				0	0
4UM Crédito Privado	CDI	24M	30,36	0,17	0,09	0,28	0,35	0,00	0,01	3,80	6,79	5,29	0,00	06/04/2026	07/04/2026	08/04/2026	1	1
Banrisul Absoluto	CDI	24M	28,75	0,11	0,04	0,18	0,23	0,00	0,00	0,20	0,55	2,94	0,00				0	0
BB CIC Corporate Bancos	CDI	24M	29,18	0,12	0,04	0,20	0,25	0,00	0,00	1,50	4,51	18,18	0,00	24/07/2024	25/07/2024	26/07/2024	1	1
BB CIC Perfil Previdenciário	CDI	24M	28,96	0,11	0,04	0,18	0,23	0,00	0,00	0,87	2,39	2,23	0,00				0	0
Bradesco Premium Referenciado	CDI	24M	29,09	0,10	0,03	0,17	0,21	0,00	0,00	1,52	5,25	230,00	0,00				0	0
Caixa Brasil Referenciado	CDI	24M	28,93	0,11	0,04	0,18	0,23	0,00	0,00	0,81	2,12	5,57	0,00				0	0
Caixa CIC Top Private	CDI	24M	29,12	0,11	0,04	0,19	0,23	0,00	0,00	1,46	3,74	9,83	0,00				0	0
Caixa RS Títulos Públicos	CDI	24M	28,19	0,15	0,10	0,25	0,31	0,00	0,00	-1,35	-2,16	-0,61	0,00	04/12/2025	05/12/2025	08/12/2025	1	1
Itaú CIC Institucional Optimus	CDI	24M	26,92	0,93	0,69	1,53	1,92	0,01	-0,01	-0,70	-0,94	-1,01	-0,34	10/03/2026	13/03/2026	19/03/2026	3	4
Itaú Institucional Referenciado	CDI	24M	28,79	0,10	0,03	0,17	0,21	0,00	0,00	0,34	1,04	13,77	0,00				0	0
Safra CIC Extra Bancos Crédito Privado	CDI	24M	28,88	0,12	0,05	0,19	0,24	0,00	0,00	0,60	1,44	5,86	0,00				0	0
Santander CIC Institucional Premium	CDI	24M	28,88	0,10	0,03	0,17	0,22	0,00	0,00	0,73	2,20	-78,12	0,00				0	0
Sicoob Renda Fixa	CDI	24M	28,65	0,11	0,04	0,18	0,22	0,00	0,00	-0,19	-0,52	-1,59	0,00				0	0
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	CDI	24M	28,75	0,11	0,03	0,17	0,22	0,00	0,00	0,18	0,58	0,95	0,00				0	0
Fundos de Renda Fixa IDKa IPCA 2A	IDKa IPCA 2A	24M	22,22	3,82	2,79	6,29	7,89	0,13	-0,03	-0,66	-0,90	-0,20	-4,24	26/08/2024	18/12/2024	17/02/2025	80	41
Caixa CIC Brasil IDKa Pre 2A	IDKa IPCA 2A	24M	22,22	3,83	2,80	6,30	7,90	0,12	-0,03	-0,72	-0,98	-0,22	-4,24	26/08/2024	18/12/2024	17/02/2025	80	41
Fundos de Renda Fixa IMA-B	IMA-B	24M	15,64	4,86	3,64	8,00	10,03	0,15	-0,06	-1,08	-1,44	-0,36	-6,17	14/08/2024	18/12/2024	07/05/2025	88	93
Banrisul Foco IMA-B	IMA-B	24M	14,93	5,05	3,78	8,30	10,41	0,15	-0,07	-1,15	-1,54	-0,39	-6,46	14/08/2024	18/12/2024	08/05/2025	88	94
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	24M	15,64	4,91	3,67	8,08	10,14	0,15	-0,06	-1,13	-1,51	-0,38	-6,22	14/08/2024	18/12/2024	07/05/2025	88	93
Safra CIC Institucional IMA	IMA-B	24M	16,13	4,87	3,65	8,01	10,05	0,14	-0,07	-1,23	-1,64	-0,43	-5,74	14/08/2024	18/12/2024	30/04/2025	88	89
Sicredi CIC Institucional IMA-B	IMA-B	24M	15,64	5,04	3,75	8,28	10,39	0,15	-0,06	-1,10	-1,47	-0,37	-6,45	14/08/2024	18/12/2024	08/05/2025	88	94
Fundos de Renda Fixa IMA-B 5+	IMA-B 5+	24M	11,80	7,40	5,48	12,18	15,27	0,22	-0,08	-0,92	-1,24	-0,31	-10,97	14/08/2024	23/01/2025	24/10/2025	112	190
Itaú CIC I IMA-B 5	IMA-B 5+	24M	11,80	7,41	5,50	12,19	15,29	0,22	-0,08	-0,98	-1,32	-0,34	-10,97	14/08/2024	23/01/2025	24/10/2025	112	190
Fundos de Renda Fixa IRF-M	IRF-M	24M	4,93	4,54	1,86	7,47	9,37	0,07	-0,04	-0,88	-2,15	-0,60	-1,83	26/02/2026	13/03/2026	08/04/2026	11	17
Santander Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	24M	23,99	3,65	2,68	6,01	7,54	0,13	-0,03	-0,55	-0,75	-0,15	-2,88	26/11/2024	18/12/2024	03/02/2025	16	31
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		24M	21,88	14,63	10,32	24,06	30,17	0,83	-0,06	-0,11	-0,16	-0,02	-13,86	15/04/2026	17/06/2026		42	0
Fundos de Renda Variável BDRX	BDRX	24M	32,42	17,84	12,49	29,35	36,81	0,04	0,03	0,17	0,24	0,76	-23,85	26/12/2024	08/04/2025	08/10/2025	70	127
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	BDRX	24M	33,91	18,37	12,81	30,22	37,90	0,03	0,04	0,22	0,31	1,48	-24,03	26/12/2024	08/04/2025	02/10/2025	70	123

Identificação	Benchmark	Janela	Rent.	Vol	Downside	VaR	CVaR	Beta	Alfa	Sharpe	Sortino	Treynor	MDD	Início	Data	Fim	Dur.	Rec
Fundos de Renda Variável Ibovespa	Ibovespa	24M	21,31	17,59	12,70	28,94	36,29	1,04	-0,07	-0,08	-0,11	-0,01	-17,64	14/04/2026	17/06/2026		43	0
BB CIC CIA Dividendos Midcaps	Ibovespa	24M	20,70	18,24	13,30	30,00	37,62	1,05	-0,07	-0,08	-0,10	-0,01	-18,49	15/04/2026	18/06/2026		43	0
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	Ibovespa	24M	26,00	20,62	14,66	33,92	42,54	1,17	-0,05	0,08	0,11	0,01	-21,51	28/01/2026	18/06/2026		95	0
Constância FIA Fundamento	Ibovespa	24M	23,92	15,26	11,07	25,11	31,49	0,89	-0,05	-0,03	-0,04	-0,01	-16,66	14/04/2026	08/06/2026		36	0
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	Ibovespa	24M	18,60	18,88	13,41	31,06	38,95	1,05	-0,08	-0,09	-0,13	-0,02	-18,48	21/08/2024	05/03/2025	05/09/2025	134	128
Fundos de Renda Variável SMLL	SMLL	24M	23,47	19,89	14,13	32,71	41,02	0,98	-0,05	-0,01	-0,01	-0,00	-15,17	26/08/2024	13/01/2025	30/04/2025	96	73
4UM FIA Small Caps	SMLL	24M	23,47	19,89	14,12	32,71	41,02	0,98	-0,05	0,00	0,00	0,00	-15,17	26/08/2024	13/01/2025	30/04/2025	96	73
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		24M	24,27	0,73	0,55	1,21	1,51	0,00	-0,02	-2,39	-3,20	10,79	-0,14	29/08/2024	30/08/2024	02/09/2024	1	1
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.2520)	IPCA	24M	24,58	0,35	0,27	0,58	0,72	0,00	-0,02	-4,58	-5,86	12,32	-2,91	14/11/2025	17/11/2025	05/03/2026	1	73
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	IPCA	24M	24,93	0,66	0,47	1,08	1,36	0,00	-0,02	-2,33	-3,24	23,41	-2,93	14/11/2025	17/11/2025	05/03/2026	1	73
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)	IPCA	24M	24,45	0,66	0,48	1,09	1,37	0,00	-0,02	-2,61	-3,59	26,44	-2,87	14/11/2025	17/11/2025	05/03/2026	1	73
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/04/2024 Tx 6.0175)	IPCA	24M	23,98	0,33	0,27	0,54	0,67	0,00	-0,02	-5,59	-6,80	12,30	-2,84	14/11/2025	17/11/2025	05/03/2026	1	73
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	IPCA	24M	23,50	0,62	0,47	1,02	1,28	0,00	-0,02	-3,40	-4,52	29,16	-2,75	14/11/2025	17/11/2025	05/03/2026	1	73
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)	IPCA	24M	24,65	0,66	0,48	1,08	1,36	0,00	-0,02	-2,51	-3,47	24,86	-2,89	14/11/2025	17/11/2025	05/03/2026	1	73
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	IPCA	24M	23,56	0,70	0,52	1,15	1,44	0,00	-0,02	-3,00	-4,05	35,14	-2,75	14/11/2025	17/11/2025	05/03/2026	1	73
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/02/2024 Tx 5.7475)	IPCA	24M	23,39	0,34	0,29	0,56	0,70	0,00	-0,02	-6,12	-7,24	15,41	-2,75	14/11/2025	17/11/2025	05/03/2026	1	73
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	IPCA	24M	21,84	0,56	0,45	0,91	1,15	0,00	-0,03	-4,99	-6,20	33,29	-2,48	14/11/2025	17/11/2025	03/03/2026	1	71
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)	IPCA	24M	24,23	0,77	0,56	1,27	1,59	0,00	-0,02	-2,38	-3,29	39,36	-2,83	14/11/2025	17/11/2025	05/03/2026	1	73
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	IPCA	24M	24,18	0,76	0,55	1,25	1,57	0,00	-0,02	-2,44	-3,36	38,03	-2,82	14/11/2025	17/11/2025	05/03/2026	1	73
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	IPCA	24M	22,08	0,68	0,52	1,12	1,40	0,00	-0,03	-3,96	-5,14	43,75	-2,50	14/11/2025	17/11/2025	03/03/2026	1	71
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/06/2024 Tx 6.3675)	IPCA	24M	24,79	0,33	0,26	0,54	0,68	0,00	-0,01	-4,53	-5,79	8,93	-2,97	14/11/2025	17/11/2025	05/03/2026	1	73
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	IPCA	24M	22,89	1,09	0,79	1,79	2,24	0,00	-0,02	-2,24	-3,08	-1.151,43	-2,60	14/11/2024	29/11/2024	20/02/2025	9	57
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.7320)	IPCA	24M	23,56	0,69	0,51	1,14	1,43	0,00	-0,02	-3,03	-4,08	35,27	-2,73	14/11/2025	17/11/2025	04/03/2026	1	72
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	IPCA	24M	24,00	2,14	2,09	3,52	4,41	0,00	-0,03	-1,56	-1,60	20,86	-2,80	14/02/2025	17/02/2025	22/04/2025	1	42
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	IPCA	24M	24,10	2,15	2,10	3,53	4,43	0,00	-0,03	-1,54	-1,58	20,39	-2,81	14/02/2025	17/02/2025	22/04/2025	1	42
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610)	IPCA	24M	25,05	2,25	2,20	3,71	4,65	0,00	-0,03	-1,33	-1,37	18,78	-2,95	14/02/2025	17/02/2025	24/04/2025	1	44
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4400)	IPCA	24M	25,25	2,28	2,22	3,75	4,70	0,00	-0,03	-1,29	-1,33	18,52	-2,98	14/02/2025	17/02/2025	24/04/2025	1	44
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/03/2024 Tx 5.8210)	IPCA	24M	23,52	2,02	2,02	3,32	4,16	0,00	-0,03	-1,69	-1,70	13,33	-2,77	14/02/2025	17/02/2025	17/04/2025	1	41
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1600)	IPCA	24M	24,35	2,10	2,10	3,46	4,33	0,00	-0,03	-1,50	-1,51	12,79	-2,88	14/02/2025	17/02/2025	23/04/2025	1	43
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/01/2023 Tx 6.4570)	IPCA	24M	25,29	2,28	2,22	3,76	4,71	0,00	-0,03	-1,28	-1,32	18,56	-2,99	14/02/2025	17/02/2025	24/04/2025	1	44
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.1050)	IPCA	24M	24,20	2,09	2,08	3,43	4,30	0,00	-0,03	-1,53	-1,54	12,61	-2,86	14/02/2025	17/02/2025	22/04/2025	1	42

Identificação	Benchmark	Janela	Rent.	Vol	Downside	VaR	CVaR	Beta	Alfa	Sharpe	Sortino	Treynor	MDD	Início	Data	Fim	Dur.	Rec
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	IPCA	24M	22,77	2,04	1,98	3,35	4,20	0,00	-0,04	-1,84	-1,90	26,07	-2,62	14/02/2025	17/02/2025	15/04/2025	1	39
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	IPCA	24M	23,91	2,25	2,13	3,69	4,63	0,00	-0,03	-1,52	-1,60	32,98	-2,81	14/08/2024	30/08/2024	02/12/2024	12	64

ANEXO IV – CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
NTN-B - Venc.: 15/05/2045	Títulos Públicos	Rating AAA		84.848.593,36	20,7724
NTN-B - Venc.: 15/05/2055	Títulos Públicos	Rating AAA		83.507.481,98	20,4441
NTN-B - Venc.: 15/08/2050	Títulos Públicos	Rating AAA		74.782.528,76	18,3080
NTN-B - Venc.: 15/08/2060	Títulos Públicos	Rating AAA		40.432.211,15	9,8985
Letra Financeira - Itaú Unibanco (compra direta)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA.br	Itaú	8.575.329,41	2,0994
Letra Financeira - BTG Pactual (compra direta)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA(bra)	BTG Pactual	7.911.660,90	1,9369
Letra Financeira - Santander (compra direta)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating brAAA	Santander	7.526.012,61	1,8425
NTN-B - Venc.: 15/08/2032	Títulos Públicos	Rating AAA		6.560.941,73	1,6062
LFT - Venc.: 01/09/2027	Títulos Públicos	Rating AAA		6.016.574,93	1,4730
Letra Financeira - Bradesco (compra direta)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA.br	Bradesco	4.951.024,26	1,2121
Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2031-06-01	Operações Compromissadas	Rating AAA		3.742.942,84	0,9163
NTN-B - Venc.: 15/05/2035	Títulos Públicos	Rating AAA		2.390.147,44	0,5851
LFT - Venc.: 01/03/2028	Títulos Públicos	Rating AAA		2.374.869,01	0,5814
ULTRAPAR ON NM - UGPA3	Ações	Risco de mercado		1.877.285,83	0,4596
LFT - Venc.: 01/09/2028	Títulos Públicos	Rating AAA		1.865.632,15	0,4567
NTN-B - Venc.: 15/08/2028	Títulos Públicos	Rating AAA		1.566.482,87	0,3835
NTN-B - Venc.: 15/08/2030	Títulos Públicos	Rating AAA		1.528.231,29	0,3741
LFT - Venc.: 01/03/2027	Títulos Públicos	Rating AAA		1.459.516,54	0,3573
Operações Compromissadas - - Vencimento: 2035-01-01	Operações Compromissadas	Rating AAA		1.413.292,45	0,3460
LFT - Venc.: 01/03/2029	Títulos Públicos	Rating AAA		1.333.990,13	0,3266
Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2029-03-01	Operações Compromissadas	Rating AAA		1.309.396,03	0,3206
NTN-B - Venc.: 15/08/2040	Títulos Públicos	Rating AAA		1.279.555,99	0,3133
LFT - Venc.: 01/09/2029	Títulos Públicos / Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA		1.273.911,77	0,3119
ALLOS ON NM - ALOS3	Ações	Risco de mercado		1.201.513,95	0,2942
LTN - Venc.: 01/01/2029	Títulos Públicos	Rating AAA		1.152.790,78	0,2822
NTN-B - Venc.: 15/08/2026	Títulos Públicos	Rating AAA		1.126.053,04	0,2757
KLABIN S.A. UNT N2 - KLBN11	Ações	Risco de mercado		1.116.769,34	0,2734
LFT - Venc.: 01/03/2030	Títulos Públicos	Rating AAA		1.002.604,44	0,2455
Ação PNC VERTIZ HOLDING S.A.	Ações	Risco de mercado		972.769,07	0,2382

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Blue Health (9EAP) + Ajustes	Ações	Risco de mercado		887.453,57	0,2173
SABESP ON NM - SBSP3	Ações	Risco de mercado		854.603,89	0,2092
Ação PNA VERTIZ HOLDING S.A.	Ações	Risco de mercado		780.073,50	0,1910
Operações Compromissadas - - Vencimento: 2031-01-01	Operações Compromissadas	Rating AAA		774.241,42	0,1895
RUMO S.A. ON NM - RAIL3	Ações	Risco de mercado		761.413,99	0,1864
Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2027-09-01	Operações Compromissadas	Rating AAA		745.012,64	0,1824
Operações Compromissadas - LTN - Vencimento: 2027-04-01	Operações Compromissadas	Rating AAA		715.036,84	0,1751
Valores a receber	Valores a pagar e a receber	Outros		712.214,28	0,1744
NTN-B - Venc.: 15/05/2033	Títulos Públicos	Rating AAA		703.797,48	0,1723
NTN-B - Venc.: 15/05/2027	Títulos Públicos	Rating AAA		693.487,39	0,1698
B3 ON NM - B3SA3	Ações	Risco de mercado		677.310,66	0,1658
Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2027-03-01	Operações Compromissadas	Rating AAA		646.434,23	0,1583
FLEURY ON NM - FLRY3	Ações	Risco de mercado		627.620,74	0,1537
EQUATORIAL ON NM - EQTL3	Ações	Risco de mercado		619.068,83	0,1516
LTN - Venc.: 01/07/2029	Títulos Públicos	Rating AAA		593.351,86	0,1453
LFT - Venc.: 01/06/2030	Títulos Públicos	Rating AAA		582.977,14	0,1427
Locaweb (LWSA3)	Ações	Risco de mercado		581.626,02	0,1424
LOCALIZA ON NM - RENT3	Ações	Risco de mercado		571.782,63	0,1400
VIBRA ON NM - VBBR3	Ações	Risco de mercado		571.159,62	0,1398
AÇÃO ON GRANDE SERTAO PART S/A	Ações	Risco de mercado		570.530,14	0,1397
Alvorada (9APZ) + Ajustes	Ações	Risco de mercado		561.983,12	0,1376
LFT - Venc.: 01/03/2032	Títulos Públicos	Rating AAA		544.234,38	0,1332
VULCABRAS ON - VULC3	Ações	Risco de mercado		515.362,64	0,1262
EMBRAER ON NM - EMBR3	Ações	Risco de mercado		492.462,55	0,1206
LFT - Venc.: 01/09/2030	Títulos Públicos	Rating AAA		474.002,35	0,1160
NTN-B - Venc.: 15/05/2029	Títulos Públicos	Rating AAA		450.690,22	0,1103
LFT - Venc.: 01/12/2031	Títulos Públicos	Rating AAA		445.459,49	0,1091
Greentech (GREENTEC)	Ações	Risco de mercado		426.536,09	0,1044
Brazilian Depository Receipt - BDR - NVDC34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		411.090,45	0,1006
PETRORIO ON NM - PRIO3	Ações	Risco de mercado		410.439,64	0,1005
DIRECIONAL ON NM - DIRR3	Ações	Risco de mercado		379.080,01	0,0928

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
GRUPO MATEUSON NM - GMAT3	Ações	Risco de mercado		369.248,15	0,0904
Brazilian Depository Receipt - BDR - AAPL34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		361.787,30	0,0886
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO S.A. - 08/08/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	359.970,11	0,0881
LTN - Venc.: 01/07/2026	Títulos Públicos	Rating AAA		358.860,53	0,0879
PETROBRAS PN - PETR4	Ações	Risco de mercado		356.735,68	0,0873
LFT - Venc.: 01/06/2032	Títulos Públicos	Rating AAA		346.644,29	0,0849
ITAUNIBANCO PN N1 - ITUB4	Ações	Risco de mercado		345.409,17	0,0846
Ação PNE VERTIZ HOLDING S.A.	Ações	Risco de mercado		342.803,47	0,0839
Petz (PETZ3)	Ações	Risco de mercado		339.336,34	0,0831
BRADESCO PN N1 - BBDC4	Ações	Risco de mercado		339.012,36	0,0830
SEB (9SSH A)	Ações	Risco de mercado		333.991,58	0,0818
SEB (9SSH)	Ações	Risco de mercado		333.991,58	0,0818
Brazilian Depository Receipt - BDR - XPBR31	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		312.477,82	0,0765
COPEL PNB N1 - CPLE6	Ações	Risco de mercado		312.195,34	0,0764
LTN - Venc.: 01/01/2030	Títulos Públicos	Rating AAA		309.203,27	0,0757
ENERGISA UNT N2 - ENGI11	Ações	Risco de mercado		287.076,22	0,0703
GERDAU PN N1 - GGBR4	Ações	Risco de mercado		285.533,90	0,0699
LTN - Venc.: 01/01/2032	Títulos Públicos	Rating AAA		276.721,29	0,0677
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL - 16/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Caixa Econômica Federal	274.853,92	0,0673
NTN-F - Venc.: 01/01/2031	Títulos Públicos	Rating AAA		270.638,34	0,0663
NTN-F - Venc.: 01/01/2027	Títulos Públicos	Rating AAA		262.474,12	0,0643
NTN-F - Venc.: 01/01/2029	Títulos Públicos	Rating AAA		261.561,19	0,0640
Brazilian Depository Receipt - BDR - MSFT34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		260.668,06	0,0638
TOTVS ON NM - TOTS3	Ações	Risco de mercado		259.628,63	0,0636
SUZANO PAPEL ON NM - SUZB3	Ações	Risco de mercado		253.814,22	0,0621
Valores a receber / Outros / VALORES A RECEBER	Valores a pagar e a receber	Outros		248.509,30	0,0608
RDAS (Debênture Conv. Ações)	Ações	Risco de mercado		242.903,38	0,0595
ENEVA ON NM - ENEV3	Ações	Risco de mercado		238.847,56	0,0585
Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2030-03-01	Operações Compromissadas	Rating AAA		232.497,17	0,0569
Brazilian Depository Receipt - BDR - AMZO34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		227.341,00	0,0557
MARFRIG ON NM - MBRF3	Ações	Risco de mercado		226.676,48	0,0555

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
LFT - Venc.: 01/03/2031	Títulos Públicos	Rating AAA		224.259,61	0,0549
MOTIVA SA ON NM - MOTV3	Ações	Risco de mercado		221.715,60	0,0543
REDE D OR ON NM - RDOR3	Ações	Risco de mercado		221.612,57	0,0543
RIACHUELO ON NM - RIAA3	Ações	Risco de mercado		216.127,89	0,0529
ECORODOVIAS ON NM - ECOR3	Ações	Risco de mercado		214.922,15	0,0526
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL - 29/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Caixa Econômica Federal	214.006,85	0,0524
JHSF PART ON NM - JHSF3	Ações	Risco de mercado		213.389,37	0,0522
BEMOBI TECH ON NM - BMOB3	Ações	Risco de mercado		213.123,68	0,0522
RAIADROGASIL ON NM - RADL3	Ações	Risco de mercado		208.532,93	0,0511
BANRISUL PNB N1 - BRSR6	Ações	Risco de mercado		203.347,80	0,0498
Debêntures (omitidas)	Debêntures	Outros		201.646,48	0,0494
LFT - Venc.: 01/09/2031	Títulos Públicos	Rating AAA		199.541,33	0,0489
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2027	Operações Compromissadas	Rating AAA		194.129,04	0,0475
SMART FIT ON M2 - SMFT3	Ações	Risco de mercado		192.935,96	0,0472
COGNA ON ON NM - COGN3	Ações	Risco de mercado		191.138,75	0,0468
LTN - Venc.: 01/07/2027	Títulos Públicos	Rating AAA		189.374,56	0,0464
BTGP BANCO UNT - BPAC11	Ações	Risco de mercado		188.447,06	0,0461
TIM ON NM - TIMS3	Ações	Risco de mercado		188.416,17	0,0461
LFT - Venc.: 01/09/2026	Títulos Públicos	Rating AAA		183.001,21	0,0448
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL S.A. - 09/12/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	182.463,09	0,0447
Operações Compromissadas - NTN-B - Vencimento: 2030-08-15	Operações Compromissadas	Rating AAA		179.259,26	0,0439
VIVARA S.A. ON NM - VIVA3	Ações	Risco de mercado		178.887,76	0,0438
Brazilian Depository Receipt - BDR - GOGL34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		173.879,16	0,0426
Brazilian Depository Receipt - BDR - TSMC34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		171.270,80	0,0419
LOJAS RENNER ON NM - LREN3	Ações	Risco de mercado		170.373,67	0,0417
Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2031-09-01	Operações Compromissadas	Rating AAA		169.100,02	0,0414
LFT - Venc.: 01/12/2030	Títulos Públicos	Rating AAA		168.144,82	0,0412
Brazilian Depository Receipt - BDR - AVGO34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		164.111,79	0,0402
Brazilian Depository Receipt - BDR - GOGL35	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		162.133,72	0,0397
Operações Compromissadas - NTN-B - Vencimento: 2060-08-15	Operações Compromissadas	Rating AAA		156.352,08	0,0383
CYRELA REALT ON NM - CYRE3	Ações	Risco de mercado		151.465,68	0,0371

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
PORTO SEGURO ON NM - PSSA3	Ações	Risco de mercado		146.929,22	0,0360
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL - 24/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Caixa Econômica Federal	146.232,59	0,0358
Operações Compromissadas - NTN-B - Vencimento: 2060-08-15	Operações Compromissadas	Rating AAA		143.582,04	0,0352
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL - 01/12/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Caixa Econômica Federal	143.196,58	0,0351
IGUATEMI S.AUNT N1 - IGTI11	Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários / Ações	Risco de mercado / Outros	Grupo Iguatemi	142.598,77	0,0349
ANIMA ON NM - ANIM3	Ações	Risco de mercado		141.949,89	0,0348
INTELBRAS ON NM - INTB3	Ações	Risco de mercado		140.565,56	0,0344
TUPY ON NM - TUPY3	Ações	Risco de mercado		138.310,19	0,0339
LOG COM PROPON NM - LOGG3	Ações	Risco de mercado		137.273,14	0,0336
VALID ON NM - VLID3	Ações	Risco de mercado		132.173,63	0,0324
Brazilian Depository Receipt - BDR - TSLA34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		128.712,98	0,0315
KEPLER WEBER ON - KEPL3	Ações	Risco de mercado		128.709,35	0,0315
LAVVI ON NM - LAVV3	Ações	Risco de mercado		127.181,59	0,0311
CAMIL ON NM - CAML3	Ações	Risco de mercado		125.692,76	0,0308
BRADSPAR PN N1 - BRAP4	Ações	Risco de mercado		124.673,74	0,0305
SANEPAR UNT N2 - SAPR11	Ações	Risco de mercado		124.060,12	0,0304
NTN-B - Venc.: 15/05/2037	Títulos Públicos	Rating AAA		123.996,52	0,0304
SANTANDER BR UNT N2 - SANB11	Ações	Risco de mercado		123.728,88	0,0303
GERDAU MET PN N1 - GOAU4	Ações	Risco de mercado		119.805,22	0,0293
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL - 22/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Caixa Econômica Federal	119.308,70	0,0292
LTN - Venc.: 01/01/2028	Títulos Públicos	Rating AAA		118.275,98	0,0290
Operações Compromissadas - - Vencimento: 2033-01-01	Operações Compromissadas	Rating AAA		117.882,02	0,0289
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER - 05/09/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	117.715,19	0,0288
Operações Compromissadas - LTN - Vencimento: 2027-07-01	Operações Compromissadas	Rating AAA		115.849,84	0,0284
Cobasi (9COB) + Ajustes	Ações	Risco de mercado		113.135,54	0,0277
Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2031-12-01	Operações Compromissadas	Rating AAA		112.569,97	0,0276
METAL LEVE ON NM - LEVE3	Ações	Risco de mercado		112.164,71	0,0275
ABC BRASIL PN N2 - ABCB4	Ações	Risco de mercado		111.314,90	0,0273
Debênture Simples - TBSP22	Debêntures	Rating AAA	TIM Brasil	111.072,28	0,0272
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL S A - 17/04/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Caixa Econômica Federal	109.493,53	0,0268
Brazilian Depository Receipt - BDR - M1TA34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		108.482,92	0,0266

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
NTN-F - Venc.: 01/01/2033	Títulos Públicos	Rating AAA		108.230,93	0,0265
LTN OVER (Tesouro Nacional)	Títulos Públicos	Rating AAA		105.642,33	0,0259
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BTG PACTUAL S.A. - 15/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	104.163,97	0,0255
Debênture Simples - BRMLB1	Debêntures	Rating AAA	BR Malls - Allos	100.877,26	0,0247
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL - 23/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Caixa Econômica Federal	99.299,01	0,0243
GRUPO SBF ON NM - SBFG3	Ações	Risco de mercado		98.917,42	0,0242
SCHULZ PN - SHUL4	Ações	Risco de mercado		96.917,79	0,0237
Certificado de depósito de ações / BRTAECDAM10 / TAE11 / TAESA UNT N2	Ações	Risco de mercado		95.441,43	0,0234
Debênture Simples - VLIDB1	Debêntures	Outros	Valid	93.742,12	0,0230
Debênture Simples - ELET17	Debêntures	Rating AAA	Eletrobras	93.455,33	0,0229
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL - 27/06/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	92.729,16	0,0227
HAPVIDA ON NM - HAPV3	Ações	Risco de mercado		92.572,03	0,0227
VITTIA ON NM - VITT3	Ações	Risco de mercado		92.130,86	0,0226
SLC AGRICOLA ON NM - SLCE3	Ações	Risco de mercado		90.582,58	0,0222
LFT - Venc.: 01/06/2031	Títulos Públicos	Rating AAA		89.329,95	0,0219
COPASA ON NM - CSMG3	Ações	Risco de mercado		89.050,50	0,0218
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S A - 13/12/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	88.858,59	0,0218
Debênture Simples - OPCT17	Debêntures	Outros	OceanPact	88.848,33	0,0218
Debênture Simples - CPGTA0	Debêntures	Rating AAA	Grupo Copel	88.234,99	0,0216
CPFL ENERGIA ON NM - CPFE3	Ações	Risco de mercado		87.070,97	0,0213
Debênture Simples - BSA318	Debêntures	Rating AAA	Banco BS2	87.057,40	0,0213
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. - 02/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	85.446,87	0,0209
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO S.A. - 01/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	85.162,73	0,0208
OCEANPACT ON NM - OPCT3	Ações	Risco de mercado		85.121,31	0,0208
Brazilian Depository Receipt - BDR - MUTC34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		84.615,48	0,0207
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ITUB4	Ações	Risco de mercado		83.427,55	0,0204
Ação preferencial / BRCPLEACNPB9 / CPLE6 / COPEL PNB N2	Ações	Risco de mercado		82.388,12	0,0202
Brazilian Depository Receipt - BDR - LILY34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		81.995,00	0,0201
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BARIGUI S/A CRE - 27/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Barigui	81.369,04	0,0199
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL - 14/03/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Caixa Econômica Federal	79.079,59	0,0194
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ITSA4	Ações	Risco de mercado		78.777,76	0,0193

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Debênture Simples - CSMGD1	Debêntures	Outros	Copasa	78.494,89	0,0192
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU - 17/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	78.423,77	0,0192
ENGIE BRASIL ON NM - EGIE3	Ações	Risco de mercado		77.171,65	0,0189
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - EQTL3	Ações	Risco de mercado		76.427,70	0,0187
CELUL IRANI ON - RANI3	Ações	Risco de mercado		74.604,61	0,0183
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCANTIL - 16/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercantil do Brasil	74.562,85	0,0183
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO S.A. - 01/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	74.332,67	0,0182
Debênture Simples - SBSPE7	Debêntures	Rating AAA	Sabesp	74.239,66	0,0182
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO AGIBANK - 22/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	Banco Agibank	73.228,27	0,0179
Brazilian Depository Receipt - BDR - WALM34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		73.032,95	0,0179
VITRUEDUCA ON NM - VTRU3	Ações	Risco de mercado		72.853,90	0,0178
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CYRE3	Ações	Risco de mercado		72.080,57	0,0176
Debênture Simples - BSA3A0	Debêntures	Rating AAA	Banco BS2	70.986,58	0,0174
JSL ON NM - JSLG3	Ações	Risco de mercado		69.504,82	0,0170
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CMIG4	Ações	Risco de mercado		69.474,52	0,0170
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO H - 10/11/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	69.070,40	0,0169
Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2030-12-01	Operações Compromissadas	Rating AAA		68.835,66	0,0169
Brazilian Depository Receipt - BDR - A1MD34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		68.518,77	0,0168
Debênture Simples - TBSP13	Debêntures	Outros	TIM Brasil	67.891,98	0,0166
Ação ordinária / BRCPFEACNORO / CPFE3 / CPFL ENERGIA ON NM	Ações	Risco de mercado		67.702,40	0,0166
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO S.A. - 23/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	67.650,62	0,0166
MOVIDA ON NM - MOVI3	Ações	Risco de mercado		66.832,89	0,0164
NTN-B - Venc.: 15/05/2031	Títulos Públicos	Rating AAA		66.140,32	0,0162
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S/A - 18/09/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	65.945,31	0,0161
IOCHP-MAXION ON NM - MYPK3	Ações	Risco de mercado		64.038,91	0,0157
Debênture Simples - GGBRA8	Debêntures	Rating AAA	Gerdau	63.887,97	0,0156
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S.A. - 02/02/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	63.597,94	0,0156
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - 18/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	63.581,50	0,0156
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER BRASIL S A - 28/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	63.482,83	0,0155
Brazilian Depository Receipt - BDR - JPMC34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		63.459,23	0,0155
MARCOPOLO PN N2 - POMO4	Ações	Risco de mercado		63.217,75	0,0155

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Debênture Simples - CSANA1	Debêntures	Rating AAA / Rating A	Grupo Cosan	62.600,47	0,0153
Debênture Simples - EQTL17	Debêntures	Rating AA	Grupo Equatorial	62.244,37	0,0152
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL SA - 15/01/2059	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	61.786,27	0,0151
NTN-F - Venc.: 01/01/2035	Títulos Públicos	Rating AAA		61.766,25	0,0151
3TENTOS ON NM - TTEN3	Ações	Risco de mercado		61.338,34	0,0150
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DO BRASIL S A - 03/02/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	60.056,47	0,0147
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GMAC S/A - 15/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco GM	58.407,04	0,0143
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO H - 15/03/2030	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	57.701,06	0,0141
Debênture Simples - UNIPC0	Debêntures	Outros	Unipar Carbocloro	57.138,06	0,0140
Ação ordinária / BRCOGNACNOR2 / COGN3 / COGNA ON ON NM	Ações	Risco de mercado		55.483,94	0,0136
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MOTV3	Ações	Risco de mercado		55.285,91	0,0135
Valores a receber / Outros / ORDEM VENDAS RECEBER	Valores a pagar e a receber	Outros		54.825,52	0,0134
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S.A - 25/09/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	XP	54.377,06	0,0133
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO H - 17/09/2030	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	54.172,11	0,0133
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. - 08/02/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Saфра	54.099,48	0,0132
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BTG PACTUAL S.A. - 03/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	53.770,29	0,0132
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BTG PACTUAL S.A. - 22/12/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	53.254,20	0,0130
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SBSP3	Ações	Risco de mercado		52.366,62	0,0128
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ISAE4	Ações	Risco de mercado		52.234,60	0,0128
Ação ordinária / BRBBSEACNOR5 / BBSE3 / BBSEGURIDADE ON NM	Ações	Risco de mercado		51.771,15	0,0127
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DAYCOVAL S.A. - 21/08/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	51.507,02	0,0126
HELBOR ON NM - HBOR3	Ações	Risco de mercado		51.422,76	0,0126
Brazilian Depository Receipt - BDR - ORCL34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		51.119,77	0,0125
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S A - 16/04/2031	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Saфра	50.762,58	0,0124
SYN PROP TECON NM - SYNE3	Ações	Risco de mercado		50.335,35	0,0123
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SCANIA BANCO S/A - 19/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Traton - Scania	50.276,18	0,0123
Brazilian Depository Receipt - BDR - ASML34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		50.224,27	0,0123
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S.A. - 19/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	49.235,45	0,0121
TENDA ON - TEND3	Ações	Risco de mercado		48.905,05	0,0120
Debênture Simples - TAEEA5	Debêntures	Rating AAA	Taesa	48.718,59	0,0119
SIMPAR ON NM - SIMH3	Ações	Risco de mercado		47.967,41	0,0117

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
BANCO BMG PN N1 - BMGB4	Ações	Risco de mercado		47.775,96	0,0117
TRACK FIELD PN N2 - TFCO4	Ações	Risco de mercado		47.733,43	0,0117
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL S A - 19/04/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Caixa Econômica Federal	47.642,20	0,0117
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A - 01/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	47.468,74	0,0116
Brazilian Depository Receipt - BDR - EXXO34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		47.293,92	0,0116
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - PETROLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS (33.000.167/0001-01)	Outros valores mobiliários ofertados privadamente	Outros		47.258,76	0,0116
Brazilian Depository Receipt - BDR - ITLC34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		46.860,09	0,0115
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RCI BRASI - 26/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco RCI Brasil	46.808,21	0,0115
Debênture Simples - TLPP27	Debêntures	Rating AAA	Teles Pires Participações	46.756,89	0,0114
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. - 04/02/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	46.537,80	0,0114
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S.A. - 21/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	46.410,81	0,0114
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - 23/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	45.748,90	0,0112
Debênture Simples - RENTC8	Debêntures	Rating AAA	Localiza	45.115,83	0,0110
Debênture Simples - VLIDA0	Debêntures	Rating AA	Valid	45.029,06	0,0110
Debênture Simples - RDORC4	Debêntures	Rating AAA	Rede D'Or São Luiz	44.724,43	0,0109
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCANTIL - 05/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercantil do Brasil	43.997,65	0,0108
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL - 31/12/2060	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Caixa Econômica Federal	42.377,85	0,0104
Debênture Simples - SBSPC1	Debêntures	Rating AAA	Sabesp	42.165,19	0,0103
FERBASA PN N1 - FESA4	Ações	Risco de mercado		40.618,52	0,0099
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL S A - 18/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Caixa Econômica Federal	40.506,91	0,0099
Debênture Simples - ORMA16	Debêntures	Rating AA	Orizon	39.487,80	0,0097
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO S A - 01/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	39.058,24	0,0096
Debênture Simples - UNIP39	Debêntures	Rating AA	Unipar Carbocloro	38.656,82	0,0095
NEOENERGIA ON ATZ NM - NEOE3	Ações	Risco de mercado		38.173,31	0,0093
Brazilian Depository Receipt - BDR - CSCO34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		38.142,16	0,0093
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GMAC S/A - 29/10/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco GM	37.782,15	0,0093
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - 28/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	37.652,09	0,0092
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ABC BRASIL - 15/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco ABC Brasil	37.544,14	0,0092
TEGMA ON NM - TGM3	Ações	Risco de mercado		36.835,02	0,0090
Ação ordinária / BRCXSEACNOR7 / CXSE3 / CAIXA SEGUR ON NM	Ações	Risco de mercado		36.338,64	0,0089
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DAYCOVAL S.A. - 21/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	36.095,47	0,0088

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2031-03-01	Operações Compromissadas	Rating AAA		36.019,08	0,0088
MAGAZ LUIZA ON NM - MGLU3	Ações	Risco de mercado		35.571,66	0,0087
CAIXA SEGURION NM - CXSE3	Ações	Risco de mercado		35.226,69	0,0086
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SOFISA - 02/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Sofisa	35.101,21	0,0086
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A - 31/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	35.053,39	0,0086
Brazilian Depository Receipt - BDR - MSCD34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		34.767,34	0,0085
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO - 14/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	34.694,93	0,0085
Ação preferencial / BRPETRACNPR6 / PETR4 / PETROBRAS PN N2	Ações	Risco de mercado		34.298,82	0,0084
Debênture Simples - CIEL18	Debêntures	Rating AAA	Cielo	33.673,42	0,0082
Debênture Simples - SBSPD7	Debêntures	Rating AAA	Sabesp	33.639,84	0,0082
Debênture Simples - NTSDA2	Debêntures	Outros	Nova Transportadora do Sudeste	33.323,90	0,0082
Brazilian Depository Receipt - BDR - COWC34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		33.247,73	0,0081
Debênture Simples - TBSP12	Debêntures	Rating AAA	TIM Brasil	33.148,54	0,0081
Debênture Simples - VBBR15	Debêntures	Rating AAA	Vibra Energia	32.882,55	0,0081
RANDON PART PN N1 - RAPT4	Ações	Risco de mercado		32.638,92	0,0080
Outras aplicações / Outros / 67.620.377/0001-14 / CETIP - DEBENTURE - 15/04/2029	Outras Aplicações	Outros		32.546,93	0,0080
Brazilian Depository Receipt - BDR - CATP34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		32.093,31	0,0079
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GMAC S/A - 19/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco GM	32.014,92	0,0078
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL - 12/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Caixa Econômica Federal	32.001,41	0,0078
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S/A - 02/10/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	31.387,87	0,0077
SAO MARTINHO ON NM - SMT03	Ações	Risco de mercado		31.314,82	0,0077
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU - 17/09/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	31.293,66	0,0077
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S A - 26/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	30.924,59	0,0076
Brazilian Depository Receipt - BDR - ABBV34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		30.335,52	0,0074
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA SA SOCIEDADE DE CRED FINAN - 07/03/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Nu Pagamentos	29.802,31	0,0073
WEG ON NM - WEGE3	Ações	Risco de mercado		29.648,57	0,0073
Debênture Simples - FRAS16	Debêntures	Outros	Grupo Randon	29.243,57	0,0072
Brazilian Depository Receipt - BDR - BOAC34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		29.072,93	0,0071
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BR PARTNERS BAN - 22/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Banco BR Partners	28.935,72	0,0071
Debênture Simples - UNIP19	Debêntures	Rating AA	Unipar Carbocloro	28.824,30	0,0071
Brazilian Depository Receipt - BDR - NFLX34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		28.782,06	0,0070

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO S.A. - 07/05/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	28.499,45	0,0070
Brazilian Depository Receipt - BDR - CHVX34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		28.455,14	0,0070
Brazilian Depository Receipt - BDR - A1MT34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		28.371,31	0,0069
Brazilian Depository Receipt - BDR - P2LT34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		28.261,74	0,0069
CEMIG PN N1 - CMIG4	Ações	Risco de mercado		27.860,86	0,0068
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING S.A. - 15/03/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	27.829,38	0,0068
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S.A. - 02/10/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	27.665,25	0,0068
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANRISUL S.A. - 15/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banrisul	27.587,29	0,0068
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S.A. - 17/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	27.332,71	0,0067
Brazilian Depository Receipt - BDR - UNHH34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		27.059,65	0,0066
Debênture Simples - TFLECO	Debêntures	Outros	Localiza	27.040,55	0,0066
Brazilian Depository Receipt - BDR - COCA34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		26.925,14	0,0066
Ação ordinária / BRMBRFACNOR1 / MBRF3 / MARFRIG ON NM	Ações	Risco de mercado		26.836,91	0,0066
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S A - 25/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	26.617,51	0,0065
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S A - 07/04/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	XP	26.530,09	0,0065
Brazilian Depository Receipt - BDR - GEOO34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		26.525,16	0,0065
Brazilian Depository Receipt - BDR - PGCO34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		26.468,13	0,0065
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BTG PACTUAL S.A. - 03/02/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	26.302,56	0,0064
Debênture Simples - PALFA6	Debêntures	Rating AAA	Grupo CPFL	25.848,73	0,0063
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL - 08/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Caixa Econômica Federal	25.759,14	0,0063
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S A - 23/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	XP	25.734,67	0,0063
Debênture Simples - YDUQA0	Debêntures	Rating AAA	YDUQS	25.689,06	0,0063
LTN - Venc.: 01/07/2026 (BRSTNCLTN848)	Títulos Públicos	Rating AAA		25.684,10	0,0063
ALUPAR UNT N2 - ALUP11	Ações	Risco de mercado		25.667,63	0,0063
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL S.A. - 06/08/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	25.657,55	0,0063
Ação ordinária / BRCSMGACNOR5 / CSMG3 / COPASA ON NM	Ações	Risco de mercado		25.454,23	0,0062
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL - 05/06/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	25.431,76	0,0062
Brazilian Depository Receipt - BDR - H1SB34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		25.313,41	0,0062
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. - 26/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	25.190,17	0,0062
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DO BRASIL S A - 11/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	25.121,54	0,0062
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - KLBN11	Ações	Risco de mercado		25.112,15	0,0061

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Brazilian Depository Receipt - BDR - HOME34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		25.080,44	0,0061
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BTG PACTUAL S.A. - 04/09/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	24.833,58	0,0061
Debênture Simples - BCPSA4	Debêntures	Outros	Claro	24.766,62	0,0061
SER EDUCA ON NM - SEER3	Ações	Risco de mercado		24.603,22	0,0060
Debênture Simples - RDORG6	Debêntures	Rating AAA	Rede D'Or São Luiz	24.592,21	0,0060
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SANT BANESPA - 10/10/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	24.109,50	0,0059
Brazilian Depository Receipt - BDR - GSGI34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		23.965,15	0,0059
Brazilian Depository Receipt - BDR - MRCK34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		23.949,62	0,0059
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Nu Financeira - 06/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Nu Pagamentos	23.830,64	0,0058
AMBEV S.A. ON - ABEV3	Ações	Risco de mercado		23.656,35	0,0058
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO - 18/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	23.389,23	0,0057
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL S.A. - 25/09/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	23.319,06	0,0057
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S A - 17/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	XP	23.291,25	0,0057
Brazilian Depository Receipt - BDR - TMCO34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		23.252,57	0,0057
Certificado de depósito de ações / BRBPACUNT006 / BPAC11 / BTGP BANCO UNT N2	Ações	Risco de mercado		23.221,69	0,0057
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA SA SOCIEDADE DE CRED FINAN - 14/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Nu Pagamentos	23.033,00	0,0056
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - JHSF3	Ações	Risco de mercado		22.650,09	0,0055
Brazilian Depository Receipt - BDR - A1ZN34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		22.576,32	0,0055
Brazilian Depository Receipt - BDR - BABA34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		22.528,37	0,0055
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING S.A. - 28/04/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	22.420,50	0,0055
WLM IND COM PN - WLMM4	Ações	Risco de mercado		22.338,05	0,0055
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO H - 21/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	22.186,68	0,0054
Outras Disponibilidades	Disponibilidades	Outros		21.965,25	0,0054
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S A - 15/05/2036	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	21.756,66	0,0053
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO C6 S.A. - 28/12/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	Banco C6	21.712,71	0,0053
Debênture Simples - UNIP18	Debêntures	Rating AA	Unipar Carbocloro	21.602,19	0,0053
Debênture Simples - CSANA0	Debêntures	Rating AAA / Rating A	Grupo Cosan	21.468,55	0,0053
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BR PARTNERS BAN - 13/12/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Banco BR Partners	21.384,17	0,0052
Brazilian Depository Receipt - BDR - QCOM34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		21.327,47	0,0052
Ação ordinária / BRELETACNOR6 / ELET3 / ELETROBRAS ON N1	Ações	Risco de mercado		21.299,39	0,0052
Opções - Posições titulares (omitidas)	Opções - Posições titulares	Risco de mercado		21.195,61	0,0052

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO STELLANTIS S.A. - 07/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Stellantis	21.174,79	0,0052
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - STELLANTIS FINANCIAMENTOS SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. - 25/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Stellantis	21.037,20	0,0052
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. - 23/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	20.970,28	0,0051
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco XP S/A - 17/01/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	XP	20.940,60	0,0051
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCANTIL - 04/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercantil do Brasil	20.937,17	0,0051
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL - 05/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	20.818,77	0,0051
Debênture Simples - VEBMA7	Debêntures	Rating AAA	Votorantim Cimentos	20.763,62	0,0051
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GMAC SA - 16/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco GM	20.588,33	0,0050
Debênture Simples - FLRY29	Debêntures	Rating AAA	Grupo Fleury	20.529,56	0,0050
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A - 18/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	20.410,64	0,0050
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BMG S/A - 11/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	Banco BMG	20.222,21	0,0050
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - 05/09/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	20.204,62	0,0049
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL SA - 07/12/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	19.995,95	0,0049
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO STELLANTIS S.A. - 17/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Stellantis	19.921,85	0,0049
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 01/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	19.877,29	0,0049
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCEDES BENZ DO BRASIL SA - 09/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercedes-Benz	19.553,55	0,0048
Ação ordinária / BRTOTSACNOR8 / TOTS3 / TOTVS ON NM	Ações	Risco de mercado		19.497,25	0,0048
Debênture Simples - SAPRC1	Debêntures	Rating AAA	Sanepar	19.382,16	0,0047
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A - 24/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	18.858,06	0,0046
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ALUP11	Ações	Risco de mercado		18.832,30	0,0046
ALLIED ON NM - ALLD3	Ações	Risco de mercado		18.804,26	0,0046
Operações Compromissadas - LTN - Vencimento: 2028-04-01	Operações Compromissadas	Rating AAA		18.731,75	0,0046
Brazilian Depository Receipt - BDR - WFCO34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		18.644,61	0,0046
Debênture Simples - USIMAO	Debêntures	Rating AAA	Usiminas	18.580,76	0,0045
ALPARGATAS PN N1 - ALPA4	Ações	Risco de mercado		18.557,31	0,0045
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BV - 01/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco BV	18.393,10	0,0045
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SANT BANESPA - 28/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	18.098,82	0,0044
Brazilian Depository Receipt - BDR - P2AN34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		17.944,77	0,0044
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ABC BRASIL - 24/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco ABC Brasil	17.898,70	0,0044
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU - 24/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	17.885,57	0,0044
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCOSEGURO S A - 10/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Seguro	17.722,22	0,0043

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Certificado de depósito de ações / BRSANBCDAM13 / SANB11 / SANTANDER BR UNT	Ações	Risco de mercado		17.620,75	0,0043
Debênture Simples - SBSPB1	Debêntures	Rating AAA	Sabesp	17.298,72	0,0042
Debênture Simples - SUZBA1	Debêntures	Rating AAA	Suzano	17.191,39	0,0042
Debênture Simples - GGBRA7	Debêntures	Rating AAA	Gerdau	17.146,71	0,0042
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	Títulos Públicos	Rating AAA		17.024,60	0,0042
Debênture Simples - TSSG13	Debêntures	Rating AAA	TAG	16.964,83	0,0042
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO FIDIS S A - 20/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Stellantis	16.942,14	0,0041
Brazilian Depository Receipt - BDR - CTGP34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		16.927,49	0,0041
Debênture Simples - ASAIA3	Debêntures	Rating AAA	Assai Atacadista	16.782,55	0,0041
Debênture Simples - ASAIA1	Debêntures	Rating AAA	Assai Atacadista	16.708,79	0,0041
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SEGURO SA - 09/04/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Seguro	16.637,70	0,0041
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA SA SOC CREDITO FIN INVEST - 25/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Nu Pagamentos	16.627,52	0,0041
EZTEC ON NM - EZTC3	Ações	Risco de mercado		16.592,88	0,0041
Debênture Simples - VAMO13	Debêntures	Rating AA	Grupo Simpar	16.560,99	0,0041
COSAN ON NM - CSAN3	Ações	Risco de mercado		16.395,01	0,0040
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCOSEGURO S A - 09/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Seguro	16.353,38	0,0040
Brazilian Depository Receipt - BDR - A1NE34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		16.243,63	0,0040
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO CITIBANK S A - 05/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Citibank	16.199,69	0,0040
Debênture Simples - EDPR13	Debêntures	Outros	Grupo EDP	16.104,27	0,0039
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BV - 28/04/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco BV	16.052,45	0,0039
Ação preferencial / BRUSIMACNPA6 / USIM5 / USIMINAS PNA ATZ N1	Ações	Risco de mercado		15.946,03	0,0039
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING S.A. - 15/09/2034	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	15.827,03	0,0039
Brazilian Depository Receipt - BDR - VERZ34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		15.770,22	0,0039
Brazilian Depository Receipt - BDR - INBR32	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		15.704,83	0,0038
Brazilian Depository Receipt - BDR - MCD34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		15.703,16	0,0038
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING S.A. - 16/10/2034	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	15.664,78	0,0038
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL - CEF - 29/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Caixa Econômica Federal	15.517,51	0,0038
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SANT BANESPA - 05/09/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	15.490,40	0,0038
Ação ordinária / BRMULTACNOR5 / MULT3 / MULTIPLAN ON N2	Ações	Risco de mercado		15.469,72	0,0038
Debênture Simples - CHTH11	Debêntures	Rating AAA	CTG Brasil	15.447,39	0,0038
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S A - 14/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	15.440,65	0,0038

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Brazilian Depository Receipt - BDR - TMOS34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		15.399,20	0,0038
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO H - 21/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	15.359,35	0,0038
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SEGURO SA - 03/12/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Seguro	15.351,16	0,0038
MOURA DUBEUXON NM - MDNE3	Ações	Risco de mercado		15.099,31	0,0037
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. - 05/03/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	14.907,27	0,0037
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. - 06/03/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	14.901,96	0,0036
Debênture Simples - CSMGD2	Debêntures	Outros	Copasa	14.834,94	0,0036
RIOSULENSE PN - RSUL4	Ações	Risco de mercado		14.733,36	0,0036
Ação ordinária / BRNEOEACNOR3 / NEOE3 / NEOENERGIA ON	Ações	Risco de mercado		14.720,41	0,0036
Debênture Simples - ENMTC3	Debêntures	Rating AA	Grupo Energisa	14.713,43	0,0036
EMAE PN - EMAE4	Ações	Risco de mercado		14.700,41	0,0036
Debênture Simples - ITSA18	Debêntures	Rating AAA	Itaú	14.666,53	0,0036
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SANT BANESPA - 07/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	14.565,29	0,0036
Brazilian Depository Receipt - BDR - C2RW34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		14.488,03	0,0035
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S.A. - 08/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	14.466,43	0,0035
Debênture Simples - NTSD26	Debêntures	Rating AAA	Nova Transportadora do Sudeste	14.447,41	0,0035
Debênture Simples - CPGT17	Debêntures	Rating AAA	Grupo Copel	14.373,65	0,0035
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. - 16/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	14.309,00	0,0035
Brazilian Depository Receipt - BDR - BCSA34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		14.302,38	0,0035
Brazilian Depository Receipt - BDR - NEXT34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		14.243,90	0,0035
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA SA SOCIEDADE DE CRED FINAN - 23/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Nu Pagamentos	14.190,74	0,0035
Brazilian Depository Receipt - BDR - SSFO34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		14.189,10	0,0035
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO FIDIS S A - 15/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Stellantis	14.182,39	0,0035
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S.A. - 21/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	14.178,21	0,0035
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 29/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	14.177,10	0,0035
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER - 30/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	14.170,53	0,0035
Valores a receber / Outros / 73.178.600/0001-18 / CYRELA ON DIVIDEND	Valores a pagar e a receber	Outros		14.133,56	0,0035
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SANT BANESPA - 03/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	14.127,78	0,0035
Debênture Simples - EKTRA3	Debêntures	Rating AAA	Grupo Neoenergia	14.061,31	0,0034
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SAFRA S/A - 01/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	14.060,36	0,0034
Debênture Simples - NATUA3	Debêntures	Rating AAA	Natura &Co	14.056,17	0,0034

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BTG PACTUAL - 24/04/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	13.978,57	0,0034
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO FIDIS S A - 12/01/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Stellantis	13.844,00	0,0034
Ação ordinária / BRPETZACNOR2 / PETZ3 / PETZ ON NM	Ações	Risco de mercado		13.800,78	0,0034
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - IRBR3	Ações	Risco de mercado		13.800,36	0,0034
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO S.A. - 01/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	13.698,66	0,0034
Debênture Simples - MOTVA8	Debêntures	Rating AAA	Grupo CCR	13.664,24	0,0033
GRENDENE ON NM - GRND3	Ações	Risco de mercado		13.643,61	0,0033
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING SA - 15/09/2034	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	13.616,49	0,0033
Outras aplicações / Outros / 16.590.234/0001-76 / CETIP - DEBENTURE - 28/01/2028	Outras Aplicações	Outros		13.598,31	0,0033
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - EGIE3	Ações	Risco de mercado		13.501,72	0,0033
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - EZTC3	Ações	Risco de mercado		13.499,80	0,0033
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DAYCOVAL S.A. - 04/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	13.483,03	0,0033
Debênture Simples - RADL19	Debêntures	Rating AAA	RD Saúde - Raia Drogasil	13.464,54	0,0033
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA - 30/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	13.389,70	0,0033
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO C6 S.A - 10/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	Banco C6	13.304,72	0,0033
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S A - 26/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	13.287,98	0,0033
ELETROBRAS ON N1 - ELET3	Ações	Risco de mercado		13.059,29	0,0032
ITAUSA PN N1 - ITSA4	Ações	Risco de mercado		12.960,26	0,0032
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO S.A. - 04/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	12.950,70	0,0032
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA - 18/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Caixa Econômica Federal	12.864,64	0,0031
Debênture Simples - ENGIC4	Debêntures	Outros	Grupo Energisa	12.840,75	0,0031
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL - 02/12/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	12.808,05	0,0031
Debênture Simples - SAPRB4	Debêntures	Rating AAA	Sanepar	12.783,35	0,0031
Debênture Simples - TIET19	Debêntures	Rating AA	AES Brasil	12.778,95	0,0031
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL S.A. - 03/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco ABC Brasil	12.778,19	0,0031
Brazilian Depository Receipt - BDR - BLAK34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		12.764,15	0,0031
Valores a receber / Outros / 02.932.074/0001-91 / HYPERMARCAS DIREITOS	Ações	Risco de mercado		12.676,18	0,0031
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO ABC BRASIL S/A - 27/01/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco ABC Brasil	12.665,37	0,0031
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S.A. - 15/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	12.657,13	0,0031
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO CITIBANK S A - 23/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Citibank	12.594,11	0,0031
UNICASA ON NM - UCAS3	Ações	Risco de mercado		12.592,31	0,0031

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S/A - 20/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco CNH Industrial	12.591,73	0,0031
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S.A. - 10/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	12.514,62	0,0031
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PCAR3	Ações	Risco de mercado		12.369,09	0,0030
Brazilian Depository Receipt - BDR - N1VO34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		12.286,02	0,0030
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCANTIL - 31/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercantil do Brasil	12.219,24	0,0030
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco XP S/A - 12/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	XP	12.161,37	0,0030
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA - 09/10/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	12.158,35	0,0030
Debênture Simples - CCROA7	Debêntures	Rating AAA	Grupo CCR	12.143,08	0,0030
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S A - 31/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	12.119,65	0,0030
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL S.A. - 26/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco ABC Brasil	12.109,93	0,0030
Ação ordinária / BRRAILACNOR9 / RAIL3 / RUMO S.A. ON NM	Ações	Risco de mercado		12.051,86	0,0030
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 08/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	12.049,81	0,0030
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S A - 18/09/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Saфра	12.048,31	0,0030
Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2030-06-01	Operações Compromissadas	Rating AAA		12.001,75	0,0029
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - STELLANTIS FINANCIAMENTOS SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. - 12/01/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Stellantis	11.934,26	0,0029
Debênture Simples - NTSD16	Debêntures	Rating AAA	Nova Transportadora do Sudeste	11.906,68	0,0029
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - C6 CONSIG - 07/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	Banco C6	11.889,41	0,0029
CEB ON - CEBR3	Ações	Risco de mercado		11.841,04	0,0029
ISA ENERGIA PN N1 - ISAE4	Ações	Risco de mercado		11.816,16	0,0029
Debênture Simples - RDORC7	Debêntures	Rating AAA	Rede D'Or São Luiz	11.803,33	0,0029
Brazilian Depository Receipt - BDR - PFIZ34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		11.701,44	0,0029
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO - 29/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	11.576,10	0,0028
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S A - 01/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Saфра	11.570,08	0,0028
Brazilian Depository Receipt - BDR - U1BE34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		11.516,60	0,0028
Brazilian Depository Receipt - BDR - S2HO34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		11.515,11	0,0028
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. - 17/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	11.506,42	0,0028
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO - 15/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	11.494,58	0,0028
Brazilian Depository Receipt - BDR - DEEC34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		11.490,89	0,0028
AMAZONIA ON - BAZA3	Ações	Risco de mercado		11.488,22	0,0028
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - 18/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	11.439,91	0,0028
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO C6 S.A - 09/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	Banco C6	11.432,57	0,0028

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A. - 16/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Toyota	11.423,44	0,0028
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RCI BRASIL SA - 13/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco RCI Brasil	11.407,92	0,0028
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S A - 27/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	XP	11.370,30	0,0028
Debênture Simples - TAEEC1	Debêntures	Rating AAA	Taesa	11.328,44	0,0028
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO S.A. - 01/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	11.315,12	0,0028
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A. - 01/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Toyota	11.300,51	0,0028
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S/A - 17/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco CNH Industrial	11.215,35	0,0027
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL S.A. - 29/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco ABC Brasil	11.205,56	0,0027
Debênture Simples - EBENB1	Debêntures	Outros	Grupo EDP	11.167,14	0,0027
CEB PNA - CEBR5	Ações	Risco de mercado		11.111,64	0,0027
Debênture Simples - CIEL17	Debêntures	Rating AAA	Cielo	11.105,65	0,0027
Debênture Simples - BSA319	Debêntures	Rating AAA	Banco BS2	11.090,53	0,0027
TERRASANTAPAON NM - LAND3	Ações	Risco de mercado		11.051,95	0,0027
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO - 07/02/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	11.029,81	0,0027
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S.A. - 20/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	11.001,44	0,0027
Brazilian Depository Receipt - BDR - COPH34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		10.963,12	0,0027
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - LAVV3	Ações	Risco de mercado		10.958,51	0,0027
Brazilian Depository Receipt - BDR - D1EL34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		10.943,26	0,0027
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO HSBC S.A - 05/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco HSBC	10.822,38	0,0027
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GMAC SA - 08/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco GM	10.801,09	0,0026
Debênture Simples - EBENA7	Debêntures	Rating AAA	Grupo EDP	10.799,34	0,0026
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BTG PACTUAL - 07/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	10.704,67	0,0026
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL SA - 18/09/2059	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	10.700,98	0,0026
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco XP S/A - 21/12/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	XP	10.657,73	0,0026
Brazilian Depository Receipt - BDR - P1LD34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		10.653,78	0,0026
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER - 10/10/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	10.648,52	0,0026
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL - 29/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	10.569,95	0,0026
Debênture Simples - TUPY25	Debêntures	Rating AA	Tupy	10.560,35	0,0026
Brazilian Depository Receipt - BDR - BKNG34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		10.541,77	0,0026
Debênture Simples - CEPEA3	Debêntures	Rating AAA	Grupo Neoenergia	10.526,42	0,0026
Brazilian Depository Receipt - BDR - B1TI34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		10.483,61	0,0026

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL S.A. - 27/03/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco ABC Brasil	10.477,86	0,0026
Brazilian Depository Receipt - BDR - RIOT34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		10.444,36	0,0026
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO MERCANTIL DO BRASIL - 17/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercantil do Brasil	10.405,71	0,0025
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SOFISA - 05/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Sofisa	10.403,40	0,0025
Debênture Simples - SAPRB1	Debêntures	Rating AAA	Sanepar	10.392,85	0,0025
Brazilian Depository Receipt - BDR - N1OW34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		10.385,83	0,0025
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ITAU SA - 01/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	10.247,80	0,0025
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TTEN3	Ações	Risco de mercado		10.199,71	0,0025
MRV ON NM - MRVE3	Ações	Risco de mercado		10.197,50	0,0025
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. - 18/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	10.186,21	0,0025
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S/A - 26/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco CNH Industrial	9.931,98	0,0024
Debênture Simples - CSAN24	Debêntures	Rating A	Grupo Cosan	9.755,60	0,0024
Ação ordinária / BRTUPYACNOR1 / TUPY3 / TUPY ON EJ NM	Ações	Risco de mercado		9.642,70	0,0024
Debênture Simples - SBSPD3	Debêntures	Rating AAA	Sabesp	9.518,22	0,0023
Brazilian Depository Receipt - BDR - N1EM34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		9.458,45	0,0023
Debênture Simples - CSANB0	Debêntures	Rating A	Grupo Cosan	9.443,91	0,0023
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO FIDIS S A - 07/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Stellantis	9.410,50	0,0023
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU - 01/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	9.348,37	0,0023
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA - 03/04/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	9.258,86	0,0023
Debênture Simples - ELET24	Debêntures	Rating AAA	Eletronbras	9.252,76	0,0023
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SANTANDER (BRASIL) SA - 26/12/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	9.233,78	0,0023
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SANT BANESPA - 30/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	9.071,92	0,0022
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RABOBANK - 21/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Rabobank	9.002,23	0,0022
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO C6 S.A. - 12/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	Banco C6	8.978,74	0,0022
Brazilian Depository Receipt - BDR - P1DD34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		8.937,30	0,0022
Debênture Simples - CMGDA3	Debêntures	Rating AAA	Grupo Cemig	8.913,53	0,0022
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MOVI3	Ações	Risco de mercado		8.890,54	0,0022
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BMG S/A - 19/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	Banco BMG	8.883,30	0,0022
Ação ordinária / BRDIRRACNOR0 / DIRR3 / DIRECIONAL ON NM	Ações	Risco de mercado		8.881,33	0,0022
LTN - Venc.: 01/01/2026 (BRSTNCLTN7U7)	Títulos Públicos	Rating AAA		8.827,42	0,0022
Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2028-09-01	Operações Compromissadas	Rating AAA		8.788,57	0,0022

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM - 16/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	8.766,57	0,0021
BBSEGURIDADE ON NM - BBSE3	Ações	Risco de mercado		8.740,35	0,0021
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO H - 15/03/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	8.737,55	0,0021
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. - 22/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	8.713,29	0,0021
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BR PARTNERS BAN - 19/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Banco BR Partners	8.689,12	0,0021
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S A - 29/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	8.617,90	0,0021
Brazilian Depository Receipt - BDR - B1PP34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		8.552,77	0,0021
CRISTAL PNB - CRPG6	Ações	Risco de mercado		8.535,67	0,0021
Brazilian Depository Receipt - BDR - S1PO34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		8.413,36	0,0021
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S/A - 15/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	8.404,26	0,0021
PLANOEPLANO ON NM - PLPL3	Ações	Risco de mercado		8.361,08	0,0020
Brazilian Depository Receipt - BDR - EQIX34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		8.342,36	0,0020
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SANT BANESPA - 04/12/2035	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	8.326,66	0,0020
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - COSAN S.A. INDUSTRIA E COMERCIO (50.746.577/0001-15)	Outros valores mobiliários ofertados privadamente	Outros		8.306,86	0,0020
Ação ordinária / BRUGPAACNOR8 / UGPA3 / ULTRAPAR ON NM	Ações	Risco de mercado		8.290,49	0,0020
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO C6 S.A. - 01/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	Banco C6	8.274,76	0,0020
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Agibank - 11/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	Banco Agibank	8.256,39	0,0020
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU - 21/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	8.250,91	0,0020
Brazilian Depository Receipt - BDR - ADBE34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		8.219,00	0,0020
Debênture Simples - CLCD19	Debêntures	Rating AA	Celesc	8.218,56	0,0020
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL S.A. - 30/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco ABC Brasil	8.193,71	0,0020
Brazilian Depository Receipt - BDR - MELI34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		8.152,84	0,0020
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO AGIBANK - 13/12/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	Banco Agibank	8.119,07	0,0020
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S/A - 18/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	8.070,77	0,0020
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MILS3	Ações	Risco de mercado		8.034,50	0,0020
PETRORECSA ON NM - RECV3	Ações	Risco de mercado		8.018,41	0,0020
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL S.A. - 18/09/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco ABC Brasil	7.894,62	0,0019
RODOBENSIMOB ON NM - RDNI3	Ações	Risco de mercado		7.880,80	0,0019
MILLS ON NM - MILS3	Ações	Risco de mercado		7.874,60	0,0019
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM S A - 23/12/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	7.838,14	0,0019
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S.A. - 23/12/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	7.795,87	0,0019

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Cotas de Fundos / FIDC / FIDC ACR BEM BANCOS EMISSORES DE CARTÃO DE CRÉDITO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	Cotas de Fundos	Cotas de Fundos		7.784,38	0,0019
Ação ordinária / BRCEABACNOR1 / CEAB3 / CEA MODAS ON NM	Ações	Risco de mercado		7.767,25	0,0019
Debênture Simples - TSSG14	Debêntures	Outros	TAG	7.753,63	0,0019
Ação ordinária / BRRECVACNOR3 / RECV3 / PETRORECSA ON NM	Ações	Risco de mercado		7.738,61	0,0019
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER - 29/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	7.693,43	0,0019
AXIA ENERGIAON N1 - AXIA3	Ações	Risco de mercado		7.672,13	0,0019
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING SA - 17/02/2031	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	7.622,62	0,0019
Debênture Simples - CSAN18	Debêntures	Rating A	Grupo Cosan	7.553,02	0,0018
GUARARAPES ON - GUAR3	Ações	Risco de mercado		7.497,38	0,0018
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO C6 CONSIGNADO S.A. - 03/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	Banco C6	7.391,87	0,0018
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S A - 05/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	XP	7.372,25	0,0018
Cotas de CAIXA MULTIGESTOR RESP LIMITADA FICFIDC 1	Cotas de Fundos	Cotas de Fundos		7.353,96	0,0018
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A - 12/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	7.336,65	0,0018
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S/A - 17/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco CNH Industrial	7.314,06	0,0018
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SCOTIABANK BRAS - 20/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Scotiabank	7.296,11	0,0018
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BR PARTNERS BAN - 19/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Banco BR Partners	7.237,58	0,0018
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S/A - 20/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	7.237,02	0,0018
Ação ordinária / BRVIVTACNOR0 / VIVT3 / TELEF BRASIL ON	Ações	Risco de mercado		7.224,36	0,0018
Brazilian Depository Receipt - BDR - E1QN34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		7.193,40	0,0018
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - INBR32	Ações	Risco de mercado		7.164,50	0,0018
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S/A - 25/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	7.124,30	0,0017
Debênture Simples - USIM29	Debêntures	Rating AAA	Usiminas	7.047,09	0,0017
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 07/05/2030	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	7.039,99	0,0017
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO S.A. - 01/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	7.028,31	0,0017
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SAFRA S/A - 26/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	7.025,27	0,0017
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO S.A. - 03/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	7.010,03	0,0017
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO S.A. - 17/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	6.993,75	0,0017
Debênture Simples - CSNAA2	Debêntures	Rating BBB	CSN	6.977,51	0,0017
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING SA - 15/05/2036	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	6.920,12	0,0017
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING SA - 15/09/2036	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	6.916,22	0,0017
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL - 31/12/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Caixa Econômica Federal	6.877,72	0,0017

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Debênture Simples - CHSF24	Debêntures	Rating AAA	Axia Energia	6.871,02	0,0017
Brazilian Depository Receipt - BDR - T1OW34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		6.851,08	0,0017
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - PARANA BANCO S A - 23/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Paraná Banco	6.823,40	0,0017
Brazilian Depository Receipt - BDR - M1NS34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		6.815,43	0,0017
Ação ordinária / BRPRIOACNOR1 / PRIO3 / PRIO ON NM	Ações	Risco de mercado		6.811,20	0,0017
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. - 04/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	6.808,52	0,0017
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. - 04/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	6.711,74	0,0016
YDUQS PART ON NM - YDUQ3	Ações	Risco de mercado		6.678,15	0,0016
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANRISUL S.A. - 01/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banrisul	6.641,65	0,0016
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF - 16/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Caixa Econômica Federal	6.632,27	0,0016
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 02/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	6.604,89	0,0016
Debênture Simples - ANHBA5	Debêntures	Rating AAA	Grupo CCR	6.583,24	0,0016
Debênture Simples - SBSPD2	Debêntures	Rating AAA	Sabesp	6.549,62	0,0016
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL - 05/09/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	6.538,42	0,0016
Debênture Simples - TOTS16	Debêntures	Rating AAA	TOTVS	6.518,43	0,0016
NTN-F - Venc.: 01/01/2029 (BRSTNCNTF1Q6)	Títulos Públicos	Rating AAA		6.511,76	0,0016
NTN-F - Venc.: 01/01/2027 (BRSTNCNTF1P8)	Títulos Públicos	Rating AAA		6.455,90	0,0016
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCEDES BENZ DO BR SA - 14/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercedes-Benz	6.422,91	0,0016
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO FIDIS S A - 24/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Stellantis	6.413,73	0,0016
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BTG PACTUAL SA - 05/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	6.376,44	0,0016
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING SA - 22/09/2031	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	6.370,88	0,0016
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 17/11/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	6.351,00	0,0016
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - 19/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	6.343,18	0,0016
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING S A - 15/05/2031	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	6.336,42	0,0016
BRAVA ON NM - BRAV3	Ações	Risco de mercado		6.332,10	0,0016
Brazilian Depository Receipt - BDR - L1YG34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		6.322,91	0,0015
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PSSA3	Ações	Risco de mercado		6.276,75	0,0015
Valores a receber / Outros / 02.149.205/0001-69 / PORTO SEGURO JSCP	Valores a pagar e a receber	Outros		6.274,10	0,0015
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA - 07/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	6.263,73	0,0015
Debênture Simples - USIM28	Debêntures	Rating AAA	Usiminas	6.251,59	0,0015
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA - 22/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	6.207,90	0,0015

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU - 04/09/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	6.196,58	0,0015
Debênture Simples - CSAN23	Debêntures	Rating A	Grupo Cosan	6.177,80	0,0015
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SAFRA S/A - 02/08/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	6.158,63	0,0015
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCEDES BENZ DO BRASIL SA - 24/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercedes-Benz	6.144,36	0,0015
Brazilian Depository Receipt - BDR - MMMC34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		6.113,69	0,0015
Debênture Simples - MOV117	Debêntures	Rating AA	Grupo Simpar	6.102,14	0,0015
Debênture Simples - CGASA3	Debêntures	Rating AAA	Grupo Cosan	6.079,83	0,0015
Cotas de Fundos / FIDC / CLOUDWALK BELA FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS SEGMENTO MEIOS DE PAGAMENTO	Cotas de Fundos	Cotas de Fundos		6.035,39	0,0015
CAMBUÇI ON - CAMB3	Ações	Risco de mercado		6.010,51	0,0015
CRISTAL PNA - CRPG5	Ações	Risco de mercado		6.004,99	0,0015
Debênture Simples - HYPECO	Debêntures	Outros	Hypera Pharma	5.958,27	0,0015
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - HYPE3	Ações	Risco de mercado		5.946,26	0,0015
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER - 13/03/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	5.936,62	0,0015
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S A - 04/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	XP	5.936,29	0,0015
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER - 14/12/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	5.933,79	0,0015
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER - 13/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	5.930,04	0,0015
Brazilian Depository Receipt - BDR - GMCO34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		5.918,13	0,0014
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S/A - 24/07/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	5.884,61	0,0014
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. - 13/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	5.861,58	0,0014
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RAIZ4	Ações	Risco de mercado		5.850,18	0,0014
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - POMO4	Ações	Risco de mercado		5.835,18	0,0014
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO - 12/04/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	5.811,91	0,0014
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO H - 05/07/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	5.805,02	0,0014
Brazilian Depository Receipt - BDR - COLG34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		5.767,44	0,0014
Debênture Simples - CPLD27	Debêntures	Rating AAA	Grupo Copel	5.763,11	0,0014
Ação ordinária / BRCURYACNOR3 / CURY3 / CURY S/A ON NM	Ações	Risco de mercado		5.738,61	0,0014
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S A - 20/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	5.718,82	0,0014
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BR PARTNERS BAN - 11/12/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Banco BR Partners	5.636,67	0,0014
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO PAN S.A - 05/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Pan	5.624,75	0,0014
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO CITIBANK - 15/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Citibank	5.611,20	0,0014
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO H - 15/05/2031	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	5.606,20	0,0014

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO H - 15/09/2031	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	5.598,05	0,0014
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MDNE3	Ações	Risco de mercado		5.597,64	0,0014
VALE ON N1 - VALE3	Ações	Risco de mercado		5.575,40	0,0014
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S A - 30/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	XP	5.574,89	0,0014
Debênture Simples - YDUQA2	Debêntures	Rating AAA	YDUQS	5.565,55	0,0014
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A - 16/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Toyota	5.559,78	0,0014
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. - 15/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Saфра	5.554,69	0,0014
Ação ordinária / BRTENDACNOR4 / TEND3 / TENDA ON NM	Ações	Risco de mercado		5.531,65	0,0014
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA - 27/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	5.506,49	0,0013
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SANTANDER (BRASIL) SA - 27/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	5.504,52	0,0013
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A. - 21/11/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercantil do Brasil	5.489,11	0,0013
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S A - 10/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Saфра	5.429,66	0,0013
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 17/12/2030	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	5.411,99	0,0013
LTN - Venc.: 01/07/2027 (BRSTNCLTN871)	Títulos Públicos	Rating AAA		5.383,47	0,0013
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. - 05/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Saфра	5.375,13	0,0013
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA - 12/01/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	5.374,51	0,0013
Debênture Simples - RDGD12	Debêntures	Outros	Itaú	5.343,21	0,0013
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - STONE SOCIEDADE DE CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. - 13/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Stone	5.285,38	0,0013
Debênture Simples - TOTS15	Debêntures	Rating AAA	TOTVS	5.276,41	0,0013
Debênture Simples - ECOV17	Debêntures	Rating AAA	Grupo EcoRodovias	5.247,70	0,0013
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - HSBC BRASIL S.A - 07/12/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco HSBC	5.240,17	0,0013
Brazilian Depository Receipt - BDR - SIMN34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		5.229,83	0,0013
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 17/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	5.220,87	0,0013
Vendas a termo a receber / Outros / 10.406.511/0001-61 / BOVA11	Vendas a termo a receber	Outros		5.185,25	0,0013
METISA PN - MTSA4	Ações	Risco de mercado		5.163,71	0,0013
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL SA - 07/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	5.156,05	0,0013
Brazilian Depository Receipt - BDR - MSBR34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		5.151,62	0,0013
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO ALFA DE INVESTIMENTO S/A - 06/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Alfa	5.147,40	0,0013
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA - 07/05/2059	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	5.142,66	0,0013
Debênture Simples - ESCEA3	Debêntures	Rating AAA	Grupo EDP	5.102,69	0,0012
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BTG PACTUAL S.A. - 23/02/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	5.091,81	0,0012

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL - 08/08/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	5.039,89	0,0012
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCEDES BENZ DO BRASIL SA - 30/03/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercedes-Benz	5.020,28	0,0012
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCANTIL - 13/04/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercantil do Brasil	5.015,67	0,0012
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - ALSOL ENERGIAS RENOVAVEIS S.A. (15.483.161/0001-50)	Outros valores mobiliários ofertados privadamente	Outros		4.988,19	0,0012
Debênture Simples - FLRYA0	Debêntures	Rating AAA	Grupo Fleury	4.983,98	0,0012
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO CITIBANK - 01/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Citibank	4.942,67	0,0012
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RCI BRASI - 02/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco RCI Brasil	4.929,81	0,0012
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SAFRA S/A - 29/06/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	4.887,30	0,0012
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO H - 15/09/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	4.876,97	0,0012
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA - 01/12/2030	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Caixa Econômica Federal	4.873,63	0,0012
Debênture Simples - CGOS15	Debêntures	Rating AAA	Grupo Equatorial	4.862,38	0,0012
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S/A - 12/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	4.862,22	0,0012
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RCI BRASIL SA - 26/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco RCI Brasil	4.860,64	0,0012
NTN-F - Venc.: 01/01/2031 (BRSTNCNTF204)	Títulos Públicos	Rating AAA		4.835,44	0,0012
Valores a receber / Outros / 07.816.890/0001-53 / MULTIPLAN DIREITOS	Ações	Risco de mercado		4.824,92	0,0012
Debênture Simples - ANHBA6	Debêntures	Outros	Grupo CCR	4.801,99	0,0012
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO PAN S.A. - 03/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Pan	4.788,89	0,0012
MULTIPLAN ON N2 - MULT3	Ações	Risco de mercado		4.763,67	0,0012
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF - 01/12/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Caixa Econômica Federal	4.759,03	0,0012
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU - 29/09/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	4.741,25	0,0012
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S/A - 11/01/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	4.692,69	0,0011
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GM S.A - 25/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco GM	4.641,67	0,0011
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SANTANDER (BRASIL) SA - 05/09/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	4.627,14	0,0011
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S/A - 05/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	4.626,31	0,0011
Brazilian Depository Receipt - BDR - ATTB34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		4.619,51	0,0011
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL SA - 08/02/2074	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	4.611,27	0,0011
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - 19/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	4.606,40	0,0011
Debênture Simples - GRRB17	Debêntures	Outros	Grupo Aegea	4.509,08	0,0011
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING SA - 14/11/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	4.496,67	0,0011
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SAFRA SA - 31/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	4.491,66	0,0011
Brazilian Depository Receipt - BDR - R1IN34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		4.488,49	0,0011

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SAFRA SA - 07/01/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	4.465,82	0,0011
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SCANIA BANCO S/A - 19/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Traton - Scania	4.461,90	0,0011
Debênture Simples - SBSPC3	Debêntures	Rating AAA	Sabesp	4.451,33	0,0011
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA - 28/01/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	4.440,19	0,0011
Brazilian Depository Receipt - BDR - AIRB34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		4.432,73	0,0011
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. - 15/05/2035	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	4.419,62	0,0011
Debênture Simples - NTSD36	Debêntures	Rating AAA	Nova Transportadora do Sudeste	4.410,90	0,0011
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - COMPANHIA ENERGETICA DE GOIAS (01.543.032/0001-04) - Vencimento: 2026-06-04	Títulos de Crédito Privado	Outros	Grupo Equatorial	4.409,66	0,0011
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO COOPERATIVO SICREDI S/A - 17/03/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Sicredi	4.389,10	0,0011
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CASH3	Ações	Risco de mercado		4.378,81	0,0011
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S/A - 05/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	XP	4.342,18	0,0011
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - 04/12/2035	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	4.336,37	0,0011
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S/A - 11/02/2030	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	4.289,07	0,0011
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S A - 23/03/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	4.272,92	0,0010
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO - 24/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	4.265,85	0,0010
Operações Compromissadas - NTN-B - Vencimento: 2028-08-15	Operações Compromissadas	Rating AAA		4.252,10	0,0010
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO S.A. - 01/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	4.205,65	0,0010
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2031	Operações Compromissadas	Rating AAA		4.180,57	0,0010
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA - 16/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	4.137,68	0,0010
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM S A - 10/12/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	4.133,61	0,0010
IRBBRASIL RE ON NM - IRBR3	Ações	Risco de mercado		4.132,52	0,0010
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SANT BANESPA - 28/05/2036	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	4.131,11	0,0010
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER BRASIL S A - 04/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	4.126,97	0,0010
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA SA SOC CREDITO FIN INVEST - 12/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Nu Pagamentos	4.120,30	0,0010
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SUMITOMO - 05/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Sumitomo Mitsui	4.115,00	0,0010
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SCOTIABANK BRASIL SA BANCO MULTIPLO - 20/03/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Scotiabank	4.113,22	0,0010
Valores a receber / Outros / 16.670.085/0001-55 / RENT3 DIREITOS	Ações	Risco de mercado		4.090,73	0,0010
Ação preferencial / BRBRSRACNPB4 / BRSR6 / BANRISUL PNB N1	Ações	Risco de mercado		4.088,83	0,0010
Debênture Simples - CPLDAO	Debêntures	Rating AAA	Grupo Copel	4.088,55	0,0010
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 31/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	4.076,34	0,0010
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RCI BRASIL SA - 07/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco RCI Brasil	4.065,80	0,0010

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
LTN - Venc.: 01/04/2026 (BRSTNCLTN8B5)	Titulos Públicos	Rating AAA		4.063,90	0,0010
Debênture Simples - ELTN19	Debêntures	Rating AAA	Axia Energia	4.049,31	0,0010
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SANT BANESPA - 05/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	4.028,13	0,0010
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCANTIL - 17/03/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercantil do Brasil	3.967,55	0,0010
Operações Compromissadas - NTN-B - Vencimento: 2035-05-15	Operações Compromissadas	Rating AAA		3.951,22	0,0010
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 12/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	3.932,55	0,0010
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BTG PACTUAL SA - 08/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	3.927,21	0,0010
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO - 09/05/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	3.923,82	0,0010
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ALPA4	Ações	Risco de mercado		3.909,15	0,0010
HYPERMARCAS ON NM - HYPE3	Ações	Risco de mercado		3.893,72	0,0010
Valores a receber / Outros / 09.346.601/0001-25 / B3 S.A. DIREITOS	Ações	Risco de mercado		3.885,37	0,0010
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL S.A. - 18/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco ABC Brasil	3.871,26	0,0009
LTN - Venc.: 01/01/2030 (BRSTNCLTN8A7)	Titulos Públicos	Rating AAA		3.843,15	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. - 10/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	3.843,10	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BMG SA - 01/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	Banco BMG	3.833,42	0,0009
USIMINAS PNA N1 - USIM5	Ações	Risco de mercado		3.828,48	0,0009
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2028	Operações Compromissadas	Rating AAA		3.818,39	0,0009
Ação ordinária / BRANIMACNOR6 / ANIM3 / ANIMA ON NM	Ações	Risco de mercado		3.816,51	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO ABC BRASIL S.A. - 12/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco ABC Brasil	3.805,32	0,0009
Debênture Simples - SUZBB1	Debêntures	Rating AAA	Suzano	3.804,81	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM S.A - 20/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	3.772,15	0,0009
Debênture Simples - FLRYB0	Debêntures	Rating AAA	Grupo Fleury	3.771,79	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SAFRA SA - 08/02/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	3.771,71	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MORGAN ST - 01/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Morgan Stanley	3.768,56	0,0009
Cotas de Fundos / FIDC / ICRED FGTS FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS RESPONSABILIDADE LIMITADA	Cotas de Fundos	Cotas de Fundos		3.763,06	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. - 04/05/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	3.755,20	0,0009
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MELI34	Ações	Risco de mercado		3.753,49	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - MERCADO CREDITO SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO SA - 26/03/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Mercado Livre	3.751,12	0,0009
Debênture Simples - ENEVA3	Debêntures	Rating AAA	Eneva	3.749,14	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL SA - 27/06/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	3.740,73	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. - 25/09/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	3.725,23	0,0009

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. - 23/03/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	3.723,42	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO - 17/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	3.703,91	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL S.A. - 04/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco ABC Brasil	3.687,58	0,0009
Valores a receber / Outros / 34.274.233/0001-02 / VIBRA ENERGI DIREITOS	Ações	Risco de mercado		3.663,29	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING SA - 16/10/2034	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	3.655,44	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - STONE SOCIEDADE DE CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. - 29/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Stone	3.631,31	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S A - 26/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Yamaha	3.630,27	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SAFRA SA - 12/01/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	3.612,51	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCEDES BENZ DO BRASIL SA - 03/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercedes-Benz	3.602,63	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GM S.A. - 16/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco GM	3.567,65	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S A - 31/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	3.527,66	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DO BRASIL S A - 04/12/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	3.525,92	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCEDES BENZ DO BRASIL SA - 29/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercedes-Benz	3.508,88	0,0009
CBA ON NM - CBAV3	Ações	Risco de mercado		3.481,63	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - HSBC BANK BRASIL SA - BANCO MULTIPL - 08/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco HSBC	3.480,28	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. - 16/01/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	3.477,94	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. - 17/01/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	3.475,96	0,0009
Cotas de Fundos / FIDC / CLOUDWALK BIG PICTURE I FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS SEGMENTO MEIOS DE PAGAMENTO	Cotas de Fundos	Cotas de Fundos		3.471,50	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SEGURO S.A. - 30/03/2030	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Seguro	3.440,24	0,0008
Ação ordinária / BRMGLUACNOR2 / MGLU3 / MAGAZ LUIZA ON NM	Ações	Risco de mercado		3.431,88	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SCOTIABANK BRASIL SA BANCO MULTIPLO - 20/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Scotiabank	3.427,59	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A - 16/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	3.387,61	0,0008
Cotas de Fundos / FIDC / CIELO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS	Cotas de Fundos	Cotas de Fundos		3.383,33	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S.A. - 05/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	XP	3.376,21	0,0008
Ação ordinária / BRLOGGACNOR7 / LOGG3 / LOG COM PROP ON NM	Ações	Risco de mercado		3.366,90	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO ABC S/A - 28/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco ABC Brasil	3.346,97	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL S.A. - 08/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco ABC Brasil	3.341,01	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU - 26/01/2031	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	3.339,42	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO FIDIS S A - 05/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Stellantis	3.336,37	0,0008
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2026	Operações Compromissadas	Rating AAA		3.331,13	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ITAU SA - 01/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	3.305,05	0,0008

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Debênture Simples - TFLEA9	Debêntures	Outros	Localiza	3.300,41	0,0008
TAESA UNT N2 - TAE11	Ações	Risco de mercado		3.288,92	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU - 14/08/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	3.285,07	0,0008
Cotas de Fundos / FIDC / Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Somacred Bach - Responsabilidade Limitada	Cotas de Fundos	Cotas de Fundos		3.278,84	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA - 17/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	3.270,41	0,0008
Cotas de Fundos / FIDC / SUMUP SMART I FIDC SEGMENTO MEIOS DE PAGAMENTO DE RESPONSABILIDADE LIMITADA	Cotas de Fundos	Cotas de Fundos		3.270,36	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO CNH CAPITAL SA - 07/05/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco CNH Industrial	3.269,81	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO AGIPLAN S.A. - 10/01/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	Banco Agibank	3.223,19	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - 08/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	3.220,83	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - 04/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	3.219,94	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA - 06/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Nu Pagamentos	3.219,10	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO - 17/12/2030	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	3.210,79	0,0008
Debênture Simples - CMGDB3	Debêntures	Rating AAA	Grupo Cemig	3.202,91	0,0008
Debênture Simples - ENGIC3	Debêntures	Rating AA	Grupo Energisa	3.198,50	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM - 20/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	3.194,91	0,0008
Debênture Simples - MULTA4	Debêntures	Rating AAA	Multiplan	3.191,46	0,0008
LTN - Venc.: 01/01/2028 (BRSTNCLTN897)	Títulos Públicos	Rating AAA		3.188,72	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA S.A. SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO - 11/04/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Nu Pagamentos	3.183,37	0,0008
Valores a receber / Outros / 17.155.730/0001-64 / CEMIG PN JSCP	Valores a pagar e a receber	Outros		3.172,50	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO ABC S/A - 11/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco ABC Brasil	3.161,19	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SAFRA SA - 17/03/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	3.143,68	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO - 15/09/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	3.143,10	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BTG PACTUAL - 30/03/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	3.134,16	0,0008
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SIMH3	Ações	Risco de mercado		3.132,57	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Daycoval - 16/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	3.113,02	0,0008
Operações Compromissadas - NTN-B - Vencimento: 2030-08-15	Operações Compromissadas	Rating AAA		3.089,52	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL - 20/08/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	3.085,03	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - 17/10/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	3.083,36	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCANTIL DO BRASIL S.A. - 05/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercantil do Brasil	3.077,79	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SAFRA SA - 21/08/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	3.064,16	0,0008
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA - 05/01/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	3.057,16	0,0007

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - STONE SOCIEDADE DE CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. - 17/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Stone	3.053,67	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S A - 14/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	3.045,07	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S/A - 06/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco De Lage Landen	3.039,34	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S.A - 18/06/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	XP	3.034,29	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S.A. - 02/12/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	3.008,59	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SCOTIABANK BRAS - 20/03/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Scotiabank	2.983,20	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BTG PACTUAL SA - 17/03/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	2.980,85	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM - 21/03/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	2.979,68	0,0007
Debênture Simples - VBRR18	Debêntures	Rating AAA	Vibra Energia	2.953,28	0,0007
Certificado de depósito de ações / BRIGTICDAM16 / IGT11 / IGUATEMI S.A UNT ED N1	Ações	Risco de mercado		2.949,96	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU - 27/02/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	2.941,46	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. - 30/06/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	2.935,35	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DAYCOVAL SA - 08/02/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	2.917,96	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTI - 14/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco BV	2.908,59	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RCI BRASI - 26/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco RCI Brasil	2.906,86	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL - 31/10/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	2.900,02	0,0007
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - HAPV3	Ações	Risco de mercado		2.868,08	0,0007
Debênture Simples - ISAEB1	Debêntures	Rating AAA	ISA Energia Brasil	2.864,88	0,0007
NTN-F - Venc.: 01/01/2033 (BRSTNCNTF212)	Títulos Públicos	Rating AAA		2.839,63	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO - 16/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	2.834,55	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S.A - 19/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	XP	2.774,68	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA - 25/08/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	2.773,63	0,0007
Debênture Simples - PASS14	Debêntures	Outros	Grupo Cosan	2.761,78	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S.A. - 08/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	2.757,59	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S.A - 24/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	XP	2.756,14	0,0007
Debênture Simples - RDORD9	Debêntures	Rating AAA	Rede D'Or São Luiz	2.730,58	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - MERCADO CREDITO SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO SA - 21/10/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Mercado Livre	2.728,88	0,0007
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CBAV3	Ações	Risco de mercado		2.709,33	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO ABC BRASIL S.A. - 28/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco ABC Brasil	2.697,82	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO CITIBANK SA - 27/11/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Citibank	2.684,00	0,0007
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO - 08/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	2.657,18	0,0007

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO FIDIS S A - 25/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Stellantis	2.643,87	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CONCORDIA BANCO S.A. - 24/04/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Concordia Banco	2.637,61	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CONCORDIA BANCO S.A. - 24/10/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Concordia Banco	2.637,59	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CONCORDIA BANCO S.A. - 24/04/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Concordia Banco	2.637,57	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CITIBANK - 29/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Citibank	2.620,58	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TRATON BRASIL S.A. - 26/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Traton - Scania	2.620,00	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL - 12/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	2.609,77	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM S A - 24/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	2.594,11	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BTG PACTUAL SA - 27/09/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	2.585,58	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S.A - 12/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	XP	2.574,83	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S A - 05/04/2032	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Saфра	2.571,50	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO - 18/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	2.569,36	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM - 08/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	2.556,31	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO - 15/08/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	2.552,55	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A - 23/12/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	2.550,44	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCEDES BENZ DO BR SA - 03/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercedes-Benz	2.548,74	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO CNH - 17/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco CNH Industrial	2.548,20	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DAYCOVAL SA - 05/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	2.541,18	0,0006
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ABCB4	Ações	Risco de mercado		2.538,78	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Daycoval - 27/06/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	2.537,38	0,0006
Debênture Simples - ISAED1	Debêntures	Rating AAA	ISA Energia Brasil	2.537,16	0,0006
Debênture Simples - PALFA5	Debêntures	Rating AAA	Grupo CPFL	2.534,41	0,0006
Debênture Simples - CGOS18	Debêntures	Rating AAA / Rating AA	Grupo Equatorial	2.532,11	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RCI BRASI - 26/09/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco RCI Brasil	2.515,80	0,0006
Debênture Simples - RADLA1	Debêntures	Outros	RD Saúde - Raia Drogasil	2.514,42	0,0006
Debênture Simples - ASAIA0	Debêntures	Rating AAA	Assaí Atacadista	2.508,72	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL S.A. - 07/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	2.505,39	0,0006
Debênture Simples - EQPAA0	Debêntures	Rating AAA	Grupo Equatorial	2.504,54	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RANDON SA - 03/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Grupo Randon	2.490,96	0,0006
Debênture Simples - SBIOA4	Debêntures	Rating AA	Smart Fit	2.480,82	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. - 08/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Sicredi	2.475,47	0,0006

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING S A - 15/09/2031	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	2.475,15	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO ABC S/A - 02/06/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco ABC Brasil	2.470,53	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANSICREDI - 23/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Sicredi	2.467,48	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. - 06/03/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Sicredi	2.464,52	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO MERCEDES BENZ BRASIL SA - 22/08/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercedes-Benz	2.451,36	0,0006
Vendas a termo a receber / Outros / M2ST4	Vendas a termo a receber	Outros		2.444,11	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGE - 20/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	2.437,25	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM - 29/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	2.434,36	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM - 23/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	2.434,28	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO - 27/06/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	2.430,18	0,0006
Debênture Simples - HBSA24	Debêntures	Outros	Hidroviás do Brasil	2.429,56	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA - 07/04/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	2.418,49	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 14/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	2.414,46	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOLKSWAGEN SA - 03/12/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	2.408,94	0,0006
LOCAWEB ON NM - LWSA3	Ações	Risco de mercado		2.386,26	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU - 18/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	2.385,10	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO - 12/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	2.376,88	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING SA - 16/11/2069	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	2.375,80	0,0006
Debênture Simples - EBENA6	Debêntures	Rating AAA	Grupo EDP	2.365,96	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DAYCOVAL SA - 16/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	2.363,58	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 30/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	2.348,67	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING SA - 19/09/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	2.348,63	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S/A - 17/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	2.336,13	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU - 01/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	2.320,47	0,0006
LFT - Venc.: 01/03/2026	Títulos Públicos	Rating AAA		2.311,32	0,0006
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - LEVE3	Ações	Risco de mercado		2.300,91	0,0006
Debênture Simples - BRMLA1	Debêntures	Rating AAA	BR Malls - Allos	2.289,84	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL - 31/08/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	2.263,92	0,0006
LTN - Venc.: 01/01/2029 (BRSTNCLTN806)	Títulos Públicos	Rating AAA		2.256,27	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 08/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	2.255,46	0,0006
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - PORTO SEGURO FI - 26/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Porto Seguro	2.248,88	0,0006

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S A - 24/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	XP	2.230,33	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - B. VOLKSWAGEN - 17/01/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	2.215,85	0,0005
Debênture Simples - HYPEB1	Debêntures	Outros	Hypera Pharma	2.215,59	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S/A - 18/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	2.212,86	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. - 15/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	2.208,62	0,0005
Debênture Simples - CGASA5	Debêntures	Outros	Grupo Cosan	2.206,88	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S/A - 18/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	2.206,43	0,0005
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ECOR3	Ações	Risco de mercado		2.203,75	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DAYCOVAL SA - 13/08/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	2.203,03	0,0005
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CAML3	Ações	Risco de mercado		2.201,58	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - STELLANTIS FINANCIAMENTOS SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. - 18/09/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Stellantis	2.182,83	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A. - 01/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Toyota	2.179,39	0,0005
CELESC PN N2 - CLSC4	Ações	Risco de mercado		2.177,80	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BNP PARIBAS - 01/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco BNP Paribas	2.162,01	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA S.A. SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO - 06/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Nu Pagamentos	2.161,34	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - 19/03/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	2.160,13	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Mercedes- - 01/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercedes-Benz	2.146,50	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA - 24/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	2.142,84	0,0005
COPEL ON N1 - CPLE3	Ações	Risco de mercado		2.142,21	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 04/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	2.140,56	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. - 23/12/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	2.139,83	0,0005
Debênture Simples - RENTE4	Debêntures	Outros	Localiza	2.132,89	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S.A - 02/02/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	XP	2.130,82	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL SA (EX BCO ABC ROMA SA) - 07/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco ABC Brasil	2.122,88	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SCOTIABANK BRASIL S.A. BANCO MULTIP - 20/03/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Scotiabank	2.117,05	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S/A - 24/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	XP	2.112,12	0,0005
Debênture Simples - CMTR19	Debêntures	Rating AAA	Grupo Cemig	2.104,52	0,0005
Debênture Simples - CPGT18	Debêntures	Rating AAA	Grupo Copel	2.101,76	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 07/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	2.089,17	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER BRASIL S A - 24/03/2031	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	2.076,32	0,0005
Debênture Simples - RNDNA0	Debêntures	Rating AAA	Grupo Randon	2.055,57	0,0005

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Debênture Simples - CEEDA0	Debêntures	Rating AA	Grupo Equatorial	2.050,80	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL SA (EX BCO ABC ROMA SA) - 24/01/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco ABC Brasil	2.025,25	0,0005
Debênture Simples - KLBNA2	Debêntures	Rating AAA	Klabin	2.019,31	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SAFRA S/A - 02/09/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	2.015,21	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S/A - 17/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	XP	2.009,75	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SEGURO SA - 19/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Seguro	2.004,38	0,0005
Debênture Simples - CEBD25	Debêntures	Rating AAA	Grupo Neoenergia	1.989,16	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOLKSWAGEN SA - 06/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	1.985,28	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU - 23/03/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	1.980,83	0,0005
Debênture Simples - CSPA4	Debêntures	Rating AAA	Auren Energia	1.973,27	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM - 04/07/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	1.969,64	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. - 24/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	1.965,02	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM - 05/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	1.959,66	0,0005
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRKM5	Ações	Risco de mercado		1.953,61	0,0005
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2029	Operações Compromissadas	Rating AAA		1.952,02	0,0005
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2029	Operações Compromissadas	Rating AAA		1.950,63	0,0005
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2031	Operações Compromissadas	Rating AAA		1.948,55	0,0005
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2033	Operações Compromissadas	Rating AAA		1.946,18	0,0005
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2035	Operações Compromissadas	Rating AAA		1.945,18	0,0005
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - LIQQ3	Ações	Risco de mercado		1.945,12	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RABOBANK - 25/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Rabobank	1.942,45	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO CSF S/A - 29/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco CSF - Carrefour	1.941,19	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO AGIBANK S.A. - 17/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	Banco Agibank	1.925,85	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A. - 04/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco De Lage Landen	1.915,77	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU - 15/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	1.912,80	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO MERCANTIL BRASIL SA - 20/03/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercantil do Brasil	1.908,71	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S.A - 24/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	XP	1.903,17	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM - 20/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	1.900,76	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 24/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	1.897,42	0,0005
LFT - Venc.: 01/09/2025	Títulos Públicos	Rating AAA		1.897,38	0,0005
Debênture Simples - CPLD19	Debêntures	Rating AAA	Grupo Copel	1.889,00	0,0005

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MORGAN ST - 01/03/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Morgan Stanley	1.888,71	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S/A - 18/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	1.886,24	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA - 15/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Nu Pagamentos	1.882,85	0,0005
Debênture Simples - ENGIB1	Debêntures	Rating AA	Grupo Energisa	1.859,70	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SUMITOMO MITSUI BRAS SA - 15/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Sumitomo Mitsui	1.846,22	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. - 31/03/2031	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	1.836,46	0,0005
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A - 02/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	1.831,79	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING SA - 28/04/2059	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	1.830,08	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. - 04/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	1.827,27	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DAYCOVAL SA - 27/06/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	1.824,94	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO GMAC SA - 29/10/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco GM	1.815,99	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO PAN S.A - 19/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Pan	1.812,01	0,0004
Debênture Simples - CPFPA8	Debêntures	Rating AAA	Grupo CPFL	1.810,91	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RCI BRASI - 25/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco RCI Brasil	1.807,30	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL SA (EX BCO ABC ROMA SA) - 17/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco ABC Brasil	1.799,60	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO - 01/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	1.799,51	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TRATON BRASIL S.A. - 27/11/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Traton - Scania	1.796,25	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Daycoval - 13/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	1.782,18	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL - 09/09/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	1.780,42	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM - 30/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	1.767,61	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOLKSWAGEN SA - 08/01/2035	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	1.766,14	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MORGAN ST - 01/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Morgan Stanley	1.765,93	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO CNH - 07/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco CNH Industrial	1.763,32	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - STELLANTIS - 28/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Stellantis	1.762,48	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTI - 26/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco BV	1.755,04	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BTG PACTUAL SA - 05/02/2036	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	1.750,20	0,0004
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2029	Operações Compromissadas	Rating AAA		1.749,07	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RCI BRASI - 07/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco RCI Brasil	1.745,46	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM - 13/11/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	1.740,52	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO MERCANTIL BRASIL SA - 02/03/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercantil do Brasil	1.733,72	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL - 26/09/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	1.728,59	0,0004

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S.A. - 25/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	1.727,20	0,0004
Debênture Simples - INEL12	Debêntures	Rating AA	Ânima Educação	1.726,70	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO H - 17/02/2031	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	1.724,02	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SAFRA SA - 17/03/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	1.719,25	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SEGURO S.A. - 30/03/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Seguro	1.716,53	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - HSBC BANK BR SA BCO MULTIPLO - 26/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco HSBC	1.713,31	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - 02/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	1.713,23	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO STELLANTIS S.A. - 28/03/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Stellantis	1.704,58	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S/A - 30/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco CNH Industrial	1.704,35	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BOCOM BBM S.A. - 16/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Bocom BBM	1.704,01	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO JOHN DEERE SA - 24/10/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco John Deere	1.692,81	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO GMAC SA - 08/05/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco GM	1.692,52	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL S.A. - 05/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	1.691,48	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Daycoval - 07/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	1.686,73	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO H - 05/07/2030	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	1.686,12	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GMAC S/A - 13/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco GM	1.677,78	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A - 14/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	1.677,47	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GMAC S/A - 18/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco GM	1.676,83	0,0004
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1F29	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado		1.674,37	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCOSEGURO S.A. - 10/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Seguro	1.667,17	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM - 01/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	1.660,77	0,0004
Debênture Simples - CIEL19	Debêntures	Rating AAA	Cielo	1.660,72	0,0004
Debênture Simples - VEBMBO	Debêntures	Rating AAA	Votorantim Cimentos	1.645,45	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU - 18/05/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	1.642,09	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. - 08/12/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	1.636,22	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. - 08/12/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	1.635,66	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BC FIDIS INVEST - 17/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Stellantis	1.614,71	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO H - 10/11/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	1.612,82	0,0004
Debênture Simples - ELET15	Debêntures	Rating AAA	Eletrobras	1.609,17	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - STONE SOCIEDADE - 12/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Stone	1.607,93	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. - 15/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	1.603,51	0,0004

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Debênture Simples - FENS12	Debêntures	Rating AAA	Grupo Cosan	1.600,94	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO - 16/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	1.599,25	0,0004
Valores a receber / Outros / 02.421.421/0001-11 / TIM PART S/A DIREITOS	Ações	Risco de mercado		1.599,21	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BC FIDIS INVEST - 07/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Stellantis	1.597,57	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Daycoval - 15/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	1.592,73	0,0004
SEB (9SSH B)	Ações	Risco de mercado		1.592,10	0,0004
SEB (9SSH C)	Ações	Risco de mercado		1.592,10	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BTG PACTUAL SA - 19/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	1.590,65	0,0004
NTN-F - Venc.: 01/01/2035 (BRSTNCNTF238)	Títulos Públicos	Rating AAA		1.590,49	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO - 10/06/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	1.588,28	0,0004
Debênture Simples - TAEEA1	Debêntures	Rating AAA	Taesa	1.583,77	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - B. VOLKSWAGEN - 18/12/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	1.581,67	0,0004
Debênture Simples - NTSD25	Debêntures	Rating AAA	Nova Transportadora do Sudeste	1.581,28	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO - 16/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	1.573,42	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S.A - 29/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	XP	1.570,72	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S A - 06/12/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	1.563,53	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO CNH CAPITAL SA - 07/10/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco CNH Industrial	1.556,05	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SCANIA - 05/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Traton - Scania	1.549,69	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING SA - 15/03/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	1.545,27	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SEGURO S.A. - 10/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Seguro	1.545,13	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TOYOTA DO - 01/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Toyota	1.543,24	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S.A. - 13/12/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	1.540,08	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGE - 22/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	1.539,50	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA - 08/04/2032	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	1.538,27	0,0004
Vendas a termo a receber / Outros / 00.394.460/0289-09 / VENDA A TERMO A RECEBER - MF SECRETARIA DO TESOURO NACIONAL - 760199	Vendas a termo a receber	Outros		1.537,30	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Volkswagen S/A - 22/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	1.536,73	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO COOPERATIVO SICREDI S/A - 20/03/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Sicredi	1.535,31	0,0004
Debênture Simples - FLRY17	Debêntures	Rating AAA	Grupo Fleury	1.534,62	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 08/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	1.525,08	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RCI BRASI - 25/04/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco RCI Brasil	1.524,81	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - PARANA BCO SA - 28/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Paraná Banco	1.522,72	0,0004

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Debênture Simples - VEBMA8	Debêntures	Rating AAA	Votorantim Cimentos	1.519,16	0,0004
Debênture Simples - CSANA2	Debêntures	Rating AAA / Rating A	Grupo Cosan	1.512,87	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S/A - 27/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	1.512,61	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU - 29/01/2031	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	1.511,95	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO RABOBANK INTERNATIONAL BRASIL SA - 20/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Rabobank	1.508,84	0,0004
Cotas de Fundos / FIDC / CLOUDWALK PI FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS SEGMENTO MEIOS DE PAGAMENTO	Cotas de Fundos	Cotas de Fundos		1.504,11	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TOYOTA DO - 06/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Toyota	1.503,26	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO INTER SA - 18/12/2035	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Banco Inter	1.499,78	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - MERCADO CRED - 31/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Mercado Livre	1.498,79	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO GMAC SA - 08/06/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco GM	1.498,63	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA - 10/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Nu Pagamentos	1.488,64	0,0004
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - GMAT3	Ações	Risco de mercado		1.480,32	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA - 12/09/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	1.479,68	0,0004
Debênture Simples - RDORD7	Debêntures	Rating AAA	Rede D'Or São Luiz	1.479,30	0,0004
Ação ordinária / BRCSANACNOR6 / CSAN3 / COSAN ON NM	Ações	Risco de mercado		1.474,66	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. - 14/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	1.470,47	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TRATON BRASIL S.A. - 29/03/2030	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Traton - Scania	1.457,40	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SEGURO S.A. - 09/04/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Seguro	1.456,89	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S A - 15/02/2030	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	1.454,68	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO H - 15/10/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	1.449,80	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DAYCOVAL SA - 16/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	1.448,32	0,0004
Debênture Simples - AEEP11	Debêntures	Rating AAA	Argo Energia	1.444,80	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - PORTOSEG S/A CREDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO - 16/04/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Porto Seguro	1.444,33	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TRATON BRASIL S.A. - 26/11/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Traton - Scania	1.439,01	0,0004
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BBM S/A - 29/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Bocom BBM	1.432,53	0,0004
Debênture Simples - CPREA2	Debêntures	Rating AAA	Grupo CPFL	1.430,90	0,0004
Debênture Simples - CEEBA4	Debêntures	Rating AAA	Grupo Neoenergia	1.411,55	0,0003
Debênture Simples - CEPEA2	Debêntures	Rating AAA	Grupo Neoenergia	1.410,44	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO CITIBANK S.A. - 22/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Citibank	1.408,17	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU - 22/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	1.401,94	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S.A - 18/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	XP	1.400,13	0,0003

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GMAC S/A - 08/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco GM	1.399,68	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BC FIDIS INVEST - 07/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Stellantis	1.399,21	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCEDES-BENZ DO BRASIL S.A. - 13/12/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercedes-Benz	1.394,96	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - B. VOLKSWAGEN - 14/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	1.382,58	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SANT BANESPA - 24/03/2036	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	1.377,94	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S/A - 20/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	1.376,10	0,0003
Debênture Simples - AESLA6	Debêntures	Rating AAA	Grupo CPFL	1.374,03	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL SA - 11/08/2059	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	1.367,14	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Mercedes- - 03/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercedes-Benz	1.360,19	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RABOBANK - 29/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Rabobank	1.350,23	0,0003
Debênture Simples - PRLG17	Debêntures	Rating A	Grupo Aegea	1.346,08	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A - 03/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	1.345,17	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RCI BRASIL S.A. - 13/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco RCI Brasil	1.343,04	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGE - 07/12/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	1.338,05	0,0003
Debênture Simples - CMGD19	Debêntures	Rating AAA	Grupo Cemig	1.334,60	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SICREDI - 06/01/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Sicredi	1.333,92	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Yamaha Mo - 13/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Yamaha	1.330,05	0,0003
Ação ordinária / BRTGMAACNOR7 / TGMA3 / TEGMA ON NM	Ações	Risco de mercado		1.329,51	0,0003
Debênture Simples - ISAEC1	Debêntures	Rating AAA	ISA Energia Brasil	1.326,17	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GMAC S/A - 08/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco GM	1.323,79	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - STELLANTIS - 15/05/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Stellantis	1.314,50	0,0003
Debênture Simples - IGTA0	Debêntures	Rating AAA	Grupo Iguatemi	1.312,98	0,0003
Debênture Simples - LORTB2	Debêntures	Rating AAA	Localiza	1.308,77	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTI - 28/12/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco BV	1.305,52	0,0003
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - CIA ELETRICIDADE ESTADO BAHIA (15.139.629/0001-94) - Vencimento: 2029-06-20	Títulos de Crédito Privado	Outros	Grupo Neoenergia	1.295,07	0,0003
Ação ordinária / BRASAIACNOR0 / ASAI3 / ASSAI ON NM	Ações	Risco de mercado		1.295,05	0,0003
Debênture Simples - HYPEA8	Debêntures	Rating AAA / Rating AA	Hypera Pharma	1.293,00	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S.A - 09/01/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	XP	1.289,41	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO PAN S.A - 03/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Pan	1.283,18	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - MERCADO CRED - 21/10/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Mercado Livre	1.275,69	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL - 15/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	1.273,72	0,0003

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 10/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	1.273,68	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGE - 10/12/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	1.270,10	0,0003
Debênture Simples - CMGTA0	Debêntures	Rating AAA	Grupo Cemig	1.267,14	0,0003
Debênture Simples - ESULA7	Debêntures	Rating AA	Grupo Energisa	1.260,38	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 07/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	1.243,74	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANSICREDI - 17/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Sicredi	1.238,57	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCANTIL - 02/03/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercantil do Brasil	1.234,47	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA - 12/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Nu Pagamentos	1.233,54	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SCANIA - 23/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Traton - Scania	1.232,70	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTI - 24/01/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco BV	1.226,05	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTI - 01/02/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco BV	1.226,01	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TOYOTA BR - 09/02/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Toyota	1.225,61	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL SA (EX BCO ABC ROMA SA) - 24/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco ABC Brasil	1.223,04	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GM S.A - 28/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco GM	1.221,66	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA S.A. SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO - 25/10/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Nu Pagamentos	1.220,19	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - 28/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	1.219,27	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - JOHN DEERE - 03/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco John Deere	1.215,23	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA - 08/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Nu Pagamentos	1.213,53	0,0003
Debênture Simples - RDORH6	Debêntures	Rating AAA	Rede D'Or São Luiz	1.213,11	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL - 31/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	1.207,42	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S/A - 07/12/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	1.196,50	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S/A - 06/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	1.193,76	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S/A - 08/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	1.193,41	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A. - 21/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Toyota	1.191,96	0,0003
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AMBP3	Ações	Risco de mercado		1.188,43	0,0003
CSNMINERACAOON N2 - CMIN3	Ações	Risco de mercado		1.187,69	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO MERCEDES BENZ BRASIL SA - 01/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercedes-Benz	1.186,47	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 29/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	1.183,66	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TOYOTA DO - 22/02/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Toyota	1.181,07	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SCANIA BANCO SA - 04/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Traton - Scania	1.179,29	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO JOHN DEERE S.A. - 24/10/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco John Deere	1.174,07	0,0003

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BTG PACTUAL SA - 16/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	1.171,92	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S/A - 25/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	1.167,19	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - STELLANTIS - 11/12/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Stellantis	1.167,16	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO CNH CAPITAL SA - 07/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco CNH Industrial	1.164,99	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL - 25/10/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	1.162,57	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - STELLANTIS - 12/01/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Stellantis	1.159,08	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU - 11/12/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	1.156,87	0,0003
Mercado Futuro - Posições vendidas (omitidas)	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado		1.148,60	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCOSEGURO S.A - 10/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Seguro	1.147,80	0,0003
Debênture Simples - PASS24	Debêntures	Outros	Grupo Cosan	1.145,89	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A - 04/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	1.138,61	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CONCORDIA BANCO S.A. - 09/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Concordia Banco	1.138,44	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL - 28/09/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	1.137,99	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL - 18/03/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	1.137,98	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TOYOTA DO - 16/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Toyota	1.121,13	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO GMAC SA - 08/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco GM	1.117,15	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING SA - 05/07/2030	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	1.116,88	0,0003
Debênture Simples - CGOS19	Debêntures	Rating AAA	Grupo Equatorial	1.116,54	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL SA (EX BCO ABC ROMA SA) - 10/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco ABC Brasil	1.116,00	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM - 13/03/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	1.115,48	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. - 17/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	1.110,10	0,0003
Valores a receber / Outros / 33.113.309/0001-47 / VALID DIREITOS	Ações	Risco de mercado		1.106,88	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO GMAC SA - 30/04/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco GM	1.101,17	0,0003
Debênture Simples - RENTD9	Debêntures	Rating AAA	Localiza	1.094,72	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Daycoval - 14/05/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	1.090,83	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RCI BRASI - 25/04/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco RCI Brasil	1.088,01	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO ABC BRASIL S.A. - 08/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco ABC Brasil	1.084,14	0,0003
Vendas a termo a receber / Outros / 30.306.294/0001-45 / BPAC11	Vendas a termo a receber	Outros		1.081,44	0,0003
Debênture Simples - ESCEA6	Debêntures	Outros	Grupo EDP	1.078,55	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SEGURO S.A. - 16/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Seguro	1.073,30	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. - 30/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	1.069,04	0,0003

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
ASSAI ON NM - ASAI3	Ações	Risco de mercado		1.066,78	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - B. VOLKSWAGEN - 28/08/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	1.062,52	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO PAN - 20/03/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Pan	1.060,95	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA S.A. SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO - 07/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Nu Pagamentos	1.060,63	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - PORTO SEGURO FI - 14/08/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Porto Seguro	1.058,66	0,0003
Debênture Simples - RDORB9	Debêntures	Rating AAA	Rede D'Or São Luiz	1.054,02	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ABC BRASIL - 02/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco ABC Brasil	1.048,58	0,0003
Debênture Simples - RDORC9	Debêntures	Rating AAA	Rede D'Or São Luiz	1.048,24	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOLKSWAGEN SA - 13/06/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	1.045,36	0,0003
Ação ordinária / BRMYPKACNOR7 / MYPK3 / IOCHP-MAXION ON NM	Ações	Risco de mercado		1.044,95	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BMG S.A. - 08/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	Banco BMG	1.036,57	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Volkswagen S/A - 22/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	1.035,30	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL - 08/02/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	1.035,03	0,0003
Valores a receber / Outros / 02.558.157/0001-62 / TELEF BRASIL DIREITOS	Ações	Risco de mercado		1.032,58	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING SA - 16/11/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	1.029,90	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. - 26/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	1.028,22	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - STELLANTIS - 21/01/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Stellantis	1.027,73	0,0003
Debênture Simples - NTSD17	Debêntures	Rating AAA	Nova Transportadora do Sudeste	1.026,17	0,0003
Debênture Simples - HBSA14	Debêntures	Outros	Hidrovias do Brasil	1.024,34	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO - 30/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	1.023,03	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BTG PACTUAL SA - 18/06/2059	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	1.022,87	0,0003
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BC FIDIS INVEST - 28/03/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Stellantis	1.016,70	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGE - 29/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	1.016,52	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU - 13/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	1.013,44	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SCANIA BANCO SA - 25/09/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Traton - Scania	1.009,23	0,0002
Debênture Simples - CSAN15	Debêntures	Rating A	Grupo Cosan	1.006,44	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO STELLANTIS S.A. - 28/03/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Stellantis	990,98	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTI - 07/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco BV	988,88	0,0002
MELIUZ ON NM - CASH3	Ações	Risco de mercado		986,54	0,0002
Debênture Simples - CGOS17	Debêntures	Rating AAA	Grupo Equatorial	983,99	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. - 16/11/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	982,06	0,0002

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ABEV3	Ações	Risco de mercado		980,59	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GMAC S/A - 14/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco GM	979,24	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - B. VOLKSWAGEN - 02/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	977,95	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A - 09/12/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	975,08	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - MERCADO CREDITO SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO SA - 12/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Mercado Livre	972,00	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BTG PACTUAL SA - 12/01/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	969,71	0,0002
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - B3SA3	Ações	Risco de mercado		969,45	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL S.A. - 02/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	966,61	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S/A - 30/06/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	963,63	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S/A - 03/01/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	963,58	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S.A - 14/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	XP	961,27	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCOSEGURO S.A - 02/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Seguro	959,29	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM S A - 13/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	958,26	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER BRASIL S A - 25/08/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	949,69	0,0002
Debênture Simples - HYPEA9	Debêntures	Rating AAA	Hypera Pharma	949,45	0,0002
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - COMPANHIA ENERGETICA DE PERNAMBUCO (10.835.932/0001-08) - Vencimento: 2029-06-20	Títulos de Crédito Privado	Outros	Grupo Neoenergia	945,04	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - PARANÁ BANCO SA - 12/06/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Paraná Banco	943,24	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SUMITOMO MITSUI BRAS SA - 11/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Sumitomo Mitsui	936,35	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 04/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	935,48	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SANTANDER (BRASIL) SA - 21/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	932,18	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A - 22/02/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Toyota	931,56	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - STELLANTIS FINANCIAMENTOS SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. - 18/09/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Stellantis	924,47	0,0002
Debênture Simples - CPLDB0	Debêntures	Rating AAA	Grupo Copel	922,56	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL - 10/11/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	920,32	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ABC BRASIL - 15/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco ABC Brasil	914,80	0,0002
Cotas de Fundos / FIDC / CARTÃO DE COMPRA SUPPLIER FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS III - RESPONSABILIDADE LTDA	Cotas de Fundos	Cotas de Fundos		914,32	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO JOHN DEER - 24/10/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco John Deere	912,81	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TRATON BRASIL S.A. - 30/03/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Traton - Scania	911,42	0,0002
Debênture Simples - CEEBA7	Debêntures	Rating AAA	Grupo Neoenergia	909,43	0,0002
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PLPL3	Ações	Risco de mercado		905,24	0,0002
Debênture Simples - CPGTBO	Debêntures	Rating AAA	Grupo Copel	904,22	0,0002

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RABOBANK - 26/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Rabobank	899,69	0,0002
Debênture Simples - CMGDA1	Debêntures	Rating AA	Grupo Cemig	899,27	0,0002
Debênture Simples - EKTRA2	Debêntures	Rating AAA	Grupo Neoenergia	890,77	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - B. VOLKSWAGEN - 20/07/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	890,67	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. - 08/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	883,66	0,0002
Debênture Simples - FLRY18	Debêntures	Rating AAA	Grupo Fleury	883,05	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Volkswagen S/A - 10/02/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	874,53	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - STONE SOCIEDADE - 07/12/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Stone	874,25	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA S.A. SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO - 08/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Nu Pagamentos	870,14	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S A - 30/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Saфра	866,74	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RABOBANK - 22/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Rabobank	865,78	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO INTER SA - 30/04/2035	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Banco Inter	862,96	0,0002
LFT - Venc.: 01/09/2029 (BRSTNCLF1RM3)	Títulos Públicos	Rating AAA		858,25	0,0002
Debênture Simples - AURE13	Debêntures	Rating AAA	Auren Energia	851,95	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S A - 20/09/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Saфра	848,51	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S/A - 02/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Saфра	843,73	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO FIDIS DE INVESTIMENTO S.A. - 17/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Stellantis	842,35	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SCANIA BANCO S.A. - 09/10/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Traton - Scania	842,08	0,0002
Valores a receber / Outros / 53.113.791/0001-22 / TOTVS JSCP	Valores a pagar e a receber	Outros		841,86	0,0002
Debênture Simples - EUFA17	Debêntures	Rating AAA	Eurofarma	841,68	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RODOBENS S A - 12/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Banco Rodobens	841,41	0,0002
Debênture Simples - CPFPB8	Debêntures	Rating AAA	Grupo CPFL	840,47	0,0002
Debênture Simples - ENMTC2	Debêntures	Rating AA	Grupo Energisa	838,66	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA - 28/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	838,38	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Volkswagen S/A - 20/01/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	834,68	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Volkswagen S/A - 24/01/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	834,66	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL S.A. - 31/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	831,87	0,0002
Debênture Simples - RENTE3	Debêntures	Outros	Localiza	831,22	0,0002
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - PETROLEO BRASIL (33.000.167/0001-01) - Vencimento: 2030-02-25	Títulos de Crédito Privado	Outros	Petrobras	829,05	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DAYCOVAL S.A. - 08/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	828,10	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - MERCADO CREDITO SOCIEDADE DE CREDITO S.A. - 23/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Mercado Livre	823,39	0,0002

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SCANIA BANCO S.A. - 25/09/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Traton - Scania	823,19	0,0002
Brazilian Depository Receipt - BDR - PAGS34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		822,51	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO C6 CONSIGNADO S.A. - 02/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	Banco C6	821,65	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - MERCADO CREDITO - 05/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Mercado Livre	819,76	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - B. VOLKSWAGEN - 26/06/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	816,00	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Mercedes- - 02/12/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercedes-Benz	812,01	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A. - 02/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercantil do Brasil	811,73	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANSICREDI - 17/05/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Sicredi	811,70	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - MERC BRASIL - 03/04/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercantil do Brasil	807,27	0,0002
Debênture Simples - DXCO13	Debêntures	Rating AAA	Dexco	806,74	0,0002
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2032	Operações Compromissadas	Rating AAA		803,97	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A. - 16/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Toyota	802,64	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO H - 28/04/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	800,80	0,0002
Debênture Simples - ASIA2	Debêntures	Rating AAA	Assaí Atacadista	800,42	0,0002
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2029	Operações Compromissadas	Rating AAA		800,36	0,0002
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - Elektro Eletricidade e Serviços S/A (02.328.280/0001-97) - Vencimento: 2026-08-30	Títulos de Crédito Privado	Outros	Grupo Neoenergia	796,26	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 12/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	795,56	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA - 12/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Nu Pagamentos	794,02	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A. - 20/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Toyota	791,35	0,0002
Debênture Simples - VEBMA9	Debêntures	Rating AAA	Votorantim Cimentos	791,00	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GMAC S.A - 04/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco GM	790,77	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL - 16/09/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	788,99	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GMAC S/A - 01/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco GM	788,95	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MORGAN STANLEY SA - 01/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Morgan Stanley	787,64	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO PAN S.A - 15/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Pan	780,80	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO C6 S.A. - 05/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	Banco C6	778,49	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO INDUSTRIAL BRASIL SA - 03/04/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Industrial do Brasil	769,12	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BOCOM BBM S.A. - 10/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Bocom BBM	766,63	0,0002
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2026	Operações Compromissadas	Rating AAA		761,19	0,0002
Ação preferencial / BRRAPTACNPR4 / RAPT4 / RANDON PART PN N1	Ações	Risco de mercado		759,78	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Volkswagen S/A - 24/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	759,38	0,0002

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Volkswagen S/A - 17/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	759,36	0,0002
Operações Compromissadas - LTN - Vencimento: 2029-01-01	Operações Compromissadas	Rating AAA		759,14	0,0002
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - COELBA (15.139.629/0001-94) - Vencimento: 2027-06-20	Títulos de Crédito Privado	Outros	Grupo Neoenergia	758,04	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Volkswagen S/A - 28/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	755,41	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Volkswagen S/A - 21/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	755,39	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SCANIA BANCO - 09/04/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Traton - Scania	753,19	0,0002
Debênture Simples - CSMGB9	Debêntures	Rating AAA	Copasa	753,03	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTI - 21/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco BV	752,34	0,0002
TELEF BRASIL ON - VIVT3	Ações	Risco de mercado		751,82	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SCANIA BANCO - 09/04/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Traton - Scania	751,25	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANSICREDI - 11/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Sicredi	750,69	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA S.A. SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO - 23/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Nu Pagamentos	748,10	0,0002
Debênture Simples - CPGT19	Debêntures	Rating AAA	Grupo Copel	738,56	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - 29/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	735,87	0,0002
ACO ALTONA PN - EALT4	Ações	Risco de mercado		735,87	0,0002
Debênture Simples - PALFA4	Debêntures	Rating AAA	Grupo CPFL	734,40	0,0002
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - NATU3	Ações	Risco de mercado		730,71	0,0002
RAIZEN PN N2 - RAIZ4	Ações	Risco de mercado		730,46	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - PORTOSEG S/A CREDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO - 24/04/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Porto Seguro	728,56	0,0002
Outros Valores a receber	Valores a pagar e a receber	Outros		713,56	0,0002
Debênture Simples - MULTB5	Debêntures	Rating AAA	Multiplan	705,34	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 21/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	702,80	0,0002
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ALOS3	Ações	Risco de mercado		702,77	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SCANIA BANCO SA - 23/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Traton - Scania	701,47	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM - 20/09/2034	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	701,39	0,0002
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BHIA3	Ações	Risco de mercado		700,48	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO PACCAR SA - 17/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Paccar	698,30	0,0002
Cotas de Fundos / FIDC / SELLER II FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS SEGMENTO MEIOS DE PAGAMENTO RESP LTDA	Cotas de Fundos	Cotas de Fundos		694,12	0,0002
Debênture Simples - EBENA9	Debêntures	Outros	Grupo EDP	693,82	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOLKSWAGEN SA - 14/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	691,37	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO - 25/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	690,89	0,0002

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. - 26/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Sicredi	690,81	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A. - 06/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Toyota	685,69	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO - 09/11/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	685,14	0,0002
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - CIA ELETRICIDADE ESTADO BAHIA (15.139.629/0001-94) - Vencimento: 2027-06-20	Títulos de Crédito Privado	Outros	Grupo Neoenergia	683,19	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL S.A. - 26/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	678,16	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL S.A. - 25/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	675,60	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RCI BRASIL SA - 26/09/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco RCI Brasil	671,69	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Volkswagen S/A - 01/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	669,52	0,0002
Debênture Simples - TFLEA7	Debêntures	Rating AAA	Localiza	666,70	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RABOBANK - 30/03/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Rabobank	663,26	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BR PARTNERS BAN - 11/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Banco BR Partners	659,47	0,0002
Debênture Simples - RADL14	Debêntures	Rating AAA	RD Saúde - Raia Drogasil	656,52	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCANTIL DO BRASIL S.A. - 02/12/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercantil do Brasil	655,95	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL - 25/03/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	653,04	0,0002
Debênture Simples - MULTA5	Debêntures	Rating AAA	Multiplan	648,14	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TOYOTA DO - 06/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Toyota	642,21	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - PARANA BANCO SA - 01/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Paraná Banco	638,51	0,0002
Valores a receber / Outros / 58.119.199/0001-51 / DIREITOS DIREITOS	Ações	Risco de mercado		637,58	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S A - 13/08/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	631,64	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RCI BRASIL S.A. - 25/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco RCI Brasil	630,57	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A. - 22/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercantil do Brasil	629,50	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S A - 03/08/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	627,64	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO CITIBANK S.A. - 01/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Citibank	624,92	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTI - 18/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco BV	623,27	0,0002
CEA MODAS ON NM - CEAB3	Ações	Risco de mercado		621,12	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - PARANA BCO SA - 16/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Paraná Banco	618,02	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. - 11/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	617,45	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL SA (EX BCO ABC ROMA SA) - 24/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco ABC Brasil	612,67	0,0002
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO - 16/06/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	609,52	0,0001
Valores a receber / Outros / 08.364.948/0001-38 / ALUPAR DIREITOS	Ações	Risco de mercado		607,15	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. - 05/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Sicredi	600,94	0,0001

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL SA - 12/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	593,40	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA - 18/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	593,28	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 11/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	591,17	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM - 22/09/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	587,84	0,0001
Debênture Simples - AESLA8	Debêntures	Rating AAA	Grupo CPFL	586,86	0,0001
Debênture Simples - NIGP12	Debêntures	Rating AAA	Nova Transportadora do Sudeste	586,14	0,0001
Debênture Simples - COLNA2	Debêntures	Rating AA	AB Concessões	575,44	0,0001
Cotas de AGIBANK I RESP LIMITADA FIDC SÊNIOR 1	Cotas de Fundos	Cotas de Fundos		568,91	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S/A - 03/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	568,37	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA - 17/12/2035	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	567,36	0,0001
Debênture Simples - CEED16	Debêntures	Rating AA	Grupo Equatorial	563,60	0,0001
CURY S.A. ON NM - CURY3	Ações	Risco de mercado		562,69	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA S.A. SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO - 27/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Nu Pagamentos	560,43	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RODOBENS - 10/04/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Banco Rodobens	559,76	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO C6 S.A. - 16/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	Banco C6	557,94	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - STONE SOCIEDADE DE CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. - 18/09/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Stone	555,96	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BTG PACTUAL SA - 05/03/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	550,97	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL - 14/12/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	550,15	0,0001
Debênture Simples - FLRY36	Debêntures	Rating AAA	Grupo Fleury	549,45	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM S A - 10/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	549,32	0,0001
Debênture Simples - IOCHA3	Debêntures	Rating AAA	Ioche-Maxion	547,12	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING SA - 21/10/2031	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	544,42	0,0001
Ação ordinária / BRLCEACNOR2 / SLCE3 / SLC AGRICOLA ON NM	Ações	Risco de mercado		542,57	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 21/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	540,89	0,0001
Opções - Posições titulares - IBOVV144	Opções - Posições titulares	Risco de mercado		539,26	0,0001
Debênture Simples - CMGD18	Debêntures	Rating AAA	Grupo Cemig	537,20	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. - 12/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	536,76	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO - 10/03/2031	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	534,98	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A. - 26/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Toyota	532,36	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. - 07/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	529,65	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Volkswagen S/A - 16/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	528,14	0,0001

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
CEB PNB - CEBR6	Ações	Risco de mercado		527,91	0,0001
Debênture Simples - BCBF16	Debêntures	Rating AAA	BCBF Participações	526,73	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Volkswagen S/A - 30/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	525,46	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - DEUTSCHE BANK SA BCO ALEMAO - 31/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Deutsche Bank	524,58	0,0001
Debênture Simples - CSMGA9	Debêntures	Rating AAA	Copasa	521,82	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GMAC S.A - 07/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco GM	518,10	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S/A - 22/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	514,74	0,0001
LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNCLF1RE0)	Títulos Públicos	Rating AAA		511,49	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA - 13/04/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	510,65	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO AGIPLAN S.A. - 26/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	Banco Agibank	510,03	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S/A - 01/12/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	502,97	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. - 11/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Sicredi	496,25	0,0001
Debênture Simples - CPFPA6	Debêntures	Rating AAA	Grupo CPFL	496,05	0,0001
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - COMPANHIA ENERGETICA DE PERNAMBUCO (10.835.932/0001-08) - Vencimento: 2027-06-20	Títulos de Crédito Privado	Outros	Grupo Neoenergia	495,91	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Volkswagen S/A - 26/06/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	492,15	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL S.A. - 02/02/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	491,34	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL S.A. - 02/02/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	490,49	0,0001
Debênture Simples - TAEEA6	Debêntures	Rating AAA	Taesa	490,35	0,0001
Debênture Simples - MRFGA7	Debêntures	Rating AAA	Marfrig	488,59	0,0001
Debênture Simples - CSMGA8	Debêntures	Rating AAA	Copasa	488,24	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO - 10/08/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	487,36	0,0001
Debênture Simples - ENGID3	Debêntures	Rating AAA	Grupo Energisa	486,17	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL SA - 26/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	485,02	0,0001
Debênture Simples - CSMGE1	Debêntures	Outros	Copasa	481,48	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GMAC S.A - 21/12/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco GM	476,20	0,0001
Debênture Simples - TAEE16	Debêntures	Rating AAA	Taesa	476,06	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL - 20/09/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	472,24	0,0001
Debênture Simples - RDORB3	Debêntures	Rating AAA	Rede D'Or São Luiz	471,97	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. - 26/06/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	469,46	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - 10/10/2033	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	468,46	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO CNH CAPITAL SA - 07/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco CNH Industrial	466,88	0,0001

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CONCORDIA BANCO S.A. - 06/04/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Concordia Banco	461,15	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CONCORDIA BANCO S.A. - 06/04/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Concordia Banco	461,04	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CONCORDIA BANCO S.A. - 06/10/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Concordia Banco	460,99	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GMAC S/A - 04/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco GM	460,26	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL SA - 03/02/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	458,06	0,0001
Debênture Simples - CMGDA2	Debêntures	Rating AAA / Rating AA	Grupo Cemig	451,98	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BR PARTNERS BANCO INVESTIMENTO SA - 04/12/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Banco BR Partners	451,81	0,0001
NATURA ON NM - NATU3	Ações	Risco de mercado		451,64	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANSICREDI - 31/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Sicredi	439,68	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANSICREDI - 02/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Sicredi	438,76	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S/A - 30/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	438,48	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANSICREDI - 08/09/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Sicredi	435,81	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Volkswagen S/A - 29/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	434,97	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO INTER SA - 29/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Banco Inter	434,21	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CIA DE CR FINAN E INVEST RCI BRASIL - 09/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco RCI Brasil	434,03	0,0001
Debênture Simples - BSA312	Debêntures	Rating AAA	Banco BS2	433,58	0,0001
Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2028-03-01	Operações Compromissadas	Rating AAA		432,90	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO LAGE LANDEN FINANCIAL SERVICES BRASIL SA - 27/05/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco De Lage Landen	431,40	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 15/01/2030	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	426,80	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 10/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	423,71	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM S A - 03/10/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	422,71	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO TOYOTA BRASIL SA - 16/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Toyota	419,34	0,0001
Debênture Simples - GGBRA9	Debêntures	Rating AAA	Gerdau	418,73	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GMAC S.A - 01/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco GM	418,43	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S A - 24/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	418,42	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BR PARTNERS BANCO INVESTIMENTO SA - 22/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Banco BR Partners	415,98	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - MERCADO CREDITO SOCIEDADE DE CREDITO S.A. - 22/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Mercado Livre	413,24	0,0001
Debênture Simples - ESCEA4	Debêntures	Rating AAA	Grupo EDP	408,44	0,0001
Debênture Simples - FLRY19	Debêntures	Rating AAA	Grupo Fleury	408,41	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S/A - 23/03/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	406,72	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOLKSWAGEN SA - 15/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	405,52	0,0001

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Debênture Simples - TFLEA8	Debêntures	Rating AAA	Localiza	403,96	0,0001
Debênture Simples - CEEBA8	Debêntures	Rating AAA	Grupo Neoenergia	402,35	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S/A - 10/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	401,87	0,0001
Ação ordinária / BRVULCACNOR2 / VULC3 / VULCABRAS ON NM	Ações	Risco de mercado		401,26	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO FIDIS DE INVESTIMENTO S.A. - 22/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Stellantis	400,87	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SCANIA BANCO S.A. - 09/04/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Traton - Scania	395,50	0,0001
Debênture Simples - EKTR19	Debêntures	Rating AAA	Grupo Neoenergia	394,96	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A. - 27/05/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco De Lage Landen	391,46	0,0001
MINERVA ON NM - BEEF3	Ações	Risco de mercado		385,18	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO CNH CAPITAL SA - 28/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco CNH Industrial	385,04	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RCI BRASIL S.A. - 07/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco RCI Brasil	383,96	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RCI BRASIL S.A. - 07/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco RCI Brasil	382,24	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOLKSWAGEN SA - 26/06/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	382,08	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Volkswagen S/A - 09/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	377,92	0,0001
Debênture Simples - LMTP26	Debêntures	Rating AA	LM Soluções de Mobilidade	376,82	0,0001
Debênture Simples - VBRR16	Debêntures	Rating AAA	Vibra Energia	373,05	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA S.A. SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO - 30/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Nu Pagamentos	372,98	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SANTANDER (BRASIL) SA - 25/08/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	372,61	0,0001
Debênture Simples - CSMGB0	Debêntures	Rating AAA	Copasa	371,38	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GMAC S.A - 06/06/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco GM	371,28	0,0001
Debênture Simples - UQFN15	Debêntures	Rating AA	União Química	366,89	0,0001
Debênture Simples - RAIZ12	Debêntures	Rating C	Grupo Cosan	365,82	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 09/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	364,02	0,0001
LTN - Venc.: 01/10/2025 (BRSTNCLTN863)	Títulos Públicos	Rating AAA		359,84	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL - 01/09/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	357,47	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CIA DE CR FINAN E INVEST RCI BRASIL - 10/04/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco RCI Brasil	355,90	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S/A - 13/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	353,73	0,0001
Debênture Simples - ENMTB2	Debêntures	Rating AAA	Grupo Energisa	349,14	0,0001
CASAS BAHIA ON NM - BHIA3	Ações	Risco de mercado		347,66	0,0001
Debênture Simples - MRFGA1	Debêntures	Rating AAA	Marfrig	346,63	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BTG PACTUAL SA - 26/03/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	343,12	0,0001

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Debênture Simples - ITSA17	Debêntures	Rating AAA	Itaú	342,73	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RCI BRASIL S.A. - 25/04/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco RCI Brasil	342,58	0,0001
Debênture Simples - CEPEA4	Debêntures	Rating AAA	Grupo Neoenergia	342,39	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S A - 01/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	341,91	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCANTIL - 13/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercantil do Brasil	341,91	0,0001
Debênture Simples - EKTRB0	Debêntures	Rating AAA	Grupo Neoenergia	341,39	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. - 17/12/2035	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	339,99	0,0001
Debênture Simples - VIALA4	Debêntures	Rating AA	Grupo CCR	335,99	0,0001
Ação ordinária / BRYDUQACNOR3 / YDUQ3 / YDUQS PART ON NM	Ações	Risco de mercado		335,37	0,0001
Debênture Simples - EKTRA4	Debêntures	Rating AAA	Grupo Neoenergia	334,97	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BR PARTNERS BANCO INVESTIMENTO SA - 26/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Banco BR Partners	332,36	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. - 19/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	331,87	0,0001
Debênture Simples - STBP15	Debêntures	Rating AAA	Santos Brasil	331,63	0,0001
Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2029-09-01	Operações Compromissadas	Rating AAA		328,67	0,0001
Debênture Simples - EQPA17	Debêntures	Rating AAA	Grupo Equatorial	328,34	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Volkswagen S/A - 06/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	325,48	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL S.A. - 18/03/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	323,65	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Volkswagen S/A - 06/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	323,19	0,0001
ONCOCLINICASON NM - ONCO3	Ações	Risco de mercado		322,65	0,0001
Ação ordinária / BRONCOACNOR6 / ONCO3 / ONCOCLINICAS ON NM	Ações	Risco de mercado		322,22	0,0001
Debênture Simples - EGIED1	Debêntures	Rating AAA	Engie Brasil	321,83	0,0001
EMBRAER ON NM - EMBJ3	Ações	Risco de mercado		321,57	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO PSA FINANCE BRASIL S.A. - 06/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco PSA Finance	318,05	0,0001
Debênture Simples - CEEBB4	Debêntures	Rating AAA	Grupo Neoenergia	316,51	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA S.A. SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO - 12/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Nu Pagamentos	314,62	0,0001
Debênture Simples - CMGDA0	Debêntures	Rating AAA	Grupo Cemig	312,00	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RANDON S/A - 25/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Grupo Randon	309,83	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO YAMAHA MOTOR DO BRASIL SA - 13/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Yamaha	309,32	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BMG SA - 26/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	Banco BMG	308,30	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ITAU SA - 22/09/2031	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	307,73	0,0001
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1F30	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado		307,18	0,0001

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Volkswagen S/A - 01/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	306,94	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Volkswagen S/A - 23/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	306,50	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - MERCADO CREDITO - 22/04/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Mercado Livre	305,45	0,0001
Debênture Simples - GASM19	Debêntures	Rating AA	Grupo Cemig	305,22	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO AGIBANK - 18/12/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	Banco Agibank	305,11	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RCI BRASIL S.A. - 09/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco RCI Brasil	301,51	0,0001
Valores a receber / Outros / 50.926.955/0001-42 / VULCABRAS DIREITOS	Ações	Risco de mercado		300,66	0,0001
Valores a receber / Outros / 45.242.914/0001-05 / C&A MODAS DIREITOS	Ações	Risco de mercado		298,05	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCANTIL - 27/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercantil do Brasil	296,64	0,0001
Debênture Simples - SBSPF8	Debêntures	Rating AAA	Sabesp	296,10	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S/A - 29/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	294,37	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S/A - 24/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	293,51	0,0001
Debênture Simples - CAEC13	Debêntures	Rating AA	Cagece	290,71	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GMAC S.A - 15/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco GM	290,68	0,0001
Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2032-06-01	Operações Compromissadas	Rating AAA		290,67	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO JOHN DEER - 14/04/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco John Deere	290,31	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A. - 01/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Toyota	290,21	0,0001
Debênture Simples - TUPY15	Debêntures	Rating AAA / Rating AA	Tupy	289,77	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING S A - 21/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	287,75	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A. - 27/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco De Lage Landen	287,73	0,0001
Debênture Simples - EEELA3	Debêntures	Rating AAA	Grupo CPFL	286,98	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCEDES-BENZ DO BRASIL S.A. - 05/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercedes-Benz	285,31	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO JOHN DEERE SA - 03/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco John Deere	282,96	0,0001
Debênture Simples - PALFA8	Debêntures	Outros	Grupo CPFL	282,95	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL SA (EX BCO ABC ROMA SA) - 25/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco ABC Brasil	282,58	0,0001
Debênture Simples - CEPEB2	Debêntures	Rating AAA	Grupo Neoenergia	282,57	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A - 23/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	282,57	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 18/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	282,22	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - MERCADO CREDITO SOCIEDADE DE CREDITO S.A. - 07/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Mercado Livre	280,35	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GMAC S.A - 21/07/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco GM	277,72	0,0001
Debênture Simples - CEPEB1	Debêntures	Rating AAA	Grupo Neoenergia	276,71	0,0001

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Debênture Simples - CPFGA3	Debêntures	Rating AAA	Grupo CPFL	275,19	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO FIDIS DE INVESTIMENTO S.A. - 07/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Stellantis	274,46	0,0001
VIVEO ON NM - VVEO3	Ações	Risco de mercado		266,26	0,0001
Debênture Simples - ENMTA8	Debêntures	Rating AA	Grupo Energisa	265,69	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GMAC S.A - 01/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco GM	265,63	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO CITIBANK S.A. - 15/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Citibank	264,83	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO COOPERATIVO SICREDI S A - 13/12/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Sicredi	263,90	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GMAC S.A - 19/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco GM	263,86	0,0001
Valores a receber / Rebate Taxa de Administração	Valores a pagar e a receber	Outros		263,16	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO FIDIS DE INVESTIMENTO S.A. - 05/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Stellantis	263,12	0,0001
Operações Compromissadas - LTN - Vencimento: 2030-01-01	Operações Compromissadas	Rating AAA		259,89	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DAYCOVAL SA - 22/04/2030	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	254,75	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DAYCOVAL SA - 20/04/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	254,66	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO ABC BRASIL S.A. - 24/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco ABC Brasil	253,11	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU - 01/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	250,49	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. - 30/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	250,24	0,0001
Debênture Simples - EKTRA0	Debêntures	Rating AAA	Grupo Neoenergia	249,95	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL SA - 09/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	249,94	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO CITIBANK S.A. - 13/11/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Citibank	248,41	0,0001
Debênture Simples - RDORD4	Debêntures	Rating AAA	Rede D'Or São Luiz	245,38	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO YAMAHA MOTOR DO BRASIL SA - 03/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Yamaha	244,14	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SCANIA BANCO SA - 11/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Traton - Scania	243,70	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER - 20/10/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	242,74	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - B. VOLKSWAGEN - 09/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	239,30	0,0001
Debênture Simples - FLRY27	Debêntures	Rating AAA	Grupo Fleury	239,28	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S/A - 27/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	237,09	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RCI BRASI - 18/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco RCI Brasil	235,21	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO TOYOTA BRASIL SA - 06/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Toyota	234,94	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO JOHN DEERE S.A. - 30/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco John Deere	233,44	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL - 01/11/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	231,80	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO FIDIS DE INVESTIMENTO S.A. - 10/12/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Stellantis	231,68	0,0001

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Volkswagen S/A - 30/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	228,09	0,0001
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1N29	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado		227,33	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO - 14/11/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	225,36	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL S.A. - 18/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	225,09	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO HONDA S.A. - 12/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Honda	224,39	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - B. VOLKSWAGEN - 06/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	221,23	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO COOPERATIVO SICREDI SA BANSICREDI - 28/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Sicredi	220,09	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A - 23/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	220,06	0,0001
Debênture Simples - ENEVCO	Debêntures	Rating AAA	Eneva	219,05	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO JOHN DEERE S.A. - 03/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco John Deere	211,64	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 29/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	211,42	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Volkswagen S/A - 11/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	211,21	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 12/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	210,23	0,0001
Tesouraria	Outras Aplicações	Outros		207,26	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO - 14/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	205,02	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A. - 19/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Toyota	203,60	0,0001
Debênture Simples - CEEBB3	Debêntures	Rating AAA	Grupo Neoenergia	202,89	0,0001
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO - 29/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	202,17	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S/A - 22/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	197,42	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A. - 06/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Toyota	196,18	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S/A - 21/12/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	195,13	0,0000
LTN - Venc.: 01/01/2032 (BRSTNCLTN8J8)	Títulos Públicos	Rating AAA		192,34	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO GMAC SA - 08/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco GM	192,30	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER - 13/10/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	191,20	0,0000
Cotas de Fundos / FIDC / CHEMICAL XII - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS - INDÚSTRIA PETROQUÍMICA	Cotas de Fundos	Cotas de Fundos		190,43	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO AGIBANK - 17/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	Banco Agibank	189,90	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1F35	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado		189,64	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCEDES-BENZ DO BRASIL S.A. - 06/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercedes-Benz	189,60	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SCANIA BANCO SA - 05/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Traton - Scania	188,48	0,0000
Valores a receber / Outros / PROV REMUN DOADA	Valores a pagar e a receber	Outros		188,28	0,0000
Debênture Simples - RDORD3	Debêntures	Rating AAA	Rede D'Or São Luiz	187,75	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING SA - 15/01/2050	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	187,67	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA S.A. SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO - 12/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Nu Pagamentos	187,59	0,0000
Outras aplicações / Outros / 43.776.517/0001-80 / DEB INCENT TRIBUTADA - CIA SANEAMENTO BASICO EST SAO PAULO - SBSPH6	Outras Aplicações	Outros		184,03	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. - 29/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	183,09	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCEDES-BENZ DO BRASIL S.A. - 04/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercedes-Benz	182,88	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCEDES-BENZ DO BRASIL S.A. - 01/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercedes-Benz	182,47	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BR PARTNERS BANCO I S A - 24/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Banco BR Partners	178,80	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO FIDIS DE INVESTIMENTO S.A. - 28/03/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Stellantis	178,19	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Volkswagen S/A - 10/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	177,53	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 25/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	177,22	0,0000
Debênture Simples - CEEBA3	Debêntures	Rating AAA	Grupo Neoenergia	177,00	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RCI BRASIL S.A. - 11/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco RCI Brasil	174,94	0,0000
Debênture Simples - SAELA6	Debêntures	Rating AA	Grupo Energisa	174,49	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO STELLANTIS S.A. - 27/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Stellantis	174,47	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO ABC BRASIL S.A. - 26/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco ABC Brasil	174,03	0,0000
Debênture Simples - SAELB6	Debêntures	Rating AA	Grupo Energisa	172,81	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA - 03/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	172,41	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 28/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	172,23	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL - 03/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	172,08	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S/A - 13/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	170,10	0,0000
Valores a receber / Outros / 07.594.978/0001-78 / SMARTFIT DIREITOS	Ações	Risco de mercado		167,43	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL - 16/03/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	164,47	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CONCORDIA BANCO S.A. - 11/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Concordia Banco	164,03	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S A - 15/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	163,49	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM - 17/07/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	163,24	0,0000
Debênture Simples - NTSD18	Debêntures	Rating AAA	Nova Transportadora do Sudeste	162,99	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. - 01/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	162,47	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL - 25/10/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	159,92	0,0000
Debênture Simples - CEBD15	Debêntures	Rating AAA	Grupo Neoenergia	158,05	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO FIDIS DE INVESTIMENTO S.A. - 30/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Stellantis	157,75	0,0000
Debênture Simples - CHSF14	Debêntures	Rating AAA	Axia Energia	157,67	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RCI BRASIL S.A. - 25/04/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco RCI Brasil	156,57	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO IBM S.A. - 15/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco IBM	156,51	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO IBM S.A. - 15/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco IBM	156,39	0,0000
Debênture Simples - RDORE4	Debêntures	Rating AAA	Rede D'Or São Luiz	155,39	0,0000
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - CIA ENERGÉTICA (10.835.932/0001-08) - Vencimento: 2028-12-20	Títulos de Crédito Privado	Outros	Grupo Neoenergia	155,38	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 16/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	154,99	0,0000
Debênture Simples - RENTA5	Debêntures	Rating AAA	Localiza	154,69	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL - 05/09/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	149,72	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. - 02/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	147,31	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. - 12/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	147,25	0,0000
Debênture Simples - HAPV21	Debêntures	Rating AA	Hapvida	146,03	0,0000
LFT - Venc.: 01/03/2030 (BRSTNCLF1RO9)	Títulos Públicos	Rating AAA		145,32	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO CNH CAPITAL SA - 29/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco CNH Industrial	144,45	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GMAC S.A. - 06/11/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco GM	144,06	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. - 17/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	139,51	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S/A - 29/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	139,41	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCANTIL - 05/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercantil do Brasil	139,39	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Volkswagen S/A - 14/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	137,72	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL - 31/08/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	136,44	0,0000
Debênture Simples - RENTDO	Debêntures	Rating AAA	Localiza	130,28	0,0000
PETZ ON NM - PETZ3	Ações	Risco de mercado		130,20	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GMAC S.A. - 17/12/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco GM	129,98	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1F32	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado		127,32	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Volkswagen S/A - 14/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	126,31	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GMAC SA - 15/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco GM	126,10	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Volkswagen S/A - 15/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	125,61	0,0000
QUERO-QUERO ON NM - LJQQ3	Ações	Risco de mercado		125,01	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL - 06/09/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	122,43	0,0000
AMBIPAR ON NM - AMBP3	Ações	Risco de mercado		121,91	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RCI BRASIL S.A. - 07/11/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco RCI Brasil	121,49	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CONCORDIA BANCO S.A. - 16/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Concordia Banco	120,16	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO STELLANTIS S.A. - 07/11/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Stellantis	119,57	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 23/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	118,84	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO INBURSA S.A. - 20/02/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Inbursa	118,47	0,0000
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - CIA ELET EST BA (15.139.629/0001-94) - Vencimento: 2028-12-20	Títulos de Crédito Privado	Outros	Grupo Neoenergia	116,48	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 28/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	114,54	0,0000
Debênture Simples - CEPEA1	Debêntures	Rating AAA	Grupo Neoenergia	114,07	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DO NORDESTE DO BRASIL S A - 29/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco do Nordeste	113,83	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO FIDIS DE INVESTIMENTO S.A. - 29/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Stellantis	112,72	0,0000
Valores a receber / Outros / 59.418.806/0001-47 / TRACK & FIEL DIREITOS	Ações	Risco de mercado		111,26	0,0000
Debênture Simples - HYPEA5	Debêntures	Rating AA	Hypera Pharma	109,69	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BR PARTNERS BANCO INVESTIMENTO SA - 24/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Banco BR Partners	108,67	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 16/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	107,47	0,0000
Debênture Simples - CSMGB6	Debêntures	Rating AAA	Copasa	104,39	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER - 11/10/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	104,36	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S/A - 26/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	101,63	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM - 13/07/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	97,02	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCEDES-BENZ DO BRASIL S.A. - 01/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercedes-Benz	96,65	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. - 22/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	95,87	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCEDES-BENZ DO BRASIL S.A. - 02/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercedes-Benz	95,49	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S/A - 02/12/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	94,84	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO YAMAHA MOTOR DO BRASIL SA - 01/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Yamaha	94,50	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 09/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	94,17	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL - 26/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	94,00	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO YAMAHA MOTOR DO BRASIL SA - 15/03/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Yamaha	93,78	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM S A - 16/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	93,77	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO YAMAHA MOTOR DO BRASIL SA - 16/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Yamaha	93,72	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO YAMAHA MOTOR DO BRASIL SA - 03/12/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Yamaha	93,55	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO YAMAHA MOTOR DO BRASIL SA - 16/11/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Yamaha	93,36	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. - 22/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	93,29	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO YAMAHA MOTOR DO BRASIL SA - 15/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Yamaha	92,97	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCEDES-BENZ DO BRASIL S.A. - 19/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercedes-Benz	92,86	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Volkswagen S/A - 13/06/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	92,75	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING SA - 15/07/2049	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	92,26	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. - 24/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	91,06	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO ABC BRASIL S.A. - 19/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco ABC Brasil	90,25	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S/A - 06/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	89,54	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL S.A. - 01/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	88,79	0,0000
Valores a receber / Outros / DIFERIR CVM 31/12/25	Valores a pagar e a receber	Outros		86,54	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO JOHN DEERE S.A. - 03/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco John Deere	85,81	0,0000
Debênture Simples - CHSF12	Debêntures	Rating AA	Axia Energia	85,70	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOLKSWAGEN SA - 09/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	85,63	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO PANAMERICANO S A - 08/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Pan	85,51	0,0000
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BMOB3	Ações	Risco de mercado		84,05	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. - 28/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	80,90	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. - 19/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	79,97	0,0000
Valores a receber / Outros / DIFERIR CVM 31/12/26	Valores a pagar e a receber	Outros		79,43	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RCI BRASIL SA - 26/09/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco RCI Brasil	77,20	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO JOHN DEERE S.A. - 31/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco John Deere	76,84	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CONCORDIA BANCO S.A. - 23/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Concordia Banco	76,36	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCEDES-BENZ DO BRASIL S.A. - 01/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercedes-Benz	75,13	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. - 07/12/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	73,73	0,0000
ENJOEI ON NM - ENJU3	Ações	Risco de mercado		71,95	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU - 06/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	68,84	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO JOHN DEERE S.A. - 08/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco John Deere	68,14	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU - 15/12/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	66,46	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SCANIA BANCO SA - 19/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Traton - Scania	66,19	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO ABC BRASIL S/A - 27/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco ABC Brasil	65,24	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. - 24/08/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	64,97	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. - 02/04/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	64,90	0,0000
LTN - Venc.: 01/07/2025 (BRSTNCLTN7Z6)	Títulos Públicos	Rating AAA		64,81	0,0000
P.ACUCAR-CBD ON N1 - PCAR3	Ações	Risco de mercado		64,62	0,0000
Debênture Simples - ELTN16	Debêntures	Rating AAA	Axia Energia	63,27	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. - 20/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	62,99	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO COOPERATIVO SICREDI S A - 09/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Sicredi	62,37	0,0000
TAURUS ARMASPN N2 - TASA4	Ações	Risco de mercado		62,28	0,0000
Debênture Simples - CSMGA7	Debêntures	Rating AAA	Copasa	61,45	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A. - 07/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Toyota	61,15	0,0000
Debênture Simples - ELET25	Debêntures	Rating AAA	Eletronbras	61,14	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. - 14/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safrat	60,93	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU - 27/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	60,47	0,0000
Debênture Simples - CSRNA2	Debêntures	Rating AAA	Grupo Neoenergia	60,16	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 13/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	59,69	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO AGIBANK - 29/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	Banco Agibank	59,35	0,0000
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2032	Operações Compromissadas	Rating AAA		58,26	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CONCORDIA BANCO S.A. - 10/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Concordia Banco	58,20	0,0000
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/10/2027	Operações Compromissadas	Rating AAA		58,12	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - Banco Volkswagen S/A - 25/07/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	57,22	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DO NORDESTE DO BRASIL S A - 28/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco do Nordeste	56,96	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1F31	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado		53,03	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S/A - 08/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safrat	52,59	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1F33	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado		50,77	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO YAMAHA MOTOR DO BRASIL SA - 26/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Yamaha	50,74	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 17/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	47,05	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUT29	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado		46,17	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO ABC BRASIL S.A. - 25/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco ABC Brasil	45,75	0,0000
Debênture Simples - ASAI28	Debêntures	Rating AAA	Assaí Atacadista	45,73	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1F37	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado		42,84	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercadorias e Futuros - FUT-DI1-F35 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BMF	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado		41,68	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL - 01/09/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	40,93	0,0000
Debênture Simples - RDORA5	Debêntures	Rating AAA	Rede D'Or São Luiz	40,90	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL - 04/09/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	40,86	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. - 01/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safrat	40,84	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S/A - 22/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	38,72	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO ABC BRASIL S.A. - 21/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco ABC Brasil	37,88	0,0000
Ação ordinária / BRGRNDACNOR3 / GRND3 / GRENDENE ON NM	Ações	Risco de mercado		37,44	0,0000
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2029	Operações Compromissadas	Rating AAA		36,73	0,0000
Ação preferencial / BRBBDACNPR8 / BBDC4 / BRADESCO PN EJ N1	Ações	Risco de mercado		35,87	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DAYCOVAL SA - 25/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	34,65	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO JOHN DEER - 04/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco John Deere	34,32	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S/A - 29/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	33,86	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. - 31/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	33,81	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCEDES-BENZ DO BRASIL S.A. - 18/09/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercedes-Benz	33,31	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCEDES-BENZ DO BRASIL S.A. - 02/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercedes-Benz	33,24	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. - 13/07/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	30,50	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GMAC S.A. - 30/07/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco GM	30,04	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO YAMAHA MOTOR DO BRASIL SA - 04/12/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Yamaha	29,79	0,0000
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2031	Operações Compromissadas	Rating AAA		27,66	0,0000
Cotas de BTG PACTUAL TEVA TESOURO SELIC FUNDO DE ÍNDICE - LLFT11 (sem carteira nesta data)	Cotas de Fundos	Cotas de Fundos		27,10	0,0000
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2033	Operações Compromissadas	Rating AAA		25,99	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCEDES-BENZ DO BRASIL S.A. - 23/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercedes-Benz	24,93	0,0000
Ação ordinária / BRGUARACNOR4 / GUAR3 / GUARARAPES ON NM	Ações	Risco de mercado		24,89	0,0000
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/12/2031	Operações Compromissadas	Rating AAA		24,88	0,0000
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PAGS34	Ações	Risco de mercado		24,01	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	Risco de mercado		23,56	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 03/11/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	22,78	0,0000
Debênture Simples - CEEBA6	Debêntures	Rating AAA	Grupo Neoenergia	22,67	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 17/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	22,02	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO - 27/05/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	21,27	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - 05/04/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	21,26	0,0000
BRASKEM PNA N1 - BRKM5	Ações	Risco de mercado		20,49	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO CITIBANK S.A. - 04/08/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Citibank	19,91	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO JOHN DEERE S.A. - 04/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco John Deere	19,24	0,0000
Debênture Simples - RDORB5	Debêntures	Rating AAA	Rede D'Or São Luiz	19,04	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF31	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado		18,58	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTI - 25/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco BV	17,80	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. - 10/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	15,91	0,0000
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2028	Operações Compromissadas	Rating AAA		15,49	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM S A - 26/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	14,83	0,0000
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	Banco do Brasil	14,10	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL - 11/10/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco do Brasil	13,01	0,0000
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	Banco do Brasil	12,75	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	Banco do Brasil	12,29	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / Bolsa Mercadoria Futuros - FUT-DI1-N27 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BMF	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado		11,88	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S/A - 25/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	11,50	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S/A - 27/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Votorantim	11,50	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTUAL S.A. - 15/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	BTG Pactual	11,44	0,0000
Debênture Simples - ENERC3	Debêntures	Rating AAA	Grupo Energisa	11,40	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - 03/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Santander	10,63	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A. - 06/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco De Lage Landen	10,22	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S A - 03/09/2029	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Safra	9,71	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / Bolsa Mercadoria Futuros - FUT-DI1-N29 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BMF	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado		9,16	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO JOHN DEER - 31/08/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco John Deere	8,57	0,0000
Debênture Simples - ASAI19	Debêntures	Rating AAA	Assai Atacadista	7,61	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	Risco de mercado		7,25	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	Risco de mercado		6,05	0,0000
Debênture Simples - RENTE2	Debêntures	Rating AAA	Localiza	5,34	0,0000
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	Bradesco	5,15	0,0000
Operações Compromissadas - LTN - Vencimento: 2029-07-01	Operações Compromissadas	Rating AAA		4,48	0,0000
LFT	Compras a termo a receber	Rating AAA		4,44	0,0000
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 21/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Bradesco	4,39	0,0000
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	Bradesco	4,09	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF33	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado		3,85	0,0000
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	Banco do Brasil	3,63	0,0000
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	Itaú	3,27	0,0000
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	Banco BV	3,15	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
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	Caixa Econômica Federal	3,00	0,0000
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	BTG Pactual	1,85	0,0000
Valores a receber / Outros / CVM_diferida	Valores a pagar e a receber	Outros		1,79	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, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. / Venc.: 29/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Stone	1,78	0,0000
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 26/12/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Santander	1,76	0,0000
OI ON N1 - OIBR3	Ações	Risco de mercado		1,64	0,0000
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	Safra	1,58	0,0000
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	Banco do Brasil	1,56	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1N27	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado		1,42	0,0000
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	Banco Pan	1,42	0,0000
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 11/08/2059 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco do Brasil	1,34	0,0000
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	Bradesco	1,32	0,0000
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	Santander	1,32	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / DI FUTURO BMF - 02/07/2029 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado		1,28	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	Risco de mercado		1,25	0,0000
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	Banco Volkswagen	1,24	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	Bradesco	1,23	0,0000
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	Daycoval	1,19	0,0000
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 01/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Mercedes-Benz	1,17	0,0000
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	Banco BV	1,03	0,0000
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	Safra	0,99	0,0000
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	Daycoval	0,95	0,0000
Valores a pagar / IR	Valores a pagar e a receber	Outros		0,95	0,0000
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 08/02/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Safra	0,95	0,0000
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	Bradesco	0,93	0,0000
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	Daycoval	0,91	0,0000
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	Banco ABC Brasil	0,89	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, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. / Venc.: 13/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Stone	0,87	0,0000
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	Bradesco	0,83	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
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	Itaú	0,78	0,0000
Valores a receber / Outros / 02.474.103/0001-19 / TRACTEBEL DIVIDEND	Valores a pagar e a receber	Outros		0,71	0,0000
Debêntures - CELPA CENTRAIS ELÉTRICAS DO PARÁ S.A. (04.895.728/0001-80) - Venc.: 15/09/2032	Debêntures	Outros	Grupo Equatorial	0,69	0,0000
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	Banco Volkswagen	0,68	0,0000
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	BTG Pactual	0,68	0,0000
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	Itaú	0,66	0,0000
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	Daycoval	0,66	0,0000
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	Itaú	0,66	0,0000
Debêntures - ITAÚSA INVESTS ITAÚ S.A. (61.532.644/0001-15) - Venc.: 12/09/2035	Debêntures	Outros	Itaú	0,66	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, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. / Venc.: 17/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Stone	0,64	0,0000
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 25/08/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Bradesco	0,59	0,0000
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	Bradesco	0,59	0,0000
Debênture Simples - TRPLAS	Debêntures	Rating AAA	Terras Paulistas FII	0,58	0,0000
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	Banco BV	0,58	0,0000
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	Santander	0,53	0,0000
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	Itaú	0,53	0,0000
Brazilian Depository Receipt - BDR - EVTC31	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		0,51	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF27	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado		0,49	0,0000
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	Bradesco	0,49	0,0000
Debêntures - GASP17 - COMGÁS - COMPANHIA GÁS SÃO PAULO (61.856.571/0001-17) - Venc.: 15/05/2028	Debêntures	Outros	Grupo Cosan	0,49	0,0000
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	Itaú	0,47	0,0000
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	Concordia Banco	0,45	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	Risco de mercado		0,37	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1F27	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado		0,35	0,0000
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	Banco BV	0,34	0,0000
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	Banco BV	0,34	0,0000
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	Nu Pagamentos	0,33	0,0000
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	Banco BV	0,33	0,0000
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	Banco BV	0,33	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF28	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado		0,32	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
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	Nu Pagamentos	0,31	0,0000
DPGE - BANCO C6 S.A. (31.872.495/0001-72) - Venc.: 05/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco C6	0,30	0,0000
Debênture Simples - CTEE19	Debêntures	Rating AAA	Grupo Copel	0,23	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / Futuro / DI de 1 dia - FUT DI1	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado		0,20	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	Risco de mercado		0,17	0,0000
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 17/07/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco BV	0,16	0,0000
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	Itaú	0,13	0,0000
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	Banco do Brasil	0,13	0,0000
Debênture Simples - STBP24	Debêntures	Rating AAA	Santos Brasil	0,10	0,0000
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	Banco BV	0,10	0,0000
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 13/07/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco BV	0,10	0,0000
Debênture Simples - SBSPE8	Debêntures	Rating AAA	Sabesp	0,09	0,0000
DPGE - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc.: 26/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	Banco BMG	0,09	0,0000
Debênture Simples - PETR36	Debêntures	Rating AAA	Petrobras	0,07	0,0000
Debênture Simples - MULP17	Debêntures	Rating AAA	Multiplan	0,07	0,0000
Debênture Simples - CELP16	Debêntures	Rating AAA	Grupo Equatorial	0,06	0,0000
Valores a pagar / Taxa de Custódia e Controladoria	Valores a pagar e a receber	Outros		0,06	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / DI FUTURO BMF - 02/01/2030 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado		0,06	0,0000
Valores a receber / Outros / Ajuste_Cota_Neg	Valores a pagar e a receber	Outros		0,06	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	Risco de mercado		0,04	0,0000
Debênture Simples - DASAA5	Debêntures	Rating AA	Dasa	0,04	0,0000
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	Banco GM	0,03	0,0000
Debênture Simples - DASAA1	Debêntures	Rating AA	Dasa	0,03	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF26	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado		0,02	0,0000
Valores a receber / Outros / Outros Valores	Valores a pagar e a receber	Outros		0,00	0,0000
Valores a receber / Outros / Valores_a_Receber	Valores a pagar e a receber	Outros		0,00	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTN25	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado		0,00	0,0000
Brazilian Depository Receipt - BDR - CVSH34	Brazilian Depository Receipt - BDR	Risco de mercado		0,00	0,0000
BRF SA ON NM - BRFS3	Ações	Risco de mercado		0,00	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SEGURO S.A. - 10/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Seguro	0,00	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S.A. - 15/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Banco Volkswagen	0,00	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. - 25/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco Yamaha	0,00	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DAYCOVAL SA - 18/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	Daycoval	0,00	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ITAU SA - 04/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	Itaú	0,00	0,0000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO JOHN DEERE SA - 04/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	Banco John Deere	0,00	0,0000
MARFRIG ON NM - MRFG3	Ações	Risco de mercado		0,00	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / SML FUTURO BMF - 15/10/2025 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado		0,00	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		0,00	0,0000
PAGUE MENOS ON NM - PGMN3	Ações	Risco de mercado		0,00	0,0000
Valores a receber / Outros / ANBID_diferida	Valores a pagar e a receber	Outros		0,00	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1N26	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado		-0,24	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF30	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado		-0,54	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / DI FUTURO BMF - 02/01/2032 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado		-0,70	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / Bolsa Mercadoria Futuros - FUT-DI1-F31 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BMF	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado		-1,62	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 15/08/2028 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado		-2,18	-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	Risco de mercado		-5,00	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / Bolsa Mercadoria Futuros - FUT-DI1-F32 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BMF	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado		-10,83	-0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1V26	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado		-11,57	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / Futuro / DI de 1 dia - FUT DI1	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado		-15,05	-0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 17/05/2027 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado		-15,47	-0,0000
Valores a pagar / Taxa Selic	Valores a pagar e a receber	Outros		-18,40	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / Futuro de Cupom de IPCA - FUT DAP	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado		-18,97	-0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1F30	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado		-21,37	-0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1N27	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado		-21,97	-0,0000
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	Valores a pagar e a receber	Outros		-28,98	-0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1J28	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado		-41,88	-0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1N28	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado		-47,30	-0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1J27	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado		-81,84	-0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Emissor Privado	Valor Investido	% Carteira
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1N29	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado		-95,06	-0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / IND FUTURO BMF - 15/10/2025 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado		-113,05	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1F32	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado		-160,53	-0,0000
Valores a pagar / Cotas a resgatar	Valores a pagar e a receber	Outros		-160,89	-0,0000
Valores a pagar / Taxa Cetip	Valores a pagar e a receber	Outros		-162,80	-0,0000
Valores a pagar / Auditoria	Valores a pagar e a receber	Outros		-169,32	-0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1V27	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado		-170,02	-0,0000
Futuro - Mini IBOVESPA - V25	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado		-248,98	-0,0001
Valores a pagar / Taxa de Custódia	Valores a pagar e a receber	Outros		-347,60	-0,0001
Valores a pagar / Taxa de Administração	Valores a pagar e a receber	Outros		-1.348,98	-0,0003
Opções - Posições lançadas - IBOVV148	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado		-1.884,08	-0,0005
Mercado Futuro - Posições compradas (omitidas)	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado		-1.893,71	-0,0005
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1F29	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado		-2.406,14	-0,0006
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1F28	Mercado Futuro - Posições compradas	Risco de mercado		-3.151,31	-0,0008
Valores a pagar / Taxa de Gestão	Valores a pagar e a receber	Outros		-4.718,44	-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 e a receber	Outros		-5.197,83	-0,0013
Valores a pagar / Taxa de Performance	Valores a pagar e a receber	Outros		-8.707,59	-0,0021
Valores a Pagar	Valores a pagar e a receber	Outros		-9.686,13	-0,0024
Opções - Posições lançadas (omitidas)	Opções - Posições lançadas	Risco de mercado		-20.002,12	-0,0049
Cotas de PYXIS INSTITUCIONAL IMA-B FI RENDA FIXA	Cotas de Fundos	Cotas de Fundos		-126.011,44	-0,0309
Outros Valores a pagar	Valores a pagar e a receber	Outros		-356.557,52	-0,0873

ANEXO V – ESCALAS DE RATING

Escala Global			
Fitch Ratings	S&P Global	Moody's	Significado
AAA	AAA	Aaa	Grau de investimento com forte capacidade de pagamento
AA+	AA+	Aa1	
AA	AA	Aa2	
AA-	AA-	Aa3	
A+	A+	A1	
A	A	A2	
A-	A-	A3	
BBB+	BBB+	Baa1	Grau de investimento com boa capacidade de pagamento
BBB	BBB	Baa2	
BBB-	BBB-	Baa3	
BB+	BB+	Ba1	Categoria de especulação, baixa classificação, moderado risco de calote
BB	BB	Ba2	
BB-	BB-	Ba3	
B+	B+	B1	
B	B	B2	
B-	B-	B3	
CCC+	CCC+	Caa1	Risco alto de inadimplência e baixo interesse
CCC	CCC	Caa2	
CCC-	CCC-	Caa3	
CC	CC	Ca	
C	C	C	
RD	D		
D			

Escala Nacional			
Fitch Ratings	S&P Global	Moody's	Significado
AAA(bra)	brAAA	AAA.br	Mais baixa expectativa de risco
AA+(bra)	brAA+	AA+.br	Muito baixa expectativa de risco de inadimplência
AA(bra)	brAA	AA.br	
AA-(bra)	brAA-	AA-.br	
A+(bra)	brA+	A+.br	Baixa expectativa de risco de inadimplência
A(bra)	brA	A.br	
A-(bra)	brA-	A-.br	
BBB+(bra)	brBBB+	BBB+.br	Média expectativa de risco de inadimplência
BBB(bra)	brBBB	BBB.br	
BBB-(bra)	brBBB-	BBB-.br	
BB+(bra)	brBB+	BB+.br	Elevada expectativa de risco de inadimplência
BB(bra)	brBB	BB.br	
BB-(bra)	brBB-	BB-.br	
B+(bra)	brB+	B+.br	
B(bra)	brB	B.br	
B-(bra)	brB-	B-.br	
CCC(bra)	brCCC+	CCC+.br	Possibilidade de inadimplência
CC(bra)	brCCC	CCC.br	
C(bra)	brCCC-	CCC-.br	Inadimplência iminente
RD(bra)	brCC	CC.br	Inadimplência restrita
D(bra)	brC	C.br	Inadimplente
	brD	D	

ANEXO VI – EMISSORES PRIVADOS

Emissor	Tipo de Ativo	Valor Investido	% Carteira
Itaú (S1)	Debêntures, Depósitos a prazo e outros títulos de IF	9.099.762,94	2,2278
BTG Pactual (S1)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	8.487.156,40	2,0778
Santander (S1)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	8.108.982,16	1,9852
Bradesco (S1)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	6.144.125,93	1,5042
Caixa Econômica Federal (S1)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	1.425.286,08	0,3489
Safrá (S2)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	745.961,60	0,1826
Banco do Brasil (S1)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	472.458,74	0,1157
Votorantim (S2)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	312.718,21	0,0766
Daycoval (S3)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	293.733,60	0,0719
XP (S2)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	238.412,55	0,0584
TIM Brasil	Debêntures	212.112,80	0,0519
Banco GM	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	188.851,65	0,0462
Banco Mercantil do Brasil	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	188.232,04	0,0461
Sabesp	Debêntures	188.158,77	0,0461
Banco ABC Brasil	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	170.046,44	0,0416
Banco BS2	Debêntures	169.568,10	0,0415
Banco Stellantis	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	161.458,32	0,0395
Unipar Carbocloro	Debêntures	146.221,37	0,0358
Grupo Iguatemi	Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários / Ações, Debêntures	143.911,75	0,0352
Valid	Debêntures	138.771,18	0,0340
Banco Volkswagen	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	137.542,77	0,0337
Grupo Cosan	Debêntures	133.680,29	0,0327
Nu Pagamentos (S2)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	132.116,21	0,0323
Grupo Copel	Debêntures	119.016,63	0,0291
Eletrobras	Debêntures	104.378,40	0,0256
BR Malls - Allos	Debêntures	103.167,11	0,0253
Banco Agibank	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	95.817,15	0,0235
Copasa	Debêntures	96.111,62	0,0235
Rede D'Or São Luiz	Debêntures	89.765,66	0,0220
Banco RCI Brasil	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	89.271,54	0,0219
OceanPact	Debêntures	88.848,33	0,0218
Banco C6 (S3)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	85.143,16	0,0208
Localiza	Debêntures	82.185,37	0,0201
Grupo Equatorial	Debêntures, Títulos de Crédito Privado	81.597,10	0,0200
Banco Barigui	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	81.369,04	0,0199
Gerdau	Debêntures	81.453,41	0,0199
Banco Seguro	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	81.075,18	0,0198
Banco BR Partners	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	74.030,33	0,0181
Banco Traton - Scania	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	72.698,14	0,0178
Nova Transportadora do Sudeste	Debêntures	67.445,46	0,0165
Taesá	Debêntures	62.597,20	0,0153
Banco Mercedes-Benz	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	57.445,90	0,0141
Banco CNH Industrial	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	54.056,20	0,0132
Grupo EDP	Debêntures	47.720,21	0,0117

Emissor	Tipo de Ativo	Valor Investido	% Carteira
Citibank (S2)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	47.218,51	0,0116
Cielo	Debêntures	46.439,78	0,0114
Teles Pires Participações	Debêntures	46.756,89	0,0114
Banco BV	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	45.255,50	0,0111
Banco Sofisa	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	45.504,61	0,0111
Banco Toyota	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	44.020,63	0,0108
Sanepar	Debêntures	42.558,35	0,0104
Grupo Neoenergia	Debêntures, Títulos de Crédito Privado	40.121,06	0,0098
Orizon	Debêntures	39.487,80	0,0097
Grupo CCR	Debêntures	37.528,53	0,0092
Assaí Atacadista	Debêntures	36.853,82	0,0090
Grupo CPFL	Debêntures	36.501,88	0,0089
Grupo Energisa	Debêntures	36.171,15	0,0089
Vibra Energia	Debêntures	36.208,87	0,0089
Banco BMG	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	34.283,89	0,0084
Banrisul (S2)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	34.228,95	0,0084
Grupo Randon	Debêntures, Depósitos a prazo e outros títulos de IF	34.099,92	0,0083
Grupo Fleury	Debêntures	32.900,13	0,0081
Usiminas	Debêntures	31.879,44	0,0078
YDUQS	Debêntures	31.254,61	0,0077
Claro	Debêntures	24.766,62	0,0061
TAG	Debêntures	24.718,46	0,0061
Votorantim Cimentos	Debêntures	24.719,23	0,0061
Grupo Simpar	Debêntures	22.663,13	0,0055
Banco HSBC	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	21.256,14	0,0052
Sicredi (S2)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	21.115,37	0,0052
Suzano	Debêntures	20.996,20	0,0051
Scotiabank	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	19.937,17	0,0049
Grupo Cemig	Debêntures	19.328,38	0,0047
RD Saúde - Raia Drogasil	Debêntures	16.635,48	0,0041
Banco Rabobank	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	16.232,48	0,0040
Banco Pan	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	15.437,53	0,0038
CTG Brasil	Debêntures	15.447,39	0,0038
Stone	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	15.011,79	0,0037
Natura & Co	Debêntures	14.056,17	0,0034
Mercado Livre	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	12.868,68	0,0032
AES Brasil	Debêntures	12.778,95	0,0031
TOTVS	Debêntures	11.794,85	0,0029
Axia Energia	Debêntures	11.226,96	0,0027
Concordia Banco	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	10.853,59	0,0027
Tupy	Debêntures	10.850,12	0,0027
Hypera Pharma	Debêntures	10.526,00	0,0026
Paraná Banco (S4)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	10.545,89	0,0026
Banco Morgan Stanley	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	8.210,85	0,0020
Celesc	Debêntures	8.218,56	0,0020
Banco Sumitomo Mitsui	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	6.897,57	0,0017

Emissor	Tipo de Ativo	Valor Investido	% Carteira
CSN	Debêntures	6.977,51	0,0017
ISA Energia Brasil	Debêntures	6.728,21	0,0016
Banco De Lage Landen	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	6.075,92	0,0015
Banco John Deere	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	6.306,19	0,0015
Banco Yamaha	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	6.156,18	0,0015
Grupo Aegea	Debêntures	5.855,16	0,0014
Banco Alfa	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	5.147,40	0,0013
Grupo EcoRodovias	Debêntures	5.247,70	0,0013
Porto Seguro (S3)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	5.480,43	0,0013
Multiplan	Debêntures	4.545,00	0,0011
Banco Bocom BBM	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	3.903,16	0,0010
Eneva	Debêntures	3.968,19	0,0010
Hidrovias do Brasil	Debêntures	3.453,89	0,0008
Auren Energia	Debêntures	2.825,22	0,0007
Banco Inter	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	2.796,94	0,0007
Smart Fit	Debêntures	2.480,82	0,0006
Banco BNP Paribas	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	2.162,01	0,0005
Banco CSF - Carrefour	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	1.941,19	0,0005
Klabin	Debêntures	2.019,31	0,0005
Ânima Educação	Debêntures	1.726,70	0,0004
Argo Energia	Debêntures	1.444,80	0,0004
Banco Rodobens	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	1.401,18	0,0003
Banco Industrial do Brasil	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	769,12	0,0002
Banco Paccar	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	698,30	0,0002
Dexco	Debêntures	806,74	0,0002
Eurofarma	Debêntures	841,68	0,0002
Marfrig	Debêntures	835,22	0,0002
Petrobras	Debêntures, Títulos de Crédito Privado	829,12	0,0002
AB Concessões	Debêntures	575,44	0,0001
Banco Honda	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	224,39	0,0001
Banco IBM	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	312,90	0,0001
Banco PSA Finance	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	318,05	0,0001
BCBF Participações	Debêntures	526,73	0,0001
Cagece	Debêntures	290,71	0,0001
Deutsche Bank	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	524,58	0,0001
Engie Brasil	Debêntures	321,83	0,0001
Iochpe-Maxion	Debêntures	547,12	0,0001
LM Soluções de Mobilidade	Debêntures	376,82	0,0001
Santos Brasil	Debêntures	331,73	0,0001
União Química	Debêntures	366,89	0,0001
Banco do Nordeste (S2)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	170,79	0,0000
Banco Inbursa	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	118,47	0,0000
Dasa	Debêntures	0,06	0,0000
Hapvida	Debêntures	146,03	0,0000
Terras Paulistas FII	Debêntures	0,58	0,0000

ANEXO VII – RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS

JUNHO - 2026



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	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.	%	JUNHO	MAIO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		69,31	283.126.034,14	275.329.092,13
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/03/2026 Tx 7.1700)	7, III	1,24	5.060.860,33	5.006.940,65
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.2520)	7, III	1,36	5.553.717,52	5.498.492,54
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	7, III	2,32	9.497.272,29	9.402.216,16
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)	7, III	1,72	7.013.923,03	6.944.828,41
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2024 Tx 6.8120)	7, III	1,30	5.324.625,60	5.269.384,76
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/04/2024 Tx 6.0175)	7, III	1,34	5.477.805,68	5.424.349,53
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	7, III	2,13	8.693.427,09	8.610.507,78
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)	7, III	1,77	7.222.470,36	7.150.850,35
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	7, III	4,50	18.378.010,56	18.202.538,71
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4420)	7, III	1,33	5.418.855,65	5.364.201,26
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/02/2024 Tx 5.7475)	7, III	1,36	5.550.991,18	5.497.977,72
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	7, III	1,55	6.319.592,47	6.262.804,85
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/07/2025 Tx 7.0950)	7, III	1,28	5.231.262,06	5.175.848,43
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)	7, III	1,72	7.018.226,54	6.949.716,34
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	7, III	2,03	8.289.120,17	8.208.335,01
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/12/2025 Tx 7.1100)	7, III	1,27	5.200.890,66	5.145.738,70
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	7, III	1,57	6.424.135,32	6.365.987,73
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/03/2026 Tx 7.2050)	7, III	1,24	5.046.639,50	4.992.754,38
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/01/2025 Tx 7.3600)	7, III	1,32	5.373.686,86	5.315.666,12
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/10/2024 Tx 6.5700)	7, III	1,31	5.369.571,00	5.314.866,99
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/07/2025 Tx 7.1355)	7, III	1,28	5.222.810,26	5.167.327,21
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/06/2024 Tx 6.3675)	7, III	1,35	5.534.379,63	5.478.872,68
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	7, III	1,54	6.278.792,26	6.220.565,84
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.7320)	7, III	1,38	5.633.241,73	5.579.460,57
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0260)	7, III	1,30	5.290.196,42	5.234.452,69
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1050)	7, III	1,35	5.508.330,17	5.449.920,46
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/07/2024 Tx 6.5620)	7, III	1,35	5.532.066,25	5.475.759,51
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	7, III	1,79	7.298.227,41	7.227.486,36
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	7, III	2,05	8.367.016,76	8.285.630,37
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610)	7, III	1,46	5.975.267,33	5.915.280,39
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4400)	7, III	1,46	5.947.293,16	5.887.220,75
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/03/2026 Tx 7.2980)	7, III	1,28	5.221.718,95	5.165.581,47
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/03/2024 Tx 5.8210)	7, III	1,39	5.668.336,52	5.613.889,55
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/08/2025 Tx 7.2450)	7, III	1,31	5.354.974,60	5.297.631,92
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1600)	7, III	1,37	5.582.213,17	5.527.109,97

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	JUNHO	MAIO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		69,31	283.126.034,14	275.329.092,13
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/01/2023 Tx 6.4570)	7, III	1,44	5.889.311,50	5.829.746,15
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.1050)	7, III	1,38	5.624.799,11	5.569.521,64
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	7, III	1,53	6.246.493,43	6.188.562,36
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 14/05/2026 Tx 7.1600)	7, III	1,24	5.083.643,19	5.029.538,94
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 19/06/2026 Tx 7.4110)	7, III	1,23	5.014.464,93 ▲	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 20/05/2026 Tx 7.3010)	7, III	1,24	5.073.342,61	5.019.392,32
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 24/04/2025 Tx 7.4450)	7, III	1,31	5.352.760,03	5.294.617,87
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/01/2025 Tx 7.5720)	7, III	1,31	5.365.017,13	5.306.206,89
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	7, III	2,09	8.536.856,66	8.454.728,31
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/05/2026 Tx 7.3020)	7, III	1,24	5.059.397,06	5.006.581,49
FUNDOS DE RENDA FIXA		15,03	61.411.787,19	65.013.053,51
4UM Crédito Privado	7, VII	1,21	4.954.918,43	4.896.211,06
Banrisul Absoluto	7, I	0,33	1.364.467,08 ▲	664.523,28
Banrisul Foco IMA-B	7, I	0,68	2.796.028,72	2.828.222,14
BB CIC Corporate Bancos	7, V	0,31	1.270.336,91 ▼	2.745.090,43
BB CIC Perfil Previdenciário	7, V	0,08	342.317,43	338.427,11
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7, I	1,37	5.599.585,47	5.661.271,35
Bradesco Premium Referenciado	7, V	0,30	1.232.864,60 ▲	1.119.121,62
Caixa Brasil Referenciado	7, V	1,02	4.155.987,08	4.109.038,65
Caixa CIC Brasil IDKA Pre 2A	7, I	1,49	6.080.575,08	6.032.405,29
Caixa CIC Top Private	7, V	1,60	6.544.467,13 ▲	6.147.570,11
Caixa RS Títulos Públicos	7, I	0,06	254.231,26 ▲	222.580,25
Itaú CIC I IMA-B 5	7, I	0,81	3.299.307,20	3.368.873,98
Itaú CIC Institucional Optimus	7, V	0,21	856.714,86	848.611,40
Itaú Institucional Referenciado	7, V	0,38	1.536.713,25 ▼	4.995.019,53
Safrá CIC Extra Bancos Crédito Privado	7, VII	0,36	1.460.039,41	1.444.139,29
Safrá CIC Institucional IMA	7, I	0,95	3.900.170,08	3.942.013,06
Santander CIC Institucional Premium	7, V	0,62	2.517.644,36	2.489.611,93
Santander Títulos Públicos IRF-M	7, I	1,02	4.170.431,83	4.142.761,57
Sicoob Renda Fixa	7, V	0,50	2.041.485,76	2.019.151,34
Sicredi CIC Institucional IMA-B	7, I	0,48	1.972.456,62	1.993.069,07
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	7, I	1,24	5.061.044,63	5.005.341,05
ATIVOS DE RENDA FIXA		7,09	28.964.027,18	28.664.746,82
Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80	7, VI	1,21	4.951.024,26	4.903.407,33
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	7, VI	1,94	7.911.660,90	7.826.653,51

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2060	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2060	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2060	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2060	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2060	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2060	0,00	Não há
D+19	D+20	Não há	0,00	20% exc 104% CDI
D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
D+1	D+1	Não há	0,35	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+1	D+2	Não há	0,18	Não há
D+0	D+1	Não há	0,50	20% exc CDI
D+0	D+0	Não há	0,18	Não há
D+0	D+0	Não há	0,25	Não há
D+3	D+4	Não há	0,15	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+1	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,30	Não há
D+0	D+1	Não há	0,18	Não há
D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
D+0	D+0	15/04/2031	0,00	Não há
D+0	D+0	26/08/2032	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	JUNHO	MAIO
ATIVOS DE RENDA FIXA		7,09	28.964.027,18	28.664.746,82
Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81	7, VI	1,11	4.519.845,46	4.473.467,51
Letra Financeira Itaú 29/09/2033 - IPCA + 6,21	7, VI	0,99	4.055.483,95	4.012.900,14
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	7, VI	1,84	7.526.012,61	7.448.318,33
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		6,76	27.632.655,15	28.025.455,51
4UM FIA Small Caps	8, I	0,24	978.482,05	980.239,22
BB CIC CIA Dividendos Midcaps	8, I	1,55	6.321.640,20	6.439.176,72
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	8, I	0,75	3.081.024,85	3.178.135,92
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	8, III	0,94	3.827.324,72	3.850.890,30
Claritas FIA Valor Subclasse A	8, I	1,11	4.520.225,87	4.529.062,72
Constância FIA Fundamento	8, I	0,64	2.603.680,75	2.632.568,75
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	8, I	1,54	6.300.276,71	6.415.381,88
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		1,80	7.333.747,74	7.107.913,65
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, III	0,66	2.701.228,57 	2.504.760,39
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	10, III	1,13	4.632.519,17	4.603.153,26
CONTAS CORRENTES		0,01	22.245,72	21.872,68
Banco do Brasil		0,00	1.000,00	1.000,00
Banrisul		0,00	-	-
Bradesco		0,00	-	10,69
BTG Pactual		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,01	21.245,71	20.861,99
Itaú Unibanco		0,00	0,01	-
Renascença		0,00	-	-
Safra		0,00	-	-
Santander		0,00	-	-
Sicoob		0,00	-	-
Sicredi		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	408.490.497,12	404.162.134,30

 Entrada de Recursos
  Nova Aplicação
  Saída de Recursos
  Resgate Total

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	25/11/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	29/09/2033	0,00	Não há
D+0	D+0	28/09/2032	0,00	Não há
D+17	D+20	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
D+13	D+15	Não há	2,00	Não há
D+1	D+3	Não há	0,70	Não há
D+31	D+33	Não há	1,20	Não há
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%
D+0	D+0	No vencimento	1,85	Não há
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

POR SEGMENTO



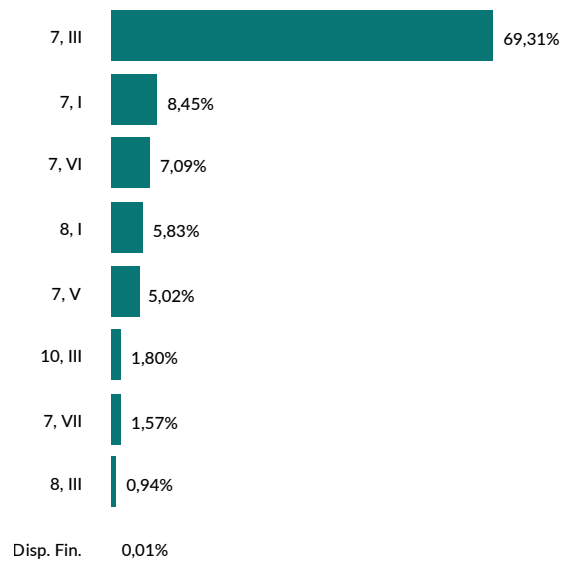
Títulos Públicos na Curva 69,31%	Fundos de Renda Variável 6,76%
Fundos de Renda Fixa 15,03%	Fundos de Participações 1,80%
Ativos de Renda Fixa 7,09%	Contas Correntes 0,01%

POR LIQUIDEZ

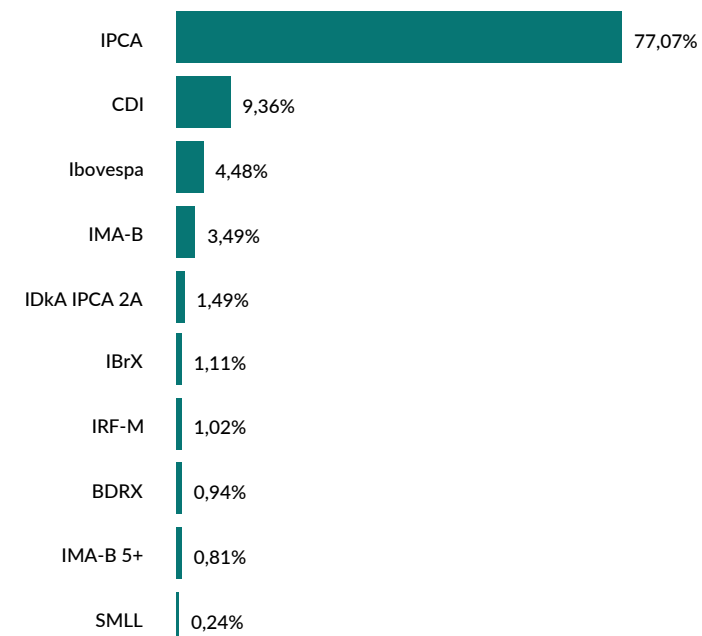


Superior a 180 dias 76,40%	Até 90 dias 2,65%
Até 30 dias 19,15%	Indeterminado 1,80%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	1.970.982,95	1.858.594,75	3.550.020,84	3.450.134,49	2.845.339,50	2.797.668,58	16.472.741,11
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/03/2026 Tx 7.1700)	-	-	43.792,05	70.584,05	57.430,28	53.919,68	225.726,06
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.2520)	44.299,76	41.976,54	78.165,98	73.553,88	59.191,59	55.224,98	352.412,73
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	76.354,70	72.304,28	134.321,27	126.391,59	101.820,62	95.056,13	606.248,59
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)	55.316,46	52.464,20	98.031,61	92.251,89	74.124,10	69.094,62	441.282,88
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2024 Tx 6.8120)	44.698,19	42.183,32	77.366,18	72.786,48	58.976,05	55.240,84	351.251,06
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/04/2024 Tx 6.0175)	42.710,83	40.546,95	76.028,19	71.549,37	57.399,86	53.456,15	341.691,35
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	65.924,42	62.732,13	118.639,81	111.665,21	89.238,83	82.919,31	531.119,71
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)	57.418,01	54.421,70	101.443,24	95.459,06	76.784,57	71.620,01	457.146,59
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	139.538,99	132.767,79	250.994,83	236.237,93	188.825,64	175.471,85	1.123.837,03
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4420)	43.971,43	41.607,89	77.081,36	72.528,06	58.501,44	54.654,39	348.344,57
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/02/2024 Tx 5.7475)	42.159,72	40.112,86	75.825,51	71.367,35	57.046,50	53.013,46	339.525,40
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	44.510,39	42.633,63	82.522,16	77.700,22	61.474,65	56.787,62	365.628,67
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/07/2025 Tx 7.0950)	45.055,37	42.440,24	77.275,16	72.694,42	59.074,64	55.413,63	351.953,46
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)	54.741,86	51.966,78	97.429,74	91.690,01	73.561,74	68.510,20	437.900,33
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	64.526,66	61.265,63	114.932,92	108.163,00	86.754,92	80.785,16	516.428,29
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/12/2025 Tx 7.1100)	44.852,61	42.245,15	76.891,04	72.332,75	58.790,42	55.151,96	350.263,93
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	45.656,51	43.695,11	84.332,70	79.401,07	62.899,54	58.147,59	374.132,52
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/03/2026 Tx 7.2050)	-	-	33.836,95	70.558,54	57.407,78	53.885,12	215.688,39
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/01/2025 Tx 7.3600)	47.358,36	44.534,70	80.560,27	75.779,18	61.758,14	58.020,74	368.011,39
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/10/2024 Tx 6.5700)	44.118,07	41.706,62	76.986,18	72.434,99	58.511,52	54.704,01	348.461,39
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/07/2025 Tx 7.1355)	45.138,27	42.507,48	77.321,10	72.736,80	59.134,69	55.483,05	352.321,39
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/06/2024 Tx 6.3675)	44.615,58	42.240,36	78.412,07	73.782,23	59.452,66	55.506,95	354.009,85
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	45.982,80	43.888,42	83.903,40	78.984,41	62.830,01	58.226,42	373.815,46
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.7320)	42.758,60	40.684,08	76.914,93	72.392,86	57.868,19	53.781,16	344.399,82
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0260)	45.274,83	42.667,08	77.829,74	73.217,72	59.452,43	55.743,73	354.185,53
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1050)	47.377,50	44.027,53	78.763,15	74.093,90	61.151,83	58.409,71	363.823,62
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/07/2024 Tx 6.5620)	45.394,50	42.335,99	76.828,52	72.286,99	59.223,43	56.306,74	352.376,17
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	56.435,71	52.934,93	97.926,41	92.161,03	74.830,82	70.741,05	445.029,95
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	64.978,62	60.922,25	112.544,27	105.916,20	86.055,68	81.386,39	511.803,41
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610)	48.221,37	45.043,52	82.179,91	77.327,22	63.194,32	59.986,94	375.953,28
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4400)	48.352,66	45.134,31	82.149,61	77.296,38	63.239,65	60.072,41	376.245,02
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/03/2026 Tx 7.2980)	-	-	30.953,07	70.527,25	58.683,47	56.137,48	216.301,27
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/03/2024 Tx 5.8210)	43.349,46	40.704,86	75.575,92	71.130,07	57.656,96	54.446,97	342.864,24
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/08/2025 Tx 7.2450)	46.711,24	43.318,46	77.109,45	72.535,43	59.969,52	57.342,68	356.986,78
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1600)	44.135,55	41.308,21	75.866,02	71.392,35	58.163,66	55.103,20	345.968,99

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	1.970.982,95	1.858.594,75	3.550.020,84	3.450.134,49	2.845.339,50	2.797.668,58	16.472.741,11
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/01/2023 Tx 6.4570)	47.957,88	44.759,02	81.424,75	76.613,85	62.696,32	59.565,35	373.017,17
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.1050)	44.232,51	41.420,65	76.206,33	71.714,29	58.378,05	55.277,47	347.229,30
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	45.757,19	43.152,15	81.274,40	76.509,51	61.607,87	57.931,07	366.232,19
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 14/05/2026 Tx 7.1600)	-	-	-	-	29.318,23	54.104,25	83.422,48
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 19/06/2026 Tx 7.4110)	-	-	-	-	-	15.191,50	15.191,50
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 20/05/2026 Tx 7.3010)	-	-	-	-	18.552,84	53.950,29	72.503,13
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 24/04/2025 Tx 7.4450)	47.528,19	43.995,45	77.870,66	73.247,58	60.710,40	58.142,16	361.494,44
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/01/2025 Tx 7.5720)	48.163,02	44.538,48	78.563,95	73.897,33	61.346,86	58.810,24	365.319,88
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	65.405,13	61.406,00	113.946,03	107.242,04	86.954,13	82.128,35	517.081,68
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/05/2026 Tx 7.3020)	-	-	-	-	5.294,65	52.815,57	58.110,22
FUNDOS DE RENDA FIXA	903.680,02	929.442,28	462.436,99	925.798,58	605.364,67	278.153,47	4.104.876,01
4UM Crédito Privado	56.012,29	49.283,81	53.533,33	49.140,06	59.727,31	58.707,37	326.404,17
Banrisul Absoluto	19.310,91	52.837,89	47.520,86	60.973,99	31.639,87	31.736,59	244.020,11
Banrisul Foco IMA-B	25.815,31	48.666,41	1.082,91	49.547,39	7.158,18	(32.193,42)	100.076,78
BB CIC Corporate Bancos	-	10.607,10	33.454,97	29.954,54	34.944,96	24.519,91	133.481,48
BB CIC Perfil Previdenciário	92.932,24	79.114,37	62.892,80	32.477,89	28.907,58	3.890,32	300.215,20
BB CIC Previdenciário Fluxo	80,61	30,91	-	-	-	-	111,52
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	52.566,99	96.638,09	8.023,08	99.499,96	16.419,20	(61.685,88)	211.461,44
Bradesco Premium Referenciado	12.464,93	10.712,73	12.669,73	11.818,55	12.500,88	13.742,98	73.909,80
Caixa Brasil Referenciado	208.857,17	169.139,86	130.506,14	74.133,72	71.248,29	46.948,43	700.833,61
Caixa CIC Brasil IDKA Pre 2A	108.599,86	58.116,41	(52.571,98)	59.458,74	46.152,13	48.169,79	267.924,95
Caixa CIC Top Private	-	-	58.665,84	71.935,14	78.547,85	73.291,69	282.440,52
Caixa RS Títulos Públicos	-	922,07	2.757,08	3.770,44	3.980,12	3.609,90	15.039,61
Itaú CIC I IMA-B 5	26.309,53	72.317,05	(26.365,04)	72.323,30	(7.219,10)	(69.566,78)	67.798,96
Itaú CIC Institucional Optimus	9.492,66	8.143,36	5.749,50	8.673,22	8.285,91	8.103,46	48.448,11
Itaú Institucional Referenciado	55.260,06	47.095,88	56.600,09	53.231,33	54.141,14	41.693,73	308.022,23
Safrá CIC Extra Bancos Crédito Privado	16.162,14	13.630,21	16.952,94	15.416,42	15.107,34	15.900,12	93.169,17
Safrá CIC Institucional IMA	41.668,99	67.308,81	(14.912,34)	68.605,80	12.614,78	(41.842,98)	133.443,06
Santander CIC Institucional Premium	27.618,51	23.840,98	28.828,04	26.344,45	27.070,44	28.032,43	161.734,85
Santander Títulos Públicos IRF-M	76.415,21	39.160,07	(26.005,08)	50.534,10	25.984,23	27.670,26	193.758,79
Sicoob Renda Fixa	-	-	-	-	19.151,34	22.334,42	41.485,76
Sicredi CIC Institucional IMA-B	18.263,75	34.304,69	1.608,74	35.309,94	5.453,24	(20.612,45)	74.327,91
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	55.848,86	47.571,58	61.445,38	52.649,60	53.548,98	55.703,58	326.767,98
ATIVOS DE RENDA FIXA	240.210,18	210.170,51	382.426,83	363.108,36	325.926,23	299.280,36	1.821.122,47
Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80	41.424,49	38.183,95	53.449,45	58.490,28	53.903,05	47.616,93	293.068,15

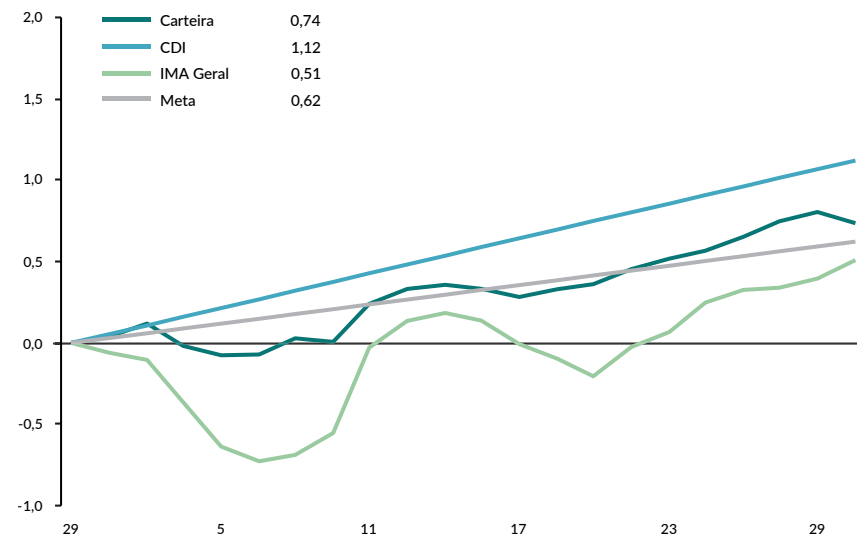
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2026
ATIVOS DE RENDA FIXA	240.210,18	210.170,51	382.426,83	363.108,36	325.926,23	299.280,36	1.821.122,47
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	69.514,01	59.342,16	100.192,79	102.647,04	92.842,54	85.007,39	509.545,93
Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81	38.383,09	33.452,22	54.440,82	55.984,35	52.294,52	46.377,95	280.932,95
Letra Financeira Itaú 29/09/2033 - IPCA + 6,21	31.319,01	27.935,64	60.823,36	50.270,03	44.460,65	42.583,81	257.392,50
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	59.569,58	51.256,54	113.520,41	95.716,66	82.425,47	77.694,28	480.182,94
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	2.314.707,07	746.973,34	(999.078,70)	11.970,39	(1.658.436,83)	(392.800,36)	23.334,91
4UM FIA Small Caps	71.654,62	2.058,41	(29.222,62)	(10.935,82)	(34.974,53)	(1.757,17)	(3.177,11)
BB CIC CIA Dividendos Midcaps	665.911,98	297.985,39	(126.414,08)	9.356,09	(624.925,33)	(117.536,52)	104.377,53
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	483.759,80	(63.809,69)	(250.491,83)	(24.527,94)	(249.516,48)	(97.111,07)	(201.697,21)
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(118.951,91)	(185.709,28)	(126.191,91)	259.038,04	315.313,18	(23.565,58)	119.932,54
Claritas FIA Valor Subclasse A	392.779,91	195.892,03	(190.700,19)	(53.042,90)	(348.004,11)	(8.836,85)	(11.912,11)
Constância FIA Fundamento	277.408,67	101.276,63	(79.776,05)	(81.744,87)	(191.918,75)	(28.888,00)	(3.642,37)
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	542.144,00	399.279,85	(196.282,02)	(86.172,21)	(524.410,81)	(115.105,17)	19.453,64
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	19.540,00	(179.682,26)	750.239,29	(63.469,97)	(221.794,37)	5.459,26	310.291,95
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	(8.358,72)	(7.289,55)	261.966,63	(58.800,48)	(192.323,61)	(23.906,65)	(28.712,38)
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	27.898,72	(172.392,71)	488.272,66	(4.669,49)	(29.470,76)	29.365,91	339.004,33
TOTAL	5.449.120,22	3.565.498,62	4.146.045,25	4.687.541,85	1.896.399,20	2.987.761,31	22.732.366,45

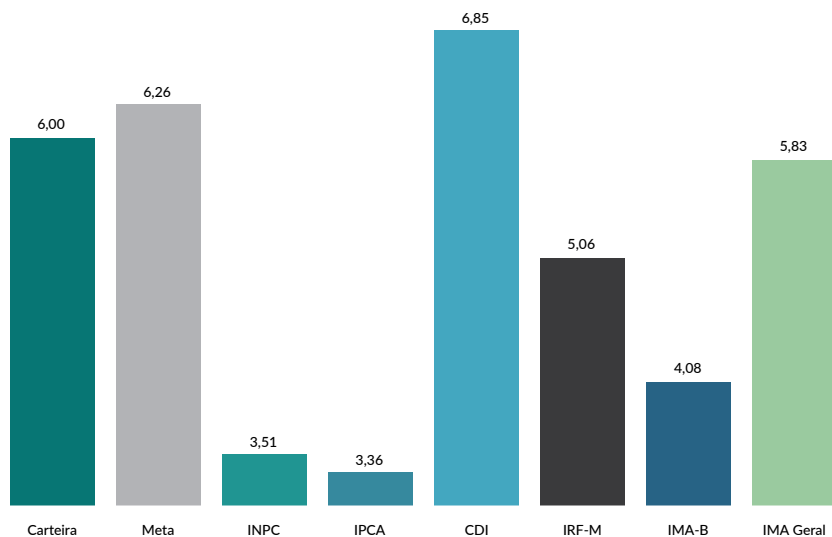
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,68%)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,46	0,79	1,16	1,31	184	125	111
Fevereiro	0,93	1,16	1,00	1,18	80	94	79
Março	1,07	1,35	1,21	0,55	79	88	193
Abril	1,18	1,13	1,09	1,34	104	109	89
Maio	0,48	1,04	1,07	0,81	46	44	58
Junho	0,74	0,62	1,12	0,51	118	66	145
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	6,00	6,26	6,85	5,83	96	88	103

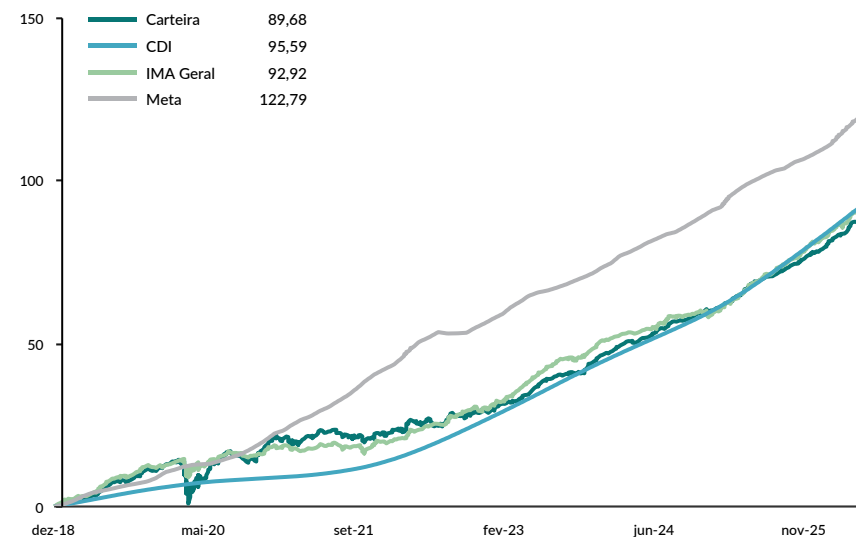
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2026



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 11/03/2026 Tx 7.1700)	IPCA	1,08	173%	4,62	74%	-	-	0,28	-	0,46	-	-1,78	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.2520)	IPCA	1,00	161%	6,61	106%	11,36	109%	0,28	0,35	0,46	0,58	-4,86	-8,41	0,00	-2,91
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	IPCA	1,01	162%	6,65	106%	11,43	110%	0,28	0,35	0,46	0,58	-4,62	-8,21	0,00	-2,93
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)	IPCA	0,99	160%	6,55	105%	11,22	108%	0,28	0,35	0,46	0,58	-5,30	-8,76	0,00	-2,87
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2024 Tx 6.8120)	IPCA	1,05	169%	6,88	110%	11,95	115%	0,28	0,35	0,46	0,58	-2,97	-6,91	0,00	-3,08
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/04/2024 Tx 6.0175)	IPCA	0,99	158%	6,50	104%	11,11	107%	0,28	0,35	0,46	0,58	-5,65	-9,04	0,00	-2,84
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	IPCA	0,96	155%	6,35	101%	10,80	104%	0,28	0,35	0,46	0,58	-6,66	-9,84	0,00	-2,75
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)	IPCA	1,00	161%	6,59	105%	11,31	109%	0,28	0,35	0,46	0,58	-5,02	-8,54	0,00	-2,89
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	IPCA	0,96	155%	6,36	102%	10,81	104%	0,28	0,35	0,46	0,58	-6,62	-9,81	0,00	-2,75
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4420)	IPCA	1,02	164%	6,70	107%	11,56	111%	0,28	0,35	0,46	0,58	-4,21	-7,93	0,00	-2,97
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/02/2024 Tx 5.7475)	IPCA	0,96	155%	6,37	102%	10,83	104%	0,28	0,35	0,46	0,58	-6,56	-9,77	0,00	-2,75
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	IPCA	0,91	146%	6,01	96%	10,07	97%	0,28	0,35	0,46	0,58	-9,04	-11,74	0,00	-2,48
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/07/2025 Tx 7.0950)	IPCA	1,07	172%	7,02	112%	-	-	0,28	-	0,46	-	-2,03	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)	IPCA	0,98	158%	6,49	104%	11,10	107%	0,28	0,35	0,46	0,58	-5,69	-9,07	0,00	-2,83
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	IPCA	0,98	158%	6,48	104%	11,08	107%	0,28	0,35	0,46	0,58	-5,76	-9,12	0,00	-2,82
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/12/2025 Tx 7.1100)	IPCA	1,07	172%	7,03	112%	-	-	0,28	-	0,46	-	-1,98	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	IPCA	0,91	147%	6,05	97%	10,15	98%	0,28	0,35	0,46	0,58	-8,77	-11,52	0,00	-2,50
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 16/03/2026 Tx 7.2050)	IPCA	1,08	173%	4,37	70%	-	-	0,28	-	0,46	-	-1,66	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/01/2025 Tx 7.3600)	IPCA	1,09	175%	7,15	114%	12,52	121%	0,28	0,36	0,46	0,59	-1,14	-5,40	0,00	-3,35
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/10/2024 Tx 6.5700)	IPCA	1,03	165%	6,77	108%	11,69	113%	0,28	0,35	0,46	0,58	-3,78	-7,53	0,00	-3,04
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 18/07/2025 Tx 7.1355)	IPCA	1,07	173%	7,04	112%	-	-	0,28	-	0,46	-	-1,89	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/06/2024 Tx 6.3675)	IPCA	1,01	163%	6,67	107%	11,48	111%	0,28	0,35	0,46	0,58	-4,47	-8,15	0,00	-2,97
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	IPCA	0,93	150%	6,18	99%	10,44	101%	0,28	0,35	0,46	0,58	-7,83	-10,78	0,00	-2,60
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.7320)	IPCA	0,96	155%	6,36	102%	10,82	104%	0,28	0,35	0,46	0,58	-6,62	-9,81	0,00	-2,73
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0260)	IPCA	1,07	171%	6,99	112%	12,17	117%	0,28	0,35	0,46	0,58	-2,26	-6,35	0,00	-3,22
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1050)	IPCA	1,07	172%	7,02	112%	12,25	118%	0,28	0,36	0,46	0,59	-2,00	-5,99	0,00	-3,00
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/07/2024 Tx 6.5620)	IPCA	1,03	165%	6,76	108%	11,69	113%	0,28	0,35	0,46	0,58	-3,82	-7,57	0,00	-3,02
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	IPCA	0,98	157%	6,45	103%	11,01	106%	0,28	0,35	0,46	0,58	-5,99	-9,31	0,00	-2,80
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	IPCA	0,98	158%	6,47	103%	11,06	107%	0,28	0,35	0,46	0,58	-5,84	-9,19	0,00	-2,81
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610)	IPCA	1,01	163%	6,66	106%	11,47	111%	0,28	0,35	0,46	0,58	-4,49	-8,11	0,00	-2,95
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4400)	IPCA	1,02	164%	6,70	107%	11,56	111%	0,28	0,35	0,46	0,58	-4,22	-7,90	0,00	-2,98
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 17/03/2026 Tx 7.2980)	IPCA	1,09	175%	4,35	69%	-	-	0,28	-	0,46	-	-1,35	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/03/2024 Tx 5.8210)	IPCA	0,97	156%	6,40	102%	10,91	105%	0,28	0,35	0,46	0,58	-6,31	-9,57	0,00	-2,76
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/08/2025 Tx 7.2450)	IPCA	1,08	174%	7,09	113%	-	-	0,28	-	0,46	-	-1,53	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1600)	IPCA	1,00	160%	6,57	105%	11,26	109%	0,28	0,35	0,46	0,58	-5,17	-8,65	0,00	-2,88

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/01/2023 Tx 6.4570)	IPCA	1,02	164%	6,71	107%	11,58	112%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.1050)	IPCA	0,99	160%	6,54	104%	11,21	108%
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	IPCA	0,93	150%	6,19	99%	10,45	101%
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 14/05/2026 Tx 7.1600)	IPCA	1,08	173%	1,67	27%	-	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 19/06/2026 Tx 7.4110)	IPCA	0,30	49%	0,30	5%	-	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 20/05/2026 Tx 7.3010)	IPCA	1,09	175%	1,46	23%	-	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 24/04/2025 Tx 7.4450)	IPCA	1,10	177%	7,19	115%	12,61	121%
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/01/2025 Tx 7.5720)	IPCA	1,11	178%	7,25	116%	12,74	123%
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	IPCA	0,97	156%	6,40	102%	10,91	105%
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/05/2026 Tx 7.3020)	IPCA	1,09	175%	1,19	19%	-	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
4UM Crédito Privado	CDI	1,20	193%	7,05	113%	15,30	147%
Banrisul Absoluto	CDI	1,11	178%	6,87	110%	14,80	143%
Banrisul Foco IMA-B	IMA-B	-1,14	-183%	3,71	59%	7,57	73%
BB CIC Corporate Bancos	CDI	1,12	181%	6,92	110%	14,91	144%
BB CIC Perfil Previdenciário	CDI	1,15	185%	6,92	111%	14,89	143%
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	-1,09	-175%	3,92	63%	8,02	77%
Bradesco Premium Referenciado	CDI	1,14	183%	6,88	110%	14,82	143%
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,14	184%	6,89	110%	14,84	143%
Caixa CIC Brasil IDKA Pre 2A	IDKa IPCA 2A	0,80	128%	4,61	74%	11,81	114%
Caixa CIC Top Private	CDI	1,15	184%	6,92	111%	14,92	144%
Caixa RS Títulos Públicos	CDI	1,05	168%	6,71	107%	14,50	140%
Itaú CIC I IMA-B 5	IMA-B 5+	-2,06	-332%	2,10	34%	5,17	50%
Itaú CIC Institucional Optimus	CDI	0,95	153%	5,99	96%	13,53	130%
Itaú Institucional Referenciado	CDI	1,13	182%	6,83	109%	14,73	142%
Safra CIC Extra Bancos Crédito Privado	CDI	1,10	177%	6,82	109%	14,75	142%
Safra CIC Institucional IMA	IMA-B	-1,06	-171%	3,54	57%	7,91	76%
Santander CIC Institucional Premium	CDI	1,13	181%	6,87	110%	14,80	143%
Santander Títulos Públicos IRF-M	IRF-M	0,67	107%	4,87	78%	11,77	113%
Sicoob Renda Fixa	CDI	1,11	178%	6,81	109%	14,70	142%
Sicredi CIC Institucional IMA-B	IMA-B	-1,03	-166%	3,92	63%	7,99	77%
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	CDI	1,11	179%	6,90	110%	14,80	143%
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80	IPCA+6,80	0,97	156%	6,29	101%	3,36	32%
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	IPCA+7,28	1,09	175%	6,88	110%	11,92	115%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,28	0,35	0,46	0,58	-4,17	-7,85	0,00	-2,98
0,28	0,35	0,46	0,58	-5,36	-8,80	0,00	-2,86
0,28	0,35	0,46	0,58	-7,81	-10,76	0,00	-2,61
0,28	-	0,46	-	-1,81	-	0,00	-
0,24	-	0,40	-	-15,37	-	0,00	-
0,28	-	0,46	-	-1,34	-	0,00	-
0,28	0,35	0,46	0,58	-0,86	-5,20	0,00	-3,41
0,28	0,37	0,46	0,61	-0,44	-4,63	0,00	-3,46
0,28	0,35	0,46	0,58	-6,33	-9,58	0,00	-2,75
0,28	-	0,46	-	-1,34	-	0,00	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
0,19	0,17	0,31	0,28	5,61	2,69	0,00	0,00
0,01	0,05	0,02	0,08	-8,28	0,38	0,00	0,00
7,26	4,86	11,94	7,99	-3,53	-1,20	-2,38	-2,70
0,01	0,03	0,02	0,04	3,30	4,28	0,00	0,00
0,04	0,05	0,06	0,07	8,60	2,14	0,00	0,00
6,99	4,64	11,50	7,64	-3,58	-1,17	-2,29	-2,55
0,04	0,04	0,06	0,06	4,76	1,00	0,00	0,00
0,04	0,04	0,07	0,07	6,54	1,04	0,00	0,00
4,82	3,39	7,92	5,58	-0,84	-0,68	-1,57	-2,02
0,04	0,05	0,07	0,08	8,01	2,61	0,00	0,00
0,11	0,15	0,18	0,25	-7,57	-1,59	0,00	0,00
10,84	7,06	17,84	11,62	-3,26	-1,10	-3,52	-4,68
1,46	1,08	2,40	1,78	-1,39	-1,02	-0,26	-0,34
0,05	0,05	0,09	0,07	2,03	-1,03	0,00	0,00
0,03	0,09	0,04	0,15	-8,09	-0,29	0,00	0,00
7,29	4,55	11,99	7,49	-3,46	-1,51	-2,26	-2,45
0,03	0,03	0,05	0,05	2,98	0,33	0,00	0,00
5,16	3,68	8,49	6,05	-0,90	-0,59	-1,54	-1,83
0,02	0,04	0,04	0,06	-6,77	-2,04	0,00	0,00
7,21	4,74	11,87	7,79	-3,37	-1,15	-2,30	-2,58
0,03	0,03	0,04	0,06	-2,54	0,51	0,00	0,00
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81	IPCA+6,81	1,04	167%	6,63	106%	11,77	113%
Letra Financeira Itaú 29/09/2033 - IPCA + 6,21	IPCA+6,21	1,06	171%	6,78	108%	11,58	112%
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	IPCA+6,30	1,04	168%	6,82	109%	11,58	112%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
4UM FIA Small Caps	SMLL	-0,18	-29%	-0,32	-5%	5,99	58%
BB CIC CIA Dividendos Midcaps	Ibovespa	-1,83	-293%	1,68	27%	5,91	57%
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	Não possui	-3,06	-491%	-6,14	-98%	6,84	66%
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Não possui	-0,61	-98%	3,23	52%	20,40	196%
Claritas FIA Valor Subclasse A	IBrX	-0,20	-31%	-8,22	-131%	-	-
Constância FIA Fundamento	Ibovespa	-1,10	-176%	-0,14	-2%	8,73	84%
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	Ibovespa	-1,79	-288%	0,31	5%	12,60	121%
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	IPCA + 8%	0,12	19%	1,98	32%	90,96	876%
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Não possui	0,64	103%	7,76	124%	8,19	79%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		0,74	118%	6,00	96%	11,33	109%
CDI		1,12	180%	6,85	109%	14,78	142%
Ibovespa		-1,01	-163%	6,76	108%	23,89	230%
IBrX		-1,14	-183%	6,72	107%	23,59	227%
IBrX-50		-1,28	-205%	7,43	119%	24,75	238%
IDKa IPCA 20A		-4,60	-739%	-1,42	-23%	0,20	2%
IDKa IPCA 2A		0,00	-	6,25	100%	12,42	120%
IGCT		-1,16	-186%	6,34	101%	22,95	221%
IMA-B		-1,04	-168%	4,08	65%	8,26	80%
IMA-B 5		0,22	35%	6,48	104%	12,12	117%
IMA-B 5+		-2,05	-329%	2,20	35%	5,39	52%
IMA Geral		0,51	82%	5,83	93%	12,62	122%
IPCA		0,16	26%	3,36	54%	4,64	45%
IRF-M		0,69	112%	5,06	81%	12,12	117%
IRF-M 1		1,14	183%	6,63	106%	14,51	140%
IRF-M 1+		0,52	84%	4,47	71%	11,12	107%
SMLL		-3,28	-527%	-4,58	-73%	-1,35	-13%
META DE RENTABILIDADE - IPCA + 5,68%		0,62		6,26		10,38	

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

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
18,05	19,41	29,70	31,93	-0,90	-0,22	-4,18	-13,12
14,92	19,47	24,54	32,02	-2,88	-0,25	-5,00	-18,49
17,84	22,30	29,34	36,68	-3,34	-0,15	-5,50	-21,51
17,99	14,06	29,59	23,12	-0,56	0,39	-3,59	-13,04
16,16	-	26,58	-	-1,51	-	-3,53	-
14,74	17,95	24,24	29,52	-2,54	-0,17	-3,60	-16,66
15,27	19,23	25,12	31,64	-3,89	0,12	-5,06	-17,80
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,77	18,58	2,91	30,56	-11,53	2,91	0,00	-21,74
-	-	-	-	-	-	-	-
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,25	1,44	2,05	2,37	-23,07	-13,31	-0,19	-0,37
0,01	0,01	-	-	-	-	-	-
14,30	16,67	23,53	27,43	-1,72	0,54	-3,40	-15,29
14,21	16,64	23,37	27,37	-1,84	0,53	-3,46	-15,32
14,12	16,49	23,23	27,12	-1,97	0,59	-3,50	-15,48
21,66	13,35	35,63	21,95	-3,12	-0,95	-6,18	-9,19
2,85	1,87	4,69	3,08	-4,68	-1,10	-0,79	-0,85
14,31	16,83	23,54	27,69	-1,84	0,49	-3,46	-15,69
7,40	4,66	12,17	7,66	-3,47	-1,23	-2,30	-2,52
2,78	1,86	4,58	3,06	-3,85	-1,26	-0,76	-0,78
11,36	7,05	18,69	11,60	-3,31	-1,18	-3,52	-4,66
2,77	1,84	4,56	3,03	-2,61	-1,02	-0,73	-0,73
-	-	-	-	-	-	-	-
5,39	3,65	8,87	6,00	-0,91	-0,63	-1,53	-1,80
0,38	0,34	0,63	0,56	0,48	-0,70	0,00	-0,04
7,42	5,06	12,20	8,33	-0,93	-0,62	-2,20	-2,62
18,09	21,78	29,75	35,82	-2,86	-0,59	-7,17	-19,55

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 1,4405% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 3,65% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,66% 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 2,3700%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 6,00%, e o IMA-B de 7,66%.

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 0,3743%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 1,80% e 2,52%, 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 7,7310% 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 0,0912% e -0,0912% 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 13,3146% 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 0,1563% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

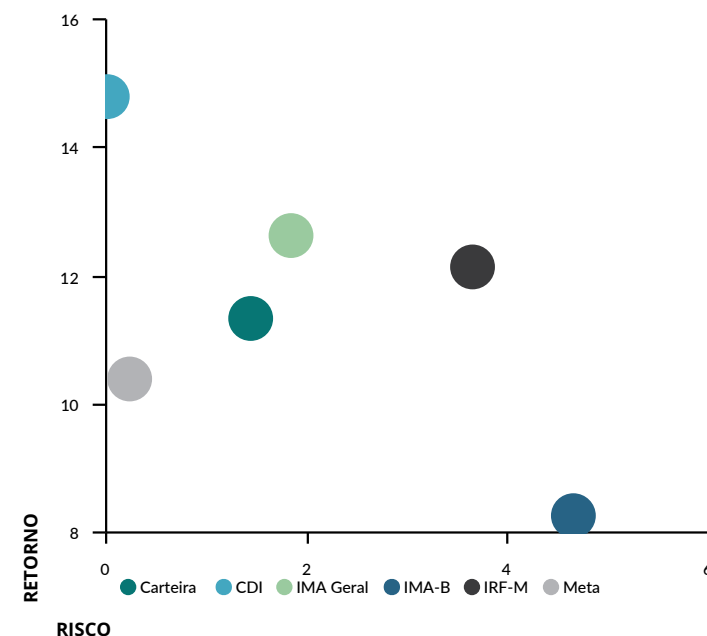
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,2482	1,4649	1,4405
VaR (95%)	2,0536	2,4101	2,3700
CVaR (95%)	3,1292	3,6430	3,6483
Draw-Down	-0,1947	-0,2347	-0,3743
Beta	7,3093	8,3122	7,7310
Tracking Error	0,0767	0,0916	0,0912
Sharpe	-23,0699	-15,6324	-13,3146
Treynor	-0,2482	-0,1735	-0,1563
Alfa de Jensen	-0,0110	0,0013	-0,0149

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.

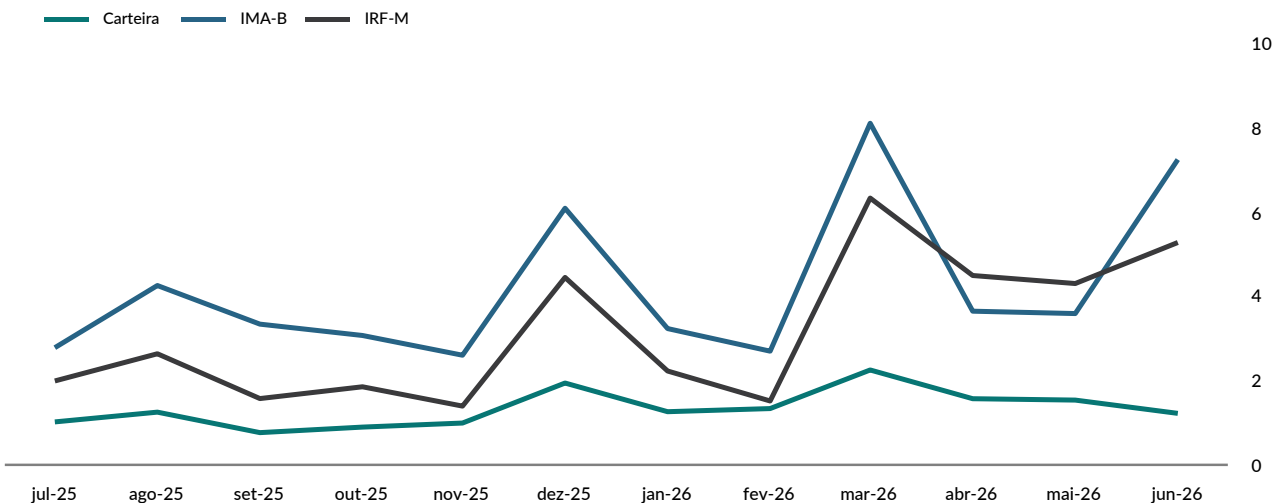
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 73,61% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$915.742,90 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$2.047.220,47, equivalente a uma queda de 0,50% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	1,02%	-69.438,94	-0,02%
IRF-M	1,02%	-69.438,94	-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%
IMA-B	73,61%	915.742,90	0,22%
IMA-B	3,49%	-378.415,34	-0,09%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,81%	-144.798,54	-0,04%
Carência Pós	69,31%	1.438.956,79	0,35%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	1,49%	-139.447,65	-0,03%
IDKa 2 IPCA	1,49%	-139.447,65	-0,03%
IDKa 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDKa	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	1,80%	-630.081,32	-0,15%
FUNDOS DI	8,22%	268.630,17	0,07%
F. Crédito Privado	1,57%	52.922,40	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	6,65%	215.707,78	0,05%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	7,09%	-196.925,39	-0,05%
RENTA VARIÁVEL	6,76%	-2.195.700,23	-0,54%
Ibov., IBrX e IBrX-50	5,59%	-1.771.598,98	-0,43%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,24%	-55.943,50	-0,01%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,94%	-368.157,75	-0,09%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL	100,00%	-2.047.220,47	-0,50%

ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/06/2026	251.736,22	Aplicação	Caixa RS Títulos Públicos
02/06/2026	100.000,00	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado
02/06/2026	3.890.732,96	Aplicação	Banrisul Absoluto
03/06/2026	220.374,83	Aplicação	BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder
08/06/2026	323.605,33	Aplicação	Caixa CIC Top Private
19/06/2026	4.999.273,43	Aplicação	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 19/06/2026 Tx 7.4110)

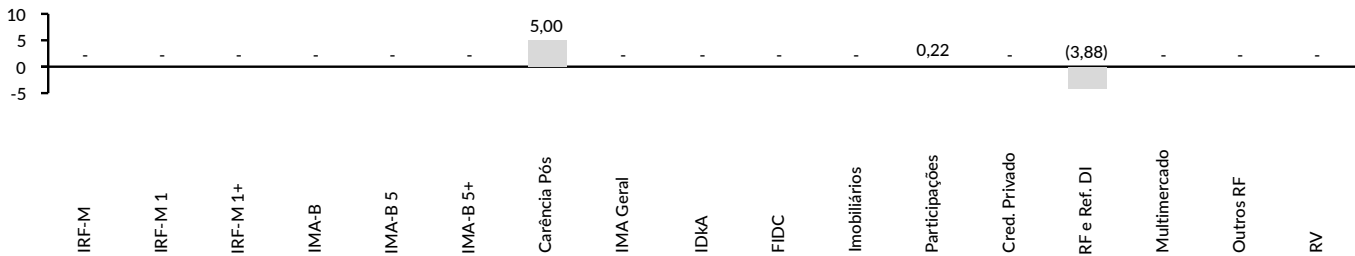
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/06/2026	9.995,98	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos
08/06/2026	25.764,38	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos
12/06/2026	49.552,47	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos
12/06/2026	1.081.706,03	Resgate	Banrisul Absoluto
18/06/2026	3.500.000,01	Resgate	Itaú Institucional Referenciado
18/06/2026	1.499.273,43	Resgate	BB CIC Corporate Bancos
19/06/2026	138.382,28	Resgate	Caixa RS Títulos Públicos
19/06/2026	2.140.819,72	Resgate	Banrisul Absoluto

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	9.785.722,77
Resgates	8.445.494,30
Saldo	1.340.228,47

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



PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	PL SOB GESTÃO	% PL GESTOR	
Caixa Econômica Federal	23.943.610,12	5,86	620.236.282.035,29	0,00	✓
BB DTVM	13.533.880,01	3,31	1.920.712.798.364,79	0,00	✓
Sicredi	7.033.501,25	1,72	136.432.071.583,99	0,01	✓
Santander	6.688.076,19	1,64	415.763.425.016,31	0,00	✓
Guepardo Investimentos	6.300.276,71	1,54	5.349.187.457,86	0,12	✓
4UM Investimentos	5.933.400,48	1,45	3.939.031.027,00	0,15	✓
Itaú Unibanco	5.692.735,31	1,39	1.319.691.094.414,53	0,00	✓
Safrá	5.360.209,49	1,31	193.257.988.510,74	0,00	✓
Kinea Investimentos	4.632.519,17	1,13	166.402.218.201,70	0,00	✓
Principal Asset	4.520.225,87	1,11	2.030.433.452,89	0,22	✓
Banrisul	4.160.495,80	1,02	22.038.738.754,96	0,02	✓
BTG Pactual	2.701.228,57	0,66	673.044.650.192,99	0,00	✓
Constância Investimentos	2.603.680,75	0,64	887.776.946,37	0,29	✓
Bancoob	2.041.485,76	0,50	36.333.218.730,17	0,01	✓
Bradesco	1.232.864,60	0,30	1.003.474.579.578,65	0,00	✓

PATRIMÔNIO DOS ADMINISTRADORES DE RECURSOS

ADMINISTRADOR	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	PL SOB ADMINISTRAÇÃO
Caixa Econômica Federal	23.943.610,12	5,86	759.641.893.824,38
BB DTVM	13.533.880,01	3,31	1.915.779.325.228,64
Itaú Unibanco	10.325.254,48	2,53	1.183.449.871.902,61
Bradesco	9.769.945,83	2,39	850.628.391.429,81
BTG Pactual	7.221.454,44	1,77	1.280.413.032.898,57
Sicredi	7.033.501,25	1,72	203.008.031.716,11
Santander	6.688.076,19	1,64	487.969.568.233,87
Daycoval Banco	6.300.276,71	1,54	106.293.910.692,93
Safrá	5.360.209,49	1,31	31.488.699.593,13
Banrisul	4.160.495,80	1,02	22.038.738.754,96
Bancoob	2.041.485,76	0,50	28.639.086.923,45

Patrimônios sob gestão e administração referentes ao período 05/2026, o mais recente divulgado pela Anbima na data de geração deste relatório. Na tabela dos gestores, a coluna % PL Gestor denota o quanto o RPPS detém do PL sob gestão, sendo limitado a 5% pelo Art. 20.

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
4UM Crédito Privado	28.581.607/0001-21	7, VII	398.060.381,22	1,21	1,24	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I	8.557.260.766,57	0,33	0,02	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Foco IMA-B	16.844.890/0001-58	7, I	204.405.040,80	0,68	1,37	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB CIC Corporate Bancos	18.060.364/0001-22	7, V	41.165.129.925,08	0,31	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB CIC Perfil Previdenciário*	13.077.418/0001-49	7, V	31.717.714.076,25	0,08	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	2.623.941.614,93	1,37	0,21	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Premium Referenciado	03.399.411/0001-90	7, V	29.259.277.892,05	0,30	0,00	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, V	23.570.470.434,56	1,02	0,02	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa CIC Brasil IDKA Pre 2A	45.163.710/0001-70	7, I	169.206.744,37	1,49	3,59	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa CIC Top Private*	19.769.018/0001-80	7, V	50.712.920.464,86	1,60	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa RS Títulos Públicos	05.164.364/0001-20	7, I	175.174.627,78	0,06	0,15	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú CIC I IMA-B 5	14.437.684/0001-06	7, I	453.762.950,20	0,81	0,73	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú CIC Institucional Optimus	40.635.061/0001-40	7, V	679.423.454,37	0,21	0,13	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Institucional Referenciado	00.832.435/0001-00	7, V	8.746.632.334,30	0,38	0,02	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safra CIC Extra Bancos Crédito Privado	20.441.483/0001-77	7, VII	5.476.449.289,26	0,36	0,03	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
Safra CIC Institucional IMA	30.659.168/0001-74	7, I	202.726.475,39	0,95	1,92	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
Santander CIC Institucional Premium	02.224.354/0001-45	7, V	4.672.689.047,22	0,62	0,05	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Santander Títulos Públicos IRF-M	13.455.197/0001-03	7, I	529.103.517,44	1,02	0,79	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Sicoob Renda Fixa	14.287.871/0001-42	7, V	6.950.656.684,76	0,50	0,03	Sim	07.397.614/0001-06	07.397.614/0001-06	✓
Sicredi CIC Institucional IMA-B	11.087.118/0001-15	7, I	481.113.929,47	0,48	0,41	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado	24.634.187/0001-43	7, I	8.048.377.342,41	1,24	0,06	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
4UM FIA Small Caps	09.550.197/0001-07	8, I	486.087.199,87	0,24	0,20	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
BB CIC CIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	759.194.516,90	1,55	0,83	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa CIC CIA Atena Brasil Livre Quant	30.068.169/0001-44	8, I	730.072.974,37	0,75	0,42	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	8, III	2.338.813.500,07	0,94	0,16	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Claritas FIA Valor Subclasse A	11.357.735/0001-93	8, I	571.511.740,61	1,11	0,79	Sim	03.987.891/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Constância FIA Fundamento	11.182.064/0001-77	8, I	704.621.373,98	0,64	0,37	Sim	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Guepardo CIC CIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	797.258.069,96	1,54	0,79	Não	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES									
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	49.430.776/0001-30	10, III	916.855.834,19	0,66	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, III	505.871.093,09	1,13	0,92	Sim	04.661.817/0001-61	62.418.140/0001-31	✓

Art. 18 se refere ao inciso IV, e retrata o percentual do PL do RPPS que está aplicado no fundo, cujo limite é de 20%. Art. 19 se refere aos incisos I e II, e denota o percentual do PL do fundo que o RPPS detém, sendo limitado a 15% para os fundos em geral, 5% nos fundos dos incisos VII, VIII e IX do art. 7, e ilimitado para fundos do inciso I do art. 7. Art. 21 aponta se ou o administrador ou o gestor atende ao inc. I do parágrafo 2, estando destacado o CNPJ da instituição caso ela não atenda.

*O patrimônio líquido indicado é pertencente ao fundo master, seguindo as diretrizes dos incisos I e II do art. 118 da Portaria MTP nº 1.467/2022.

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIM RESOLUÇÃO	% LIM PI
ART. 7 - RENDA FIXA	373.501.848,51	91,44	100,00	100,00
7, I	34.498.297,97	8,45	100,00	100,00
7, II	0,00	0,00	100,00	100,00
7, III	283.126.034,14	69,31	100,00	100,00
7, IV	0,00	0,00	5,00	5,00
7, V	20.498.531,38	5,02	80,00	70,00
7, VI	28.964.027,18	7,09	20,00	20,00
7, VII	6.414.957,84	1,57	0,00	0,00
7, VIII	0,00	0,00	0,00	0,00
7, IX	0,00	0,00	0,00	0,00
Somatório inc. VII, VIII e IX	6.414.957,84	1,57	0,00	0,00
ART. 8 - RENDA VARIÁVEL	27.632.655,15	6,76	40,00	40,00
8, I	23.805.330,43	5,83	40,00	40,00
8, II	0,00	0,00	40,00	40,00
8, III	3.827.324,72	0,94	0,00	0,00
8, IV	0,00	0,00	0,00	0,00
ART. 9 - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,00	0,00	0,00	0,00
9, I	0,00	0,00	0,00	0,00
9, II	0,00	0,00	0,00	0,00
9, III	0,00	0,00	0,00	0,00
ART. 10 - FUNDOS ESTRUTURADOS	7.333.747,74	1,80	15,00	15,00
10, I	0,00	0,00	15,00	10,00
10, II	0,00	0,00	0,00	0,00
10, III	7.333.747,74	1,80	0,00	0,00
10, IV	0,00	0,00	0,00	0,00
ART. 11 - FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00	0,00	0,00	0,00
ART. 12 - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	0,00	0,00	10,00	10,00
SOMATÓRIO ARTS. 8, 10 E 11	34.966.402,89	8,56	40,00	40,00
PATRIMÔNIO INVESTIDO	408.468.251,40			

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

PRÓ-GESTÃO

O IEP possui certificação do Pró-Gestão RPPS de Nível 2.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ⚠ Na Política de Investimentos, constata-se desenquadramentos passivos por excessos aos limites estabelecidos para o art. 7º inc. VII, para o somatório dos incisos VII, VIII e IX do art. 7º, para o art. 8º inc. III, e para o art. 10 inc. III.
- ⚠ Ocorreram desenquadramentos passivos frente à Resolução, devido ao volume de recursos investidos no art. 7º inc. VII, no somatório dos incisos VII, VIII e IX do art. 7º, no art. 8º inc. III, e no art. 10 inc. III.
- ✓ O limite de concentração por fundo de investimento, estabelecido no inciso IV do art. 18 da Resolução, encontra-se devidamente atendido.
- ✓ Estão sendo respeitados os limites impostos pelos incisos I e II do art. 19, que limitam a participação do RPPS no patrimônio líquido dos fundos.
- ✓ Está sendo respeitado o limite de 5% de participação no patrimônio das gestoras, imposto pelo art. 20.
- ✓ O RPPS possui saldo no fundo Guepardo CIC CIA Valor Institucional (38.280.883/0001-03) cujo administrador e gestor não atendem o disposto no inciso I do parágrafo 2º do art. 21 da Resolução. Entretanto, o parágrafo 9º do referido artigo estipula que tais requisitos devem ser observados no momento da aplicação. Isto posto, e dado que o aporte foi realizado em data anterior à vigência da Resolução, o investimento está regular.

O mês de junho foi marcado por um ambiente de elevada volatilidade nos mercados internacionais, impulsionado principalmente pela intensificação das tensões geopolíticas no Oriente Médio e pela consolidação da percepção de que os principais bancos centrais deverão manter uma postura cautelosa diante da persistência das pressões inflacionárias. A combinação entre riscos geopolíticos, atividade econômica resiliente e inflação acima das metas reforçou a expectativa de manutenção de condições financeiras restritivas por um período mais prolongado, influenciando o comportamento dos mercados globais ao longo de todo o mês.

O principal fator de risco foi a escalada do conflito envolvendo Israel, Irã e Estados Unidos. O aumento das hostilidades elevou significativamente a preocupação dos investidores quanto aos possíveis impactos sobre a oferta mundial de petróleo, uma vez que a região concentra parcela relevante da produção global da commodity. A alta dos preços da energia passou a representar um importante vetor de pressão inflacionária, especialmente para as economias desenvolvidas, contribuindo para a deterioração das expectativas quanto ao início de novos ciclos de flexibilização monetária. Ao longo do mês, avanços nas negociações diplomáticas reduziram parcialmente a percepção de risco, culminando na construção de um acordo de paz entre Estados Unidos e Irã, mediado pelo Paquistão. Apesar da melhora do ambiente geopolítico, os mercados permaneceram cautelosos, dado que a efetiva implementação do acordo ainda depende de sua formalização pelas partes envolvidas e de sua estabilidade ao longo dos próximos meses.

Nesse contexto, os ativos financeiros oscilaram de acordo com a evolução das notícias relacionadas ao conflito. Nos momentos de maior aversão ao risco observou-se fortalecimento do dólar, elevação dos rendimentos dos Treasuries americanos e redução do apetite por ativos de maior risco, sobretudo nos mercados emergentes. À medida que as negociações avançaram e a probabilidade de uma interrupção das hostilidades aumentou, parte desses movimentos foi revertida, permitindo recuperação parcial dos mercados acionários internacionais. Ainda assim, a volatilidade permaneceu elevada durante todo o mês, refletindo a sensibilidade dos investidores aos desdobramentos geopolíticos e seus potenciais efeitos sobre a inflação global.

Paralelamente às questões geopolíticas, a condução da política monetária norte-americana permaneceu como um dos principais determinantes do comportamento dos mercados. Dados divulgados ao longo de junho reforçaram a percepção de que a economia dos Estados Unidos continua apresentando elevado grau de resiliência. O mercado de trabalho permaneceu aquecido, com criação de vagas acima das expectativas, enquanto indicadores de consumo e atividade econômica continuaram sinalizando expansão da demanda doméstica. Ao mesmo tempo, os índices de inflação seguiram acima da meta do Federal Reserve, impulsionados pela elevação dos preços de energia decorrente do conflito no Oriente Médio.

Diante desse cenário, o Federal Reserve optou por manter a Federal Funds Rate no intervalo entre 3,50% e 3,75% ao ano, conforme amplamente esperado pelo mercado. Entretanto, o principal destaque da reunião foi o tom mais cauteloso adotado pela autoridade monetária. As novas projeções indicaram inflação persistentemente elevada ao longo de 2026 e parte dos dirigentes passou a admitir a possibilidade de novas elevações da taxa básica de juros caso as pressões inflacionárias não apresentem desaceleração consistente. A primeira reunião sob a presidência de Kevin Warsh reforçou o compromisso da instituição com a convergência da inflação para a meta, indicando que futuras decisões permanecerão fortemente dependentes da evolução dos indicadores econômicos.

A manutenção de uma postura mais restritiva por parte do Federal Reserve repercutiu diretamente sobre os mercados globais. Os rendimentos dos títulos do Tesouro americano permaneceram em níveis elevados, sustentando a valorização do dólar frente às principais moedas internacionais e reduzindo o fluxo de capitais para economias emergentes. Como consequência, observou-se maior seletividade dos investidores em relação aos ativos de risco, especialmente aqueles mais sensíveis às condições financeiras internacionais.

Outro destaque do cenário internacional foi a continuidade do processo de normalização da política monetária japonesa. O Banco do Japão elevou sua taxa básica de juros para 1,0% ao ano, o maior nível desde meados da década de 1990, refletindo a consolidação das pressões inflacionárias após décadas de inflação reduzida e juros próximos de zero. Embora amplamente antecipada pelo mercado, a decisão reforça a mudança estrutural da política monetária japonesa e tende a contribuir para uma gradual redução da liquidez global ao longo dos próximos anos.

No cenário doméstico, junho foi marcado pela continuidade do ciclo de flexibilização monetária conduzido pelo Banco Central do Brasil. O Comitê de Política Monetária reduziu a taxa Selic em 0,25 ponto percentual, para 14,25% ao ano, decisão amplamente esperada pelos agentes econômicos. Apesar do corte, o comunicado manteve uma postura prudente, ressaltando que os próximos movimentos dependerão da evolução das expectativas de inflação, do comportamento da atividade econômica e do ambiente internacional. Dessa forma, o Banco Central sinalizou que pretende conduzir um ciclo gradual de redução dos juros, preservando flexibilidade para interromper ou alterar o ritmo dos cortes caso os riscos inflacionários voltem a se intensificar.

Os indicadores econômicos divulgados durante o mês reforçaram a percepção de que a economia brasileira permanece resiliente, embora em processo gradual de desaceleração. A produção industrial voltou a crescer em abril, o setor de serviços recuperou parte das perdas observadas no mês anterior e o IBC-Br registrou expansão, indicando continuidade do crescimento econômico mesmo em um am-

biente de política monetária restritiva. Esses resultados sugerem que o mercado de trabalho aquecido, o crescimento da renda das famílias e a expansão do crédito continuam sustentando o nível de atividade, ainda que em ritmo inferior ao observado no início do ano.

Em relação à inflação, o IPCA de maio, divulgado em junho, apresentou desaceleração na comparação mensal, mas permaneceu acima do intervalo compatível com a meta estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional. A composição do índice evidenciou continuidade das pressões em alimentação e habitação, enquanto a inflação de serviços permanece relativamente resistente, justificando a cautela do Banco Central na condução da política monetária. As expectativas captadas pelo Boletim Focus também permaneceram elevadas durante todo o mês, indicando revisões sucessivas para cima das projeções de inflação e da taxa Selic esperada para o encerramento de 2026.

Além dos indicadores domésticos, o Brasil também enfrentou desafios no comércio exterior. A decisão da União Europeia de manter restrições às importações de determinados produtos de origem animal brasileiros trouxe preocupação para alguns segmentos do agronegócio, embora os impactos macroeconômicos esperados permaneçam limitados no curto prazo. O principal determinante para os ativos domésticos continuou sendo o ambiente financeiro internacional, especialmente a trajetória dos juros americanos e o comportamento do dólar.

Nos mercados financeiros, junho foi caracterizado por elevada volatilidade. As bolsas internacionais oscilaram ao longo do mês acompanhando os desdobramentos geopolíticos e as revisões das expectativas para a política monetária americana. No Brasil, o Ibovespa encerrou o período praticamente estável após alternar semanas de forte valorização e de realização de lucros, enquanto o dólar apresentou apreciação frente ao real em resposta ao fortalecimento global da moeda americana. Na renda fixa, observou-se manutenção das taxas reais em níveis elevados, refletindo tanto o ambiente internacional mais restritivo quanto as expectativas ainda desancoradas para a inflação doméstica.

Para os próximos meses, o cenário permanece condicionado à evolução das tensões geopolíticas, ao comportamento da inflação internacional e às decisões dos principais bancos centrais. Nos Estados Unidos, a trajetória da política monetária continuará dependente da dinâmica da inflação e do mercado de trabalho, enquanto no Brasil a continuidade do ciclo de redução da Selic dependerá da confirmação de um processo consistente de desinflação e da preservação da estabilidade das expectativas. Em conjunto, esses fatores deverão continuar determinando o comportamento dos ativos financeiros e o grau de aversão ao risco observado pelos investidores ao longo do segundo semestre de 2026.

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.

