SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Relatório Semestral de Diligências 2025.1

Instituto Erechinense de Previdência - IEP

SUMÁRIO

1 INTRODUÇÃO 3
2 CENÁRIO ECONÔMICO 3
3 TÍTULOS PÚBLICOS 6
4 SEGMENTOS INVESTIDOS 7
5 RENTABILIDADE DA CARTEIRA 8
6 EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO 11
7 FLUXO DE CAIXA 12
8 ANÁLISE DE RISCO 12
9 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA 13
10 COMPATIBILIDADE DO ATIVO COM O PASSIVO 15
11 MONITORAMENTO DOS INVESTIMENTOS 18
ANEXO I – MOVIMENTAÇÕES 20
ANEXO II – COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA 26
ANEXO III – ESCALAS DE RATING 73
ANEXO IV – RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS 74

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 2025, em conformidade com as diretrizes do Manual do Pró-Gestão RPPS, versão 3.6.

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

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

2 CENÁRIO ECONÔMICO

No primeiro semestre de 2025, a economia global foi moldada por desafios que redefiniram as expectativas de curto e longo prazo. Tanto países desenvolvidos quanto emergentes enfrentam a complexa tarefa de equilibrar as políticas públicas, considerando as discussões inflacionárias e a sustentabilidade fiscal.

Os Estados Unidos experimentaram um momento de incertezas sobre o dinamismo da economia. Os recentes dados sugerem um crescimento mais brando quando comparado à robustez da atividade econômica observada em 2024. Um dos motivos pode ser atribuído à política monetária de juros restritivos, mas a principal justificativa advém do aumento da percepção de risco diante das políticas do governo Trump. A postura protecionista do presidente americano recai desde a extradição de imigrantes, aumento de gastos e corte de impostos, até a imposição de tarifas.

A implementação de políticas tarifárias atribuiu ao mercado uma perspectiva de risco inflacionário, redução da confiança de consumidores e empresários, com consequente desaceleração econômica. Em razão das indefinições das tensões comerciais dos Estados Unidos com os demais países, o mundo seguiu cauteloso no que diz respeito à predisposição a riscos, destacado pelo resultado negativo do S&P 500, principal índice de ações do mercado norte-americano e do mundo.

O Federal Reserve (Fed) ponderou que o impacto sobre a inflação seria temporário, não estendendo para as expectativas de prazo mais longo. No entanto, a nova projeção mostrou que os membros da autoridade

monetária estadunidense estariam incomodados com a falta de previsibilidade diante de tantas incertezas ocorrendo na economia mundial, algo que está desancorando seus preços da meta. Para 2025, a projeção é de menor crescimento, maior taxa de desemprego e de inflação. Combinada à conjuntura atual, que está acompanhada de pressão inflacionária e mercado de trabalho resiliente, é razoável concluir que o ciclo de cortes na taxa de juros pelo Fed ao longo de 2025 não terá o mesmo ritmo observado em 2024, quando caiu 1 ponto percentual.

A Zona do Euro permaneceu refém do fraco crescimento de sua economia observada em 2024. No entanto, as tensões geopolíticas levaram os principais países do bloco a direcionarem recursos para preparações militares, em vista das críticas de Trump sobre os Estados Unidos serem o maior financiador de ajuda militar à Ucrânia. Nesse sentido, investimento em defesa e infraestrutura fundamentou uma perspectiva de recuperação desses setores industriais estratégicos nos primeiros meses de 2025.

O Banco Central Europeu (BCE) trabalhou com projeções de convergência da inflação à meta no final de 2025, e a consolidação da trajetória permitiu sequentes reduções dos juros. Porém, a falta de alinhamento na negociação das tarifas comerciais dos Estados Unidos pode comprometer as projeções, instaurando dúvidas sobre a estratégia monetária e reduzindo o otimismo para a retomada da economia do bloco. Diante disso, os membros do BCE podem apresentar novas estimativas, reavaliando a estratégia com base na evolução dos dados econômicos.

Na China, a continuidade das incertezas domésticas, relacionadas ao enfraquecimento dos gastos da população, reforçou a perspectiva de desaceleração. A tensão comercial e efeitos retaliatórios derivados da política tarifária de Trump sustentou a perspectiva de redução de crescimento baseado nas exportações.

Contudo, ao final do semestre, houve uma trégua entre as nações, que trouxe alívio temporário, mas a ausência de um desfecho das negociações ainda gera dúvidas. Em resposta à conjuntura debilitada, o governo apresentou estímulos, como aumento do déficit orçamentário, redução da taxa de juros de referência, maior emissão de títulos de dívida de longo prazo e aumento de renda familiar. Apesar dos estímulos, o receio é que a economia perdure em ambiente deflacionário.

No Brasil, permaneceu o ceticismo quanto à capacidade do governo de organizar as contas públicas. A partir do Relatório Bimestral de Avaliação de Receitas e Despesas e a programação orçamentária e financeira da Lei Orçamentária Anual (LOA) de 2025, o governo permanece apoiado em perspectivas deficitárias e na possibilidade de cumprimento apenas pela margem inferior da meta do arcabouço fiscal. Ademais, o mercado amplia o pessimismo, especialmente pela falta de sustentabilidade da dívida pública, o que compromete as expectativas econômicas.

Com o governo concentrando os esforços na elevação da carga tributária, a principal consequência é a limitação do crescimento da economia. O avanço da economia nos primeiros meses de 2025 aconteceu, em grande parte, devido ao avanço do agronegócio pela ótica da oferta. Pela demanda, o efeito residual da situação

econômica observada em 2024, com a taxa de desemprego na mínima histórica, permitiu maior proteção para a renda e consumo familiar.

No momento, os dados sugerem resiliência, mas com sinais mais evidentes de uma desaceleração da economia no decorrer dos próximos meses. O desempenho do varejo, dos serviços e da indústria sugeriu um ritmo mais lento, compatível com os efeitos defasados da taxa Selic elevada. Caso a atividade econômica responda aos efeitos da política monetária mais restritiva, haverá um abrandamento da pressão inflacionária. Além disso, a apreciação cambial também traz alívio, contendo o avanço dos preços, principalmente dos alimentos. Contudo, o descompasso entre as políticas fiscal e monetária é um fator que deve ser ponderado para o ano, somado aos planos de expansão de gastos públicos, como liberação do FGTS, isenção do Imposto de Renda para rendas de até R$ 5 mil, expansão do Vale-Gás, Novo Crédito Consignado para o setor privado e tarifa social de energia elétrica.

Em 2025, a economia global continua enfrentando uma fragilidade no equilíbrio entre crescimento e estabilidade econômica, moldado pelas políticas monetárias restritivas, tensões comerciais e desafios fiscais. O ambiente externo permanece desafiador diante da conjuntura e política econômica nos Estados Unidos, principalmente a questão comercial e tarifária. Por fim, o Brasil carece de um alinhamento das questões fiscais e controle inflacionário.

Apesar dos desafios econômicos do Brasil, o mercado financeiro doméstico apresentou valorização tanto na renda variável quanto na renda fixa. O desempenho impressionante no primeiro semestre deve-se ao fluxo líquido de recursos estrangeiros no Ibovespa, que atingiu cerca de R$ 26,5 bilhões, o maior saldo desde 2022.

A situação financeira é explicada pelo movimento de rotação de capital. As projeções indicavam que o prêmio das ações americanas atingiu um patamar histórico, com o S&P 500 negociado acima das demais bolsas mundiais em termos de preço e lucro. Nesse sentido, o fluxo de investimentos se volta a bolsas mais atraentes em busca de melhores retornos. Outro argumento para explicar a saída de recursos dos Estados Unidos é a incerteza política de Donald Trump e seus efeitos na confiança dos consumidores e das empresas americanas.

Diante da falta de previsibilidade da situação americana, o dólar se desvalorizou, tornando outros mercados atraentes, principalmente os emergentes. Com a avaliação do diferencial de juros, o Brasil é um dos casos capazes de atrair dólares, em comparação com seus pares.

Para a renda fixa, os investidores de dívida brasileira aproveitaram o prêmio dos títulos, que estão consideravelmente elevados devido às preocupações orçamentárias do governo. Com a nota de crédito considerada como estável pela Fitch e Moody's, a demanda pelos ativos subiu, causando aumento do preço e redução da taxa dos títulos. Portanto, durante o primeiro semestre, houve o fechamento da curva de juros e a valorização dos benchmarks referentes aos pré-fixados e pós-fixados, além do CDI, que segue a taxa Selic. No entanto, devido à percepção negativa do governo brasileiro, títulos pré-fixados ainda estão acima de 13% e pós-fixados com juros reais acima de 7%.

3 TÍTULOS PÚBLICOS

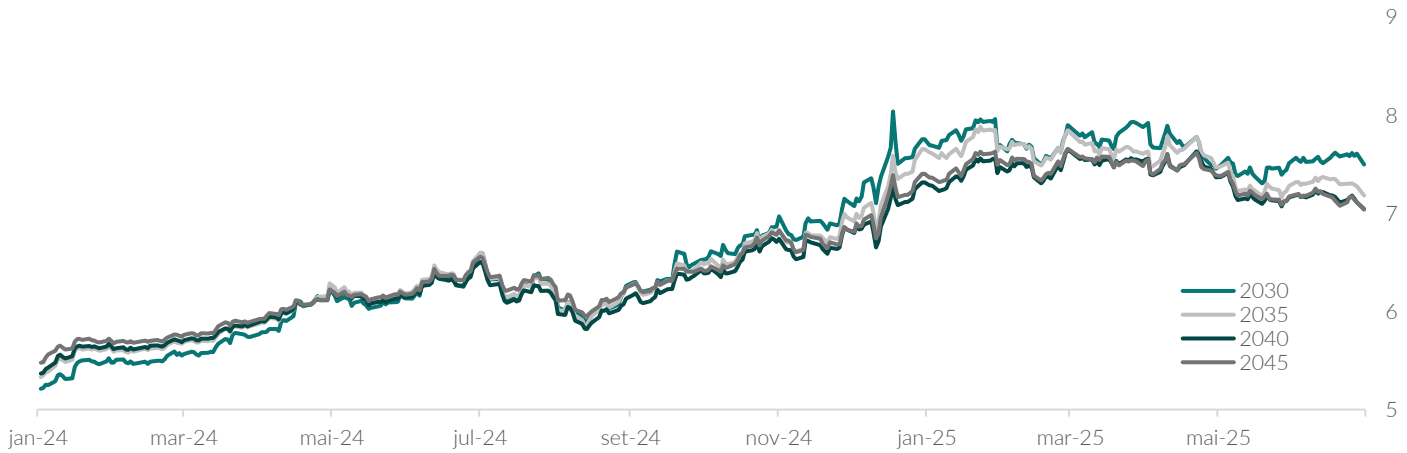
Um conceito amplamente discutido no mercado financeiro é a relação risco-retorno do investimento pois, geralmente, o aumento do retorno esperado faz que o investidor aceite correr mais riscos, enquanto ativos de baixo risco costumam oferecer uma expectativa menor de rentabilidade. Esse princípio norteia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

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

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

Na Figura 1 é apresentada a variação das taxas das NTN-B, de vencimentos diversos, desde janeiro de 2024. Percebe-se um crescimento significativo ao longo do período, de modo que são oferecidas taxas consideravelmente superiores às metas dos RPPS, que costumam ficar em torno de 5% ao ano, acrescidas da inflação.

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



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

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

4 SEGMENTOS INVESTIDOS

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

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

	Títulos Públicos na Curva	Fundos de Renda Fixa	Ativos de Renda Fixa	Fundos de Renda Variável	Investimentos no Exterior	Fundos em Participações
set/24	63,90	14,24	8,85	10,95	0,98	1,05
dez/24	62,67	17,93	8,14	9,16	0,92	0,93
mar/25	64,80	16,71	8,10	8,49	0,82	1,04
jun/25	64,64	18,83	7,86	7,51	0,00	1,15

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

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

	Títulos Públicos	CDI	Títulos Privados	Ibovespa	IMA-B	IDkA IPCA 2A	IBrX	IMA-B 5+	SMLL	IPCA	MSCI World
set/24	63,90	7,64	8,85	9,56	4,64	1,87	1,42	1,12	0,31	0,02	0,64
dez/24	62,67	12,27	8,14	8,10	4,01	1,62	1,10	0,94	0,26	0,03	0,61
mar/25	64,80	11,15	8,10	7,37	3,99	1,64	1,14	0,93	0,27	0,05	0,54
jun/25	64,64	13,42	7,86	5,99	3,96	1,63	1,24	0,94	0,28	0,04	0,00

Frente ao cenário exposto, o IEP manteve uma estratégia majoritariamente conservadora, com pouco mais de 64% de sua carteira investida em títulos públicos com marcação na curva, e quase 8% em letras financeiras com remuneração superior à meta do Instituto. No decorrer do ano, foram reduzidas as exposições aos fundos de renda variável e investimentos no exterior, com subsequente aumento nos fundos de renda fixa CDI.

5 RENTABILIDADE DA CARTEIRA

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

Tabela 1 - Rentabilidade da carteira, meta e índices selecionados

	Rentabilidade em %					Diferença frente à carteira em p.p.			
Período	Carteira	Meta	CDI	IMA-G	IBOV	≠ Meta	≠ CDI	≠ IMA-G	≠ IBOV
2025 T2	3,51	2,24	3,33	4,26	6,60	1,27	0,18	-0,75	-3,09
2025 T1	2,81	3,36	2,98	3,50	8,29	-0,55	-0,17	-0,69	-5,48
2024 T4	1,92	2,77	2,67	0,10	-8,75	-0,84	-0,75	1,82	10,67
2024 T3	2,44	2,15	2,63	2,51	6,38	0,29	-0,19	-0,07	-3,95
2024 T2	1,67	2,40	2,53	0,77	-3,28	-0,73	-0,86	0,90	4,95
2024 T1	2,86	2,77	2,62	1,64	-4,53	0,10	0,24	1,23	7,39
2023 T4	3,93	2,43	2,84	3,81	15,12	1,50	1,09	0,12	-11,19
2023 T3	1,48	1,95	3,22	1,80	-1,29	-0,48	-1,74	-0,32	2,76
2025 S1	6,42	5,68	6,41	7,91	15,44	0,74	0,01	-1,49	-9,02
2024 S2	4,41	4,97	5,37	2,61	-2,92	-0,57	-0,97	1,79	7,33
2024 S1	4,59	5,23	5,22	2,42	-7,66	-0,65	-0,64	2,17	12,25
2023 S2	5,46	4,43	6,15	5,67	13,63	1,03	-0,69	-0,21	-8,17
2024	9,20	10,47	10,87	5,10	-10,36	-1,27	-1,68	4,10	19,56
2023	12,72	7,43	13,05	14,80	22,28	5,29	-0,33	-2,08	-9,56

Após as conturbações experimentadas no ano de 2024, que culminaram em perdas consideráveis nos índices de renda variável, o primeiro semestre de 2025 trouxe resultados generosos, com o Ibovespa acumulando um retorno de 15,44% no ano. Efeito similar foi sentido no mercado de renda fixa, no qual diversos índices tiveram rentabilidade superior às metas dos RPPS na primeira metade deste ano.

Apesar do desempenho positivo no mercado nacional, o IEP ficou abaixo de sua meta no primeiro trimestre de 2025. Porém, houve uma rápida recuperação no segundo trimestre, de modo que o Instituto superou a meta do primeiro semestre em 0,74 pontos percentuais.

Para que se tenha um melhor panorama dos rendimentos auferidos pelo IEP ao longo deste ano, foi realizado um estudo de decomposição das rentabilidades através de carteiras teóricas, contendo apenas determinados ativos presentes na carteira do Instituto. O resultado dessas carteiras é apresentado na Tabela 2, em termos mensais e acumulado no ano.

A primeira linha mostra a rentabilidade da carteira de investimentos como um todo, enquanto a segunda denota o valor da meta perseguida pelo RPPS. As demais linhas ilustram as carteiras teóricas concebidas ao longo do estudo. Por exemplo, o grupo "Fundos de Renda Fixa" simula o comportamento de uma carteira de investimentos composta unicamente pelos fundos de renda fixa investidos pelo IEP, replicando todos os saldos e movimentações realizadas no período. Já o grupo "Fundos de Renda Fixa CDI" é uma carteira teórica reproduzindo somente os fundos de renda fixa indexados ao CDI investidos pelo Instituto.

Tabela 2 - Rentabilidade das carteiras teóricas (em %)

Carteiras Teóricas	jan	fev	mar	abr	mai	jun	2025
IEP	0,92	0,58	1,29	1,47	1,19	0,81	6,42
Meta	0,59	1,75	0,99	0,86	0,69	0,67	5,68
Ativos Renda Fixa IPCA	1,04	0,71	1,77	1,07	0,93	0,80	6,48
Fundos Renda Fixa	1,26	0,85	1,31	1,55	1,29	1,19	7,68
Fundos Renda Fixa CDI	1,07	1,00	0,96	1,04	1,15	1,10	6,50
Fundos Renda Fixa IDkA IPCA 2A	3,08	0,92	1,26	3,12	0,69	1,41	10,92
Fundos Renda Fixa IMA-B	1,03	0,49	1,84	2,08	1,73	1,25	8,71
Fundos Renda Fixa IMA-B 5+	0,41	0,39	2,81	2,31	2,43	1,84	10,61
Fundos Renda Variável	1,03	- 3,79	- 0,69	6,02	4,14	1,53	8,21
Fundos Renda Variável IBOV	0,34	- 3,99	- 1,82	5,69	4,15	1,51	5,69
Fundos Renda Variável IBrX	5,93	- 3,43	5,89	7,74	4,90	1,60	24,39
Fundos Renda Variável SMLL	1,24	0,39	3,28	6,98	0,75	1,67	15,03
Fundos Participações	0,92	- 2,10	13,20	0,83	- 1,37	- 1,36	9,71
Fundos Participações CDI	1,28	- 1,88	14,29	1,14	- 1,17	- 1,18	12,19
Fundos Participações IPCA	- 10,50	- 10,46	- 4,93	- 5,28	- 5,86	- 6,01	- 36,15
Investimentos no Exterior	- 1,44	- 2,25	- 3,32	- 2,76	-	-	- 9,43
Investimentos no Exterior IBOV	- 1,55	- 1,81	1,43	- 4,32	-	-	- 6,18
Investimentos no Exterior MSCI World	- 1,39	- 2,47	- 5,67	- 0,51	-	-	- 9,75
Títulos Públicos na Curva IPCA	0,86	1,19	1,38	0,97	0,90	0,65	6,10

Complementarmente, a Tabela 3 lista os fundos que fizeram parte das carteiras teóricas, mesmo que momentaneamente, ao longo do ano. São indicados o saldo inicial e final do período, e a assinalados o segmento

e benchmark em que cada fundo foi considerado no estudo. As movimentações realizadas ao longo do ano podem ser conferidas no Anexo I – Movimentações.

Tabela 3 - Fundos considerados nas carteiras teóricas

CNPJ	Nome	Segmento	Benchmark	Saldo dez/24	Saldo jun/25
28.581.607/0001-21	4UM Crédito Privado Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	2.609.240,31	3.300.851,28
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	8.431.076,99	4.936.084,05
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	865.383,74	4.724.153,06
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	10.036,09	8.152,88
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	13.936.500,26	17.555.237,72
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	63.033,75	314,39
40.635.061/0001-40	Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	718.797,84	754.592,56
00.832.435/0001-00	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	3.192.138,13	3.915.781,21
20.441.483/0001-77	Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	1.195.650,69	1.272.338,95
02.224.354/0001-45	Santander FIC Premium Ref. Institucional	Fundos de Renda Fixa	CDI	1.090.408,67	2.193.122,96
24.634.187/0001-43	Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	2.325.927,47	2.475.413,71
45.163.710/0001-70	Caixa FIC Brasil Renda Fixa IDKA Pré 2A	Fundos de Renda Fixa	IDkA IPCA 2A	4.902.868,35	5.438.243,03
16.844.890/0001-58	Banrisul Foco Referenciado IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	2.392.188,37	2.599.215,63
07.442.078/0001-05	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	4.770.486,23	5.184.005,40
30.659.168/0001-74	Safra FIC Institucional IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	3.323.138,63	3.614.422,76
11.087.118/0001-15	Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	Fundos de Renda Fixa	IMA-B	1.679.264,95	1.826.512,44
14.437.684/0001-06	Itaú FIC IMA-B 5+	Fundos de Renda Fixa	IMA-B 5+	2.836.398,70	3.137.221,19
21.470.644/0001-13	BB FIA ESG BDR Nível I	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	3.171.579,63	0,00
14.213.331/0001-14	BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	5.098.968,98	5.969.102,65
17.502.937/0001-68	Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	5.849.154,04	3.178.927,22
30.068.169/0001-44	Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	2.409.010,63	2.883.814,90
11.182.064/0001-77	Constância FIA	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	2.092.188,70	2.394.683,99
38.280.883/0001-03	Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	5.009.316,46	5.595.146,04
35.726.741/0001-39	Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	0,00	0,00
11.403.850/0001-57	Claritas FIC FIA Valor Feeder	Fundos de Renda Variável	IBrX	3.329.763,55	4.141.968,79
09.550.197/0001-07	4UM FIA Small Caps	Fundos de Renda Variável	SMLL	802.548,09	923.188,51
41.745.796/0001-99	Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Fundos em Participações	CDI	2.746.411,00	3.710.582,47
49.430.776/0001-30	BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	Fundos em Participações	IPCA	86.412,53	131.295,96
37.174.262/0001-82	BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	Investimentos no Exterior	Ibovespa	914.973,41	0,00
28.578.936/0001-13	BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	Investimentos no Exterior	MSCI World	1.863.729,29	0,00

Como se pode observar, no primeiro trimestre a rentabilidade do IEP foi afetada pelas carteiras de fundos de renda variável, investimentos no exterior e fundos em participações.

A carteira teórica “Fundos Participações IPCA” é composta unicamente pelo fundo BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder que, por ter estabelecido recentemente suas operações, ainda está no início de sua curva J, de modo que tais quedas são razoavelmente esperadas. Somado a isso, no mês de fevereiro houve integralização de capital, cuja operação ocorre com ágio, potencializando a percepção de queda do Instituto.

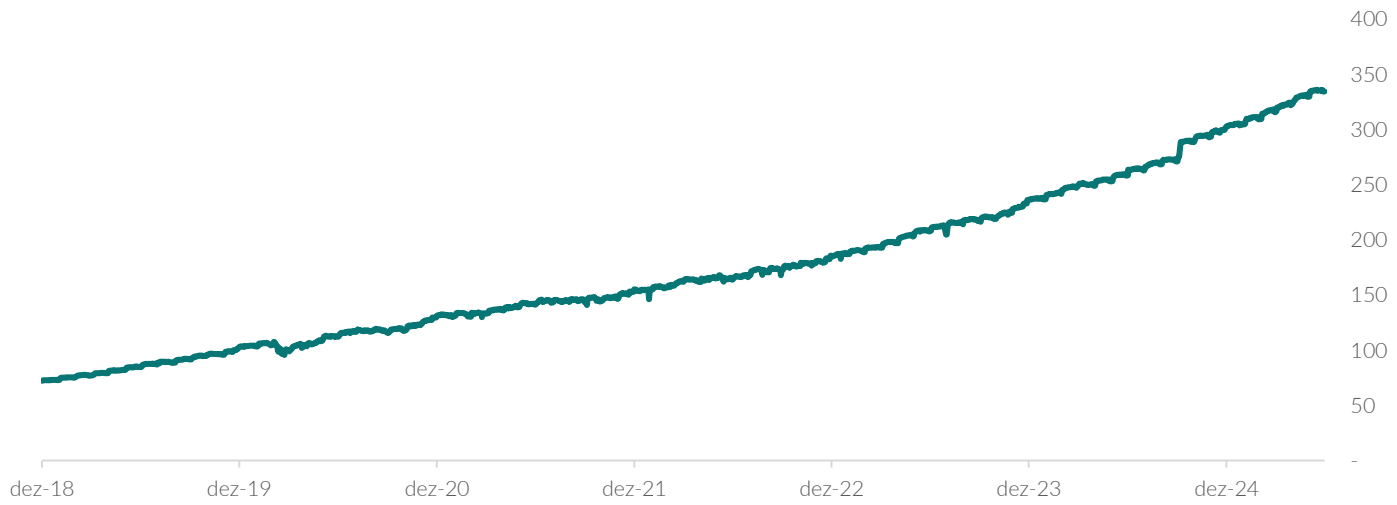
Os fundos de investimento no exterior, num geral, experimentaram fortes perdas ao longo do semestre e, através dos fundos BDR, penalizaram também a carteira de fundos de renda variável do IEP. Os Brazilian Depositary Receipts (BDR), são títulos emitidos e negociados no Brasil, mas que representam ações de empresas estrangeiras, de forma que seu desempenho está vinculado à conjuntura do país de origem de tais ações. Entretanto, devido à Resolução CVM 175/2022, que entrou em total vigor recentemente, os BDR passaram a ser entendidos como ativos nacionais, já que são negociados na bolsa de valores brasileira. Por conseguinte, os fundos BB FIA ESG BDR Nível I e Caixa FIA Institucional BDR Nível 1, investidos pelo IEP, são computados como fundos de renda variável, impactando negativamente a rentabilidade deste grupo.

Ainda assim, a carteira de renda variável conseguiu superar marginalmente a meta do IEP no semestre. Dentre todos os grupos, apenas os investimentos no exterior e os fundos em participações com benchmark IPCA ficaram com rentabilidade negativa no primeiro semestre de 2025, enquanto os demais tiveram retornos superiores à meta. No ano, a carteira do Instituto acumula uma rentabilidade de 6,42%, frente a uma meta de 5,68%, ou seja, 112,94% da meta, ou 0,74 pontos percentuais acima dela.

6 EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO

Uma das principais finalidades do RPPS é adequada gestão das suas reservas financeiras, de forma a garantir o pagamento dos benefícios às gerações atuais e futuras. Afinal, a perda de valores financeiros compromete a sustentabilidade do regime de previdência, podendo colocar em risco a segurança de inúmeros aposentados, pensionistas e segurados ativos. Sendo assim, o ideal é que se observe um crescimento sadio do patrimônio do Instituto ao longo do tempo, para que possam ser atendidos seus compromissos. A evolução do patrimônio do IEP, está ilustrada na Figura 4.

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



O gráfico tem início em dezembro de 2018, data a partir da qual a série é monitorada pela SMI Consultoria, se encerrando em junho de 2025 com um crescimento histórico de 362,41%. Na observação mais recente, o Instituto possui um patrimônio investido de R$ 334.176.965,96. Comparado ao fechamento do ano anterior, houve um aumento de R$ 31.838.882,19, equivalente a 10,53% de crescimento.

7 FLUXO DE CAIXA

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

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

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

Período	Entradas	Saídas	Saldo
Janeiro	21.370.880,38	22.184.062,47	- 813.182,09
Fevereiro	7.097.607,27	4.123.541,31	2.974.065,96
Março	4.282.568,20	1.922.048,24	2.360.519,96
Abril	20.850.742,29	18.573.283,33	2.277.458,96
Maio	18.683.609,70	15.569.570,45	3.114.039,25
Junho	5.569.072,75	3.503.989,63	2.065.083,12
2025	**77.854.480,59**	**65.876.495,43**	**11.977.985,16**

Com exceção do mês de janeiro, o Instituto vem registrando um saldo positivo nas movimentações mensais, o que indica que as aplicações foram superiores aos resgates, acumulando um excedente de quase R$ 12 milhões no ano.

8 ANÁLISE DE RISCO

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

VaR quantifica a perda potencial da carteira de investimentos em um horizonte de tempo, de forma que, quanto maior o VaR, maior tenderá a ser o prejuízo em situações de estresse.

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

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

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

	Volatilidade Anualizada					Value at Risk (VaR 95%)				
Período	Carteira	CDI	IRF-M	IMA-B	IBOV	Carteira	CDI	IRF-M	IMA-B	IBOV
Janeiro	1,4208	0,0335	3,3984	4,8232	13,5212	2,3373	0,0555	5,5900	7,9334	22,2403
Fevereiro	1,4010	0,0481	3,5099	4,9711	13,6808	2,3047	0,0795	5,7734	8,1768	22,5027
Março	1,4200	0,0610	3,6348	5,0577	14,0832	2,3360	0,1007	5,9789	8,3193	23,1650
Abril	1,4513	0,0746	3,7363	5,1955	14,8275	2,3876	0,1231	6,1461	8,5460	24,3893
Maio	1,4597	0,0856	3,7204	5,2716	15,0563	2,4013	0,1412	6,1198	8,6712	24,7658
Junho	1,4340	0,0922	3,6415	5,2189	15,0028	2,3591	0,1521	5,9901	8,5847	24,6779

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

9 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Os fundos de investimento aplicam seus recursos em variados ativos financeiros, conforme as regras estabelecidas no regulamento. Por conseguinte, ao adquirir cotas de um fundo de investimento, o cotista estará, indiretamente, investindo nos ativos que compõem o patrimônio do fundo. Tomando como base o valor que investido pelo cotista, é possível cruzá-lo com os valores que o fundo aplica nos ativos, o que resulta na

composição da carteira do investidor na ótica dos ativos finais. No mercado financeiro, tal procedimento é comumente chamado de “explosão” da carteira.

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

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

Tabela 6 - Tipos de ativos finais presentes na carteira

Tipo de Ativo	Saldo	% da Carteira
Títulos Públicos	241.610.068,54	72,3000
Depósitos a prazo e outros títulos de IF	36.957.881,19	11,0594
Ações	21.980.742,97	6,5776
Cotas de Fundos	14.443.528,22	4,3221
Operações Compromissadas	11.725.630,12	3,5088
Debêntures	3.068.136,98	0,9181
Outras Aplicações	2.840.013,19	0,8499
Valores a receber	754.936,43	0,2259
Outras operações passivas e exigibilidades	738.636,97	0,2210
Outros valores mobiliários ofertados privadamente	106.903,08	0,0320
Compras a termo a receber	87.807,22	0,0263
Vendas a termo a receber	85.566,61	0,0256
Disponibilidades	47.660,50	0,0143
Títulos de Crédito Privado	12.914,11	0,0039
Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública	1.730,56	0,0005
Opções - Posições titulares	1.727,17	0,0005
Outros	1.560,52	0,0005
Mercado Futuro - Posições compradas	168,50	0,0001
Mercado Futuro - Posições vendidas	-2.418,08	-0,0007
Valores a pagar	-286.228,84	-0,0857

A tabela aponta que pouco mais de 72% dos investimentos do IEP estão concentrados em títulos públicos federais, sendo 64,64% através de compras diretas, como visto anteriormente na Figura 2. Nos 11% aplicados em depósitos a prazo e outros títulos de instituições financeiras, estão inclusos os 7,86% investidos

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

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

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

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

Rating	Saldo	% da Carteira
Rating AAA	265.198.710,98	79,3588
Outros	20.728.401,08	6,2028
Risco de mercado	20.254.364,84	6,0610
Rating AAA.br	12.468.684,09	3,7312
Rating AAA(bra)	7.069.292,05	2,1154
Rating brAAA	6.745.178,24	2,0184
Rating AA	1.685.722,04	0,5044
Rating A	26.612,64	0,0080

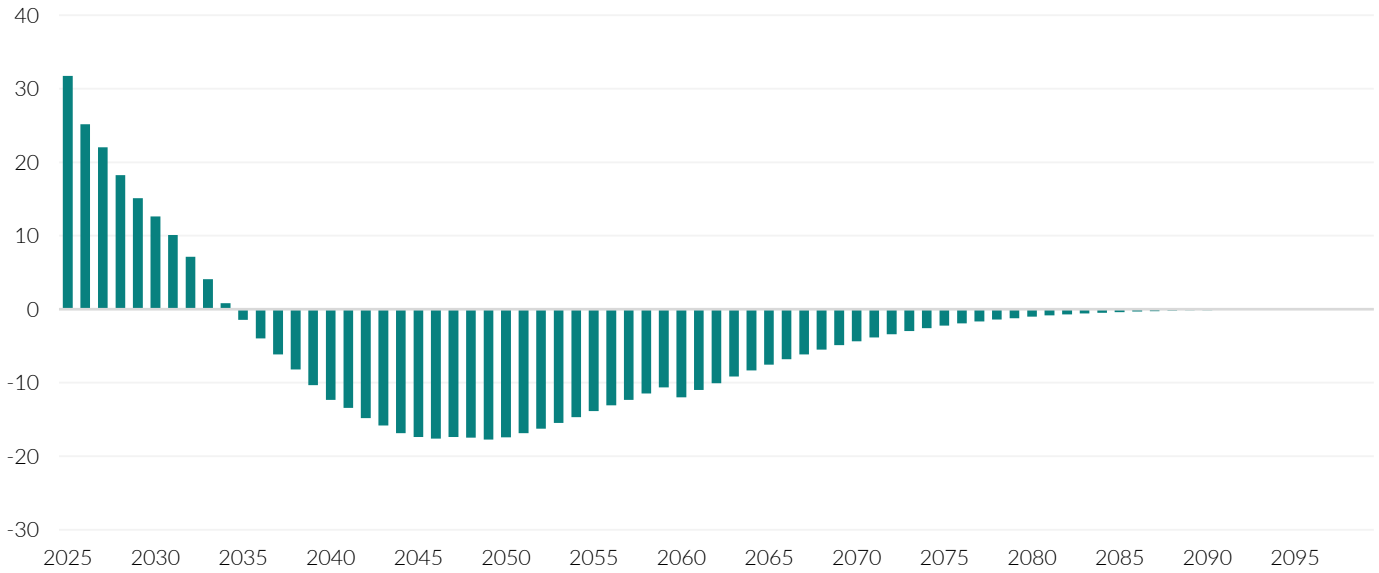
Aproximadamente 12% da carteira está investida em ativos sobre os quais a avaliação de rating não se aplica, ou cuja nota estava indisponível. Os demais possuem avaliações afirmativas, assegurando que a carteira do IEP é composta somente por ativos cujos emissores são considerados de baixo risco de crédito.

10 COMPATIBILIDADE DO ATIVO COM O PASSIVO

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

O fluxo anual do resultado previdenciário, a diferença entre as receitas previdenciárias e as despesas previdenciárias do Instituto, é estimado a partir dos dados extraídos da avaliação atuarial do RPPS, que costuma ser elaborada por uma consultoria atuarial especializada. Tal estimativa é ilustrada na Figura 5.

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



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

10.1 Carteira eficiente

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

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

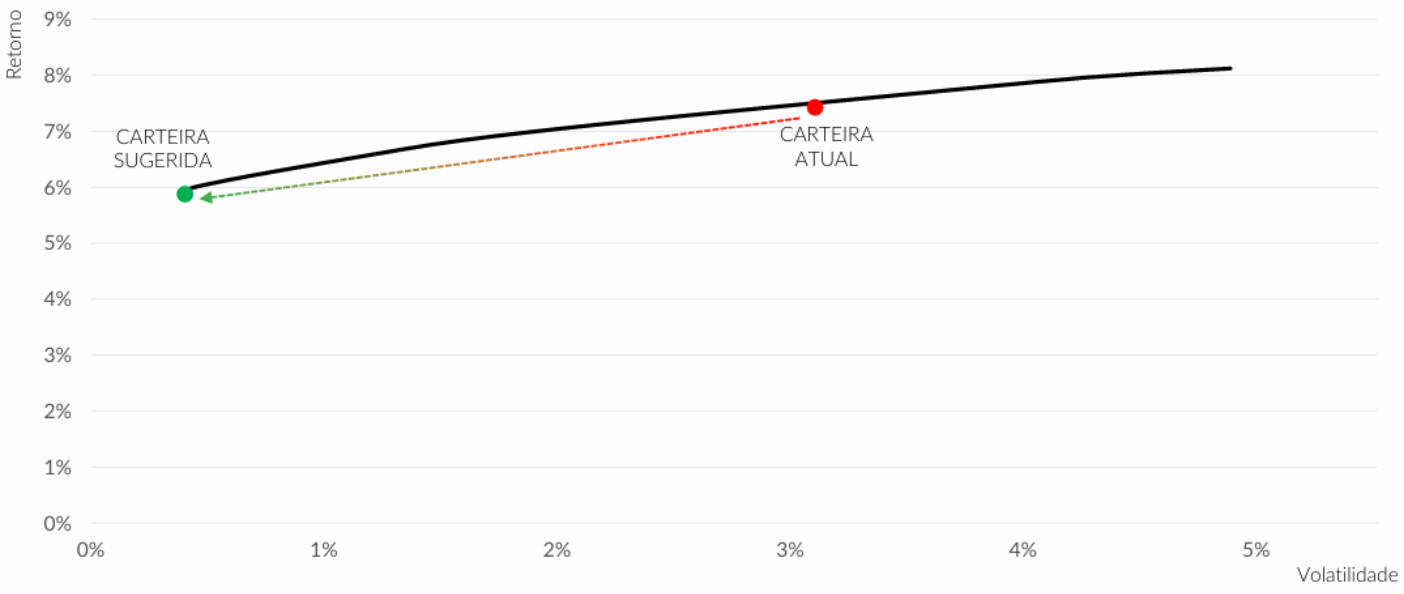
A Tabela 8 mostra a posição dos investimentos do IEP, ao lado da carteira sugerida pelo estudo de ALM mais recente. Os portfólios são apresentados por meio de fatores de alocação, que são os benchmarks que podem compor a carteira de investimentos do RPPS. As NTN-B listadas no formado “dd/mm/aaaa” são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

Tabela 8 - Carteira sugerida pelo estudo de ALM

Fator de Alocação	Saldo em mai/25	Saldo Sugerido	Movimento Sugerido	% Sugerido
FUNDOS CDI / IRF-M 1	39.216.276,85	75.402.781,39	36.186.504,54	22,88
FUNDOS IMA-B 5 / IDKA 2	5.362.367,78	0,00	-5.362.367,78	0,00
FUNDOS IMA-B 5+	3.080.612,39	0,00	-3.080.612,39	0,00
FUNDOS IMA-B	13.061.389,54	0,00	-13.061.389,54	0,00
FUNDOS IMA-GERAL	0,00	0,00	0,00	0,00
FUNDOS DE AÇÕES	24.709.472,44	0,00	-24.709.472,44	0,00
FUNDOS ESTRUTURADOS	3.420.397,44	3.420.397,44	0,00	1,04
FUNDOS CARÊNCIA / VÉRTICES / LF	26.074.112,46	26.074.112,46	0,00	7,91
NTN-B 15/08/2032	5.181.008,84	5.181.008,84	0,00	1,57
NTN-B 15/05/2045	74.034.816,28	74.034.816,28	0,00	22,47
NTN-B 15/08/2050	58.869.108,46	58.869.108,46	0,00	17,86
NTN-B 15/05/2055	58.320.154,39	58.320.154,39	0,00	17,70
NTN-B 15/08/2060	18.224.814,82	18.224.814,82	0,00	5,53
NTN-B 2055	0,00	10.027.337,60	10.027.337,60	3,04

A partir das premissas utilizadas para cada fator de alocação, estima-se que a carteira atual teria, anualmente, um retorno real médio esperado de 7,43% e volatilidade de 2,83%, contra 5,88% de rentabilidade e 0,39% de volatilidade da carteira sugerida. A partir disso, é possível visualizar graficamente o posicionamento de cada uma das carteiras com relação à fronteira eficiente de Markowitz, ilustrada na Figura 6.

Figura 6 - Fronteira eficiente de Markowitz



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

10.2 Alterações na carteira após o ALM

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

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

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

Tabela 9 - Alterações na carteira após o ALM

Fator de Alocação	Saldo Inicial	Movimento Sugerido	Movimento Realizado
FUNDOS CDI / IRF-M 1	39.216.276,85	36.186.504,54	1.591.068,98
FUNDOS IMA-B 5 / IDKA 2	5.362.367,78	-5.362.367,78	0,00
FUNDOS IMA-B 5+	3.080.612,39	-3.080.612,39	0,00
FUNDOS IMA-B	13.061.389,54	-13.061.389,54	0,00
FUNDOS DE AÇÕES	24.709.472,44	-24.709.472,44	0,00
FUNDOS ESTRUTURADOS	3.420.397,44	0,00	474.014,14
NTN-B 2055	58.320.154,39	10.027.337,60	0,00

Cabe destacar que o estudo de ALM foi executado em maio e, como o presente relatório é baseado nos saldos de junho, decorreu-se pouco tempo para a tomada de decisão por parte da unidade gestora. Em todo caso, o ALM sugere o resgate dos investimentos mais voláteis, redirecionando os recursos para fundos CDI e títulos públicos de vértice longo com marcação na curva. Quanto à aplicação assinalada em fundos estruturados, ela decorre da chamada de capital do fundo Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult., que se trata de um compromisso assinado pelo investidor no ato do aporte inicial.

11 MONITORAMENTO DOS INVESTIMENTOS

Mensalmente, o IEP monitora o comportamento de sua carteira através do Relatório de Gestão de Investimentos, que aborda diversos aspectos importantes para a manutenção da qualidade de governança, tais como: rentabilidade percentual, retorno financeiro, composição da carteira, movimentações realizadas, análise de risco, verificação do enquadramento perante a Resolução CMN 4.963/2021 e frente aos limites

estabelecidos na Política Investimentos, dentre outros. O relatório completo pode ser conferido no Anexo IV – Relatório de Investimentos.

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

ANEXO I – MOVIMENTAÇÕES

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	02/01/25	02/01/25	745.157,40	2,3617	315.512,0377
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	09/01/25	09/01/25	2.867,97	2,3681	1.211,0695
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	09/01/25	09/01/25	234.673,67	5,5614	42.196,8240
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	09/01/25	09/01/25	3.352,54	2,6384	1.270,6841
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	15/01/25	15/01/25	505,55	2,9979	168,6329
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	16/01/25	16/01/25	4.985.000,00	2,3736	2.100.158,8285
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	16/01/25	16/01/25	4.985.779,77	2,9992	1.662.369,9285
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	17/01/25	17/01/25	4.991.692,61	3,0004	1.663.663,9605
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	17/01/25	17/01/25	505,55	2,6449	191,1387
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/01/2025 Tx 7.3600)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	17/01/25	17/01/25	4.992.198,16	3.756,3568	1.329,0000
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	24/01/25	24/01/25	3.704.488,64	2,3801	1.556.455,5141
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	24/01/25	24/01/25	4.998.595,75	3,0066	1.662.513,7690
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	24/01/25	24/01/25	2.899.690,90	5,5907	518.659,5871
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	24/01/25	24/01/25	51.301,24	2,6504	19.355,8616
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	27/01/25	27/01/25	4.998.595,75	3,0079	1.661.832,3775
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	27/01/25	27/01/25	84.314,42	5,5934	15.073,8474
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	27/01/25	27/01/25	413.011,91	5,5934	73.838,8347
760199	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/01/2025 Tx 7.5720)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	27/01/25	27/01/25	4.998.595,75	3.702,6635	1.350,0000
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/01/25	30/01/25	11.088,84	5,6015	1.979,6349
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate Total	30/01/25	30/01/25	413.605,06	5,6015	73.838,8351
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	31/01/25	31/01/25	39.921,37	5,6043	7.123,3794
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	04/02/25	04/02/25	3.121.816,64	2,3877	1.307.474,0814
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	05/02/25	05/02/25	701.400,86	2,3886	293.645,1729
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	06/02/25	06/02/25	937.333,82	5,6153	166.923,5198
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	07/02/25	07/02/25	3.716,71	2,6620	1.396,2243
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	14/02/25	14/02/25	505,35	3,0265	166,9734

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	14/02/25	14/02/25	4.183,19	2,6679	1.567,9493
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	17/02/25	17/02/25	2.241.508,08	3,4525	649.233,1876
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	17/02/25	17/02/25	433,50	2,6691	162,4123
760199	NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1050)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/25	17/02/25	155.867,53	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/07/2024 Tx 6.5620)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/25	17/02/25	158.211,46	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/25	17/02/25	193.760,14	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/25	17/02/25	223.318,98	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/25	17/02/25	167.326,46	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4400)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/25	17/02/25	168.107,75	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/03/2024 Tx 5.8210)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/25	17/02/25	148.445,27	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1600)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/25	17/02/25	152.351,72	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/01/2023 Tx 6.4570)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/25	17/02/25	166.805,60	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.1050)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/25	17/02/25	152.481,94	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/25	17/02/25	155.216,45	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/01/2025 Tx 7.5720)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/25	17/02/25	175.790,45	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	17/02/25	17/02/25	223.318,98	0,0000	0,0000
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	24/02/25	24/02/25	104.931,02	2,4040	43.648,1477
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	24/02/25	24/02/25	5.650,36	5,6492	1.000,1981
49.430.776/0001-30	BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	Fundos em Participações	IPCA	Aplicação	24/02/25	24/02/25	95.547,87	1,0762	88.781,8826
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	26/02/25	26/02/25	125,40	5,6548	22,1759
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	27/02/25	27/02/25	1.327.116,25	2,4076	551.221,8650
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/02/25	28/02/25	334.807,10	2,4088	138.995,6243
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/02/25	28/02/25	101.069,70	5,6606	17.854,9510
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	06/03/25	06/03/25	3.283.517,12	2,4112	1.361.777,1732
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	06/03/25	06/03/25	1.583,28	5,6662	279,4269
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	07/03/25	07/03/25	256.536,90	2,4124	106.341,8284
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	07/03/25	07/03/25	385.000,00	5,6690	67.913,6435
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	07/03/25	07/03/25	50.129,00	2,6835	18.680,1692
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	10/03/25	10/03/25	40.680,60	2,6847	15.152,5005

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	11/03/25	11/03/25	306.863,79	5,6746	54.076,5165
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	12/03/25	12/03/25	360,00	2,6872	133,9707
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	18/03/25	18/03/25	521,39	3,0539	170,7317
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	18/03/25	18/03/25	3.464,49	2,6920	1.286,9677
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/03/25	25/03/25	22.145,24	2,4266	9.126,0364
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	25/03/25	25/03/25	521,39	3,0610	170,3338
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/03/25	25/03/25	25.773,25	5,7042	4.518,2943
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/03/25	28/03/25	1.326.068,83	2,4304	545.628,7489
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	28/03/25	28/03/25	600,00	2,7022	222,0397
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	31/03/25	31/03/25	409.892,56	2,4316	168.567,6874
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	31/03/25	31/03/25	90.958,60	5,7163	15.912,1961
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	03/04/25	03/04/25	1.570.242,54	2,4355	644.739,0196
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	03/04/25	03/04/25	224.838,80	2,7074	83.044,6417
00.832.435/0001-00	Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	03/04/25	03/04/25	500.000,00	4.941,8448	101,1768
02.224.354/0001-45	Santander FIC Premium Ref. Institucional	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	03/04/25	03/04/25	1.000.000,00	288,2130	3.469,6558
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	04/04/25	04/04/25	705.135,74	2,4368	289.374,3085
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	04/04/25	04/04/25	17.297,72	2,7088	6.385,8586
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	07/04/25	07/04/25	336.186,05	5,7314	58.656,6255
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	07/04/25	07/04/25	994,93	2,7101	367,1240
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	09/04/25	09/04/25	6.335,39	2,7127	2.335,4709
17.502.937/0001-68	Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	Resgate	10/04/25	15/04/25	1.000.000,00	8,5226	117.335,2843
37.174.262/0001-82	BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	Investimentos no Exterior	Ibovespa	Resgate	10/04/25	23/04/25	858.413,01	0,7844	1.094.378,7254
28.578.936/0001-13	BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	Investimentos no Exterior	MSCI World	Resgate	10/04/25	17/04/25	1.682.100,98	2,7615	609.134,5323
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	14/04/25	14/04/25	524,93	3,0818	170,3310
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	14/04/25	14/04/25	195.000,00	5,7462	33.935,4409
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	14/04/25	14/04/25	195.653,66	2,7166	72.021,1749
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	16/04/25	16/04/25	1.000.000,00	5,7523	173.842,0252
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	17/04/25	17/04/25	1.682.625,91	3,5255	477.269,8708
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	17/04/25	17/04/25	227,80	5,7553	39,5809

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	17/04/25	17/04/25	23.936,15	5,7553	4.158,9716
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	23/04/25	23/04/25	4.138.000,00	3,5291	1.172.521,1461
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	23/04/25	23/04/25	4.996.413,01	3,0892	1.617.365,8143
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	24/04/25	24/04/25	5.000.016,86	3,0907	1.617.748,8564
21.470.644/0001-13	BB FIA ESG BDR Nível I	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	Resgate Total	24/04/25	30/04/25	2.640.283,38	6,4805	407.420,0894
17.502.937/0001-68	Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Fundos de Renda Variável	Ibovespa	Resgate	24/04/25	29/04/25	1.000.000,00	8,6180	116.036,4657
760199	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 24/04/2025 Tx 7.4450)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	24/04/25	24/04/25	5.000.016,86	3.770,7518	1.326,0000
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/04/25	25/04/25	90.437,40	2,4532	36.865,5250
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	25/04/25	25/04/25	887,45	2,7258	325,5726
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/04/25	29/04/25	1.484.874,34	2,4555	604.711,1761
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/04/25	29/04/25	900,00	2,7284	329,8580
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/04/25	30/04/25	344.816,09	2,4568	140.354,5701
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/04/25	30/04/25	2.640.283,38	3,5381	746.242,8817
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/04/25	30/04/25	1.000.000,00	5,7765	173.115,8375
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/04/25	30/04/25	87.523,24	5,7765	15.151,6590
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/04/25	30/04/25	60,00	2,7298	21,9799
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	02/05/25	02/05/25	7.667,52	2,7311	2.807,5006
28.581.607/0001-21	4UM Crédito Privado Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	05/05/25	05/05/25	500.000,00	1,7130	291.893,7430
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	05/05/25	05/05/25	2.813.926,74	2,4593	1.144.221,5066
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	06/05/25	06/05/25	483.755,94	2,4605	196.609,5940
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	06/05/25	06/05/25	50.000,00	5,7855	8.642,3014
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	06/05/25	06/05/25	5.766,16	2,7337	2.109,2700
41.745.796/0001-99	Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Fundos em Participações	CDI	Aplicação	07/05/25	07/05/25	163.050,85	1.000,0000	163,0509
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	09/05/25	09/05/25	929.308,81	5,7949	160.365,3406
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	12/05/25	12/05/25	4.566,72	2,7391	1.667,2338
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	15/05/25	15/05/25	3.737.511,62	3,5572	1.050.701,5226
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	15/05/25	15/05/25	2.380,96	5,8078	409,9583
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	15/05/25	15/05/25	20,97	5,8078	3,6107
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.2520)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/25	15/05/25	158.677,37	0,0000	0,0000

Identificação	Nome	Segmento	Benchmark	Tipo	Operação	Liquidação	Valor	Cota	Quantidade
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/25	15/05/25	273.788,41	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/25	15/05/25	197.847,10	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2024 Tx 6.8120)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/25	15/05/25	161.342,02	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/04/2024 Tx 6.0175)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/25	15/05/25	152.548,77	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/25	15/05/25	234.751,91	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/25	15/05/25	205.574,46	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/25	15/05/25	496.949,28	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4420)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/25	15/05/25	157.877,99	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/02/2024 Tx 5.7475)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/25	15/05/25	150.150,62	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/25	15/05/25	153.614,61	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/25	15/05/25	195.448,95	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/25	15/05/25	230.222,08	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/25	15/05/25	158.011,22	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/01/2025 Tx 7.3600)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/25	15/05/25	177.063,20	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/10/2024 Tx 6.5700)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/25	15/05/25	160.542,59	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/06/2024 Tx 6.3675)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/25	15/05/25	161.208,75	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/25	15/05/25	160.675,82	0,0000	0,0000
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.7320)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Pagamento	15/05/25	15/05/25	151.216,47	0,0000	0,0000
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	16/05/25	16/05/25	15.478,59	5,8111	2.663,6436
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	16/05/25	16/05/25	23.477,86	5,8111	4.040,2033
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	27/05/25	27/05/25	4.589,21	2,4809	1.849,7942
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/05/25	29/05/25	1.344.084,23	2,4835	541.199,1117
13.077.418/0001-49	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	29/05/25	29/05/25	5.000.000,00	3,5768	1.397.885,7140
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	29/05/25	29/05/25	5.000.000,00	3,1277	1.598.606,9647
21.743.480/0001-50	Banrisul Absoluto	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/05/25	30/05/25	328.403,00	2,4848	132.162,6342
13.077.415/0001-05	BB FIC Previdenciário Fluxo	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/05/25	30/05/25	5.000.131,40	3,1292	1.597.888,2363
03.737.206/0001-97	Caixa Brasil Referenciado	Fundos de Renda Fixa	CDI	Resgate	30/05/25	30/05/25	101.258,37	5,8429	17.330,2601
14.508.643/0001-55	Caixa FIC Brasil Disponibilidades	Fundos de Renda Fixa	CDI	Aplicação	30/05/25	30/05/25	158,18	2,7583	57,3461
760199	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0260)	Títulos Públicos na Curva	IPCA	Aplicação	30/05/25	30/05/25	5.000.131,40	3.980,9963	1.256,0000

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

ANEXO II – COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
NTN-B - Venc.: 15/05/2045 (BRSTNCNTB0A6)	Títulos Públicos	Rating AAA	74.750.115,60	22,3684
NTN-B - Venc.: 15/08/2050 (BRSTNCNTB3D4)	Títulos Públicos	Rating AAA	59.604.031,82	17,8361
NTN-B - Venc.: 15/05/2055 (BRSTNCNTB4Q4)	Títulos Públicos	Rating AAA	58.917.157,97	17,6305
NTN-B - Venc.: 15/08/2060 (BRSTNCNTB690)	Títulos Públicos	Rating AAA	18.463.290,40	5,5250
Letra Financeira - Itaú Unibanco (compra direta)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA.br	7.678.503,30	2,2977
Letra Financeira - Banco BTG Pactual (compra direta)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA(bra)	7.069.292,05	2,1154
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2030	Operações Compromissadas	Rating AAA	6.958.077,41	2,0822
Letra Financeira - Banco Santander (compra direta)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating brAAA	6.745.178,24	2,0184
Cotas de Fundos / CAIXA MASTER BRASIL IDKA PRÉ 2A FIF RENDA FIXA LONGO PRAZO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	Cotas de Fundos	Outros	5.438.299,71	1,6274
NTN-B - Venc.: 15/08/2032 (BRSTNCNTB674)	Títulos Públicos	Rating AAA	5.361.599,73	1,6044
Letra Financeira - Banco Bradesco (compra direta)	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA.br	4.790.180,79	1,4334
Cotas de Fundos / ITAÚ VERSO K RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RESPONSABILIDADE LIMITADA	Cotas de Fundos	Outros	3.130.965,73	0,9369
Cotas de Fundos / CAIXA MASTER AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM AÇÕES - RESP LIMITADA	Cotas de Fundos	Outros	2.867.140,83	0,8580
LFT - Venc.: 01/03/2027	Títulos Públicos	Rating AAA	2.498.821,10	0,7478
Cotas de Fundos / SANTANDER INSTITUCIONAL RENDA FIXA REF DI - FIF RESP LIMITADA	Cotas de Fundos	Outros	2.193.406,73	0,6564
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2025	Operações Compromissadas	Rating AAA	2.057.892,80	0,6158
LFT - Venc.: 01/09/2027	Títulos Públicos	Rating AAA	1.979.050,72	0,5922
Direito de Subscrição - KLBN11	Ações	Outros	1.338.812,31	0,4006
NTN-B - Venc.: 15/08/2028	Títulos Públicos	Rating AAA	1.170.669,98	0,3503
Outras aplicações / 9EAP - SEB ESCOLAS DE ALTA PERFORMANCE S.A - 9EAP / CNPJ do emissor: 33.268.567/0001-00 / Denominação Social do emissor: SEB ESCOLAS DE ALTA PERFORMANCE S.A	Outras Aplicações	Outros	1.157.038,68	0,3462
LFT - Venc.: 01/03/2028	Títulos Públicos	Rating AAA	1.122.007,95	0,3358
NTN-B - Venc.: 15/05/2035	Títulos Públicos	Rating AAA	1.115.211,62	0,3337
NTN-B - Venc.: 15/08/2026	Títulos Públicos	Rating AAA	1.112.217,47	0,3328
LFT - Venc.: 01/09/2026	Títulos Públicos	Rating AAA	1.075.609,60	0,3219
LFT - Venc.: 01/09/2028	Títulos Públicos	Rating AAA	1.057.206,21	0,3164
NTN-B - Venc.: 15/08/2050	Títulos Públicos	Rating AAA	1.025.338,03	0,3068

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
NTN-B - Venc.: 15/08/2030	Títulos Públicos	Rating AAA	988.522,25	0,2958
Outras aplicações / 9APZ - ALVORADA PARTICIPACOES S.A. - 9APZ / CNPJ do emissor: 47.889.750/0001-20 / Denominação Social do emissor: ALVORADA PARTICIPACOES S.A.	Outras Aplicações	Outros	910.523,10	0,2725
LFT - Venc.: 01/03/2030	Títulos Públicos	Rating AAA	832.184,49	0,2490
LFT - Venc.: 01/03/2026	Títulos Públicos	Rating AAA	799.671,41	0,2393
ALLOS ON NM - ALOS3	Ações	Risco de mercado	773.559,78	0,2315
Cotas de Fundos / ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS RENDA FIXA LONGO PRAZO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RESP LIMITADA	Cotas de Fundos	Outros	753.245,17	0,2254
LFT - Venc.: 01/09/2029	Títulos Públicos	Rating AAA	742.124,31	0,2221
NTN-B - Venc.: 15/05/2045	Títulos Públicos	Rating AAA	735.343,94	0,2200
ULTRAPAR ON NM - UGPA3	Ações	Risco de mercado	714.986,07	0,2140
Outros Valores a receber	Valores a receber	Outros	704.636,52	0,2109
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2055	Operações Compromissadas	Rating AAA	695.304,55	0,2081
MARCOPOLO PN N2 - POMO4	Ações	Risco de mercado	653.397,68	0,1955
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2031	Operações Compromissadas	Rating AAA	645.624,09	0,1932
NTN-B - Venc.: 15/05/2055	Títulos Públicos	Rating AAA	640.492,51	0,1917
NTN-B - Venc.: 15/08/2040	Títulos Públicos	Rating AAA	612.599,05	0,1833
SABESP ON NM - SBSP3	Ações	Risco de mercado	598.890,52	0,1792
VULCABRAS ON - VULC3	Ações	Risco de mercado	591.331,65	0,1770
LFT - Venc.: 01/06/2030	Títulos Públicos	Rating AAA	570.795,65	0,1708
FLEURY ON NM - FLRY3	Ações	Risco de mercado	539.335,38	0,1614
VIBRA ON NM - VBBR3	Ações	Risco de mercado	519.048,91	0,1553
ITAUUNIBANCO PN N1 - ITUB4	Ações	Risco de mercado	518.901,00	0,1553
PORTO SEGURO ON NM - PSSA3	Ações	Risco de mercado	514.598,57	0,1540
LFT - Venc.: 01/03/2029	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	511.300,52	0,1530
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 16/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	494.374,16	0,1479
NTN-B - Venc.: 15/08/2026 (BRSTNCNTB4U6)	Títulos Públicos	Rating AAA	471.227,01	0,1410
NTN-B - Venc.: 15/05/2027	Títulos Públicos	Rating AAA	469.131,90	0,1404
NTN-B - Venc.: 15/08/2032	Títulos Públicos	Rating AAA	467.170,13	0,1398
RUMO S.A. ON NM - RAIL3	Ações	Risco de mercado	466.242,86	0,1395
CEMIG PN N1 - CMIG4	Ações	Risco de mercado	435.621,31	0,1304

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
NTN-B - Venc.: 15/08/2060	Títulos Públicos	Rating AAA	412.877,96	0,1236
NTN-B - Venc.: 15/08/2028 (BRSTNCNTB4X0)	Títulos Públicos	Rating AAA	396.008,76	0,1185
PETROBRAS PN - PETR4	Ações	Risco de mercado	391.791,35	0,1172
PETZ ON NM - PETZ3	Ações	Risco de mercado	368.271,97	0,1102
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	366.186,23	0,1096
NTN-B - Venc.: 15/05/2035 (BRSTNCNTB0O7)	Títulos Públicos	Rating AAA	361.635,40	0,1082
GRUPO MATEUSON NM - GMAT3	Ações	Risco de mercado	359.904,45	0,1077
LFT - Venc.: 01/09/2025	Títulos Públicos	Rating AAA	346.286,50	0,1036
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 23/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	340.646,06	0,1019
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 09/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	340.516,82	0,1019
NTN-B - Venc.: 15/05/2033	Títulos Públicos	Rating AAA	324.428,77	0,0971
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2027	Operações Compromissadas	Rating AAA	323.990,77	0,0970
Brazilian Depository Receipt - BDR - NVDC34	Ações	Risco de mercado	321.125,21	0,0961
Brazilian Depository Receipt - BDR - MSFT34	Ações	Risco de mercado	307.820,17	0,0921
NTN-B - Venc.: 15/08/2030 (BRSTNCNTB3B8)	Títulos Públicos	Rating AAA	299.634,86	0,0897
LFT - Venc.: 01/03/2027 (BRSTNCLF1RG5)	Títulos Públicos	Rating AAA	298.952,28	0,0895
Outras aplicações / 9SSH - S&S HOLDING LTDA. - 9SSH / CNPJ do emissor: 27.547.607/0001-42 / Denominação Social do emissor: S&S HOLDING LTDA.	Outras Aplicações	Outros	296.383,05	0,0887
Outras aplicações / 9SSH A - S&S HOLDING LTDA. - 9SSH A / CNPJ do emissor: 27.547.607/0001-42 / Denominação Social do emissor: S&S HOLDING LTDA.	Outras Aplicações	Outros	296.383,05	0,0887
LFT - Venc.: 01/03/2029	Títulos Públicos	Rating AAA	294.226,97	0,0880
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 29/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	288.551,37	0,0863
COPEL PNB N1 - CPLE6	Ações	Risco de mercado	277.552,86	0,0831
SLC AGRICOLA ON NM - SLCE3	Ações	Risco de mercado	273.566,10	0,0819
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 01/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	271.389,15	0,0812
COPASA ON NM - CSMG3	Ações	Risco de mercado	260.943,97	0,0781
Brazilian Depository Receipt - BDR - AAPL34	Ações	Risco de mercado	258.673,21	0,0774
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2026	Operações Compromissadas	Rating AAA	255.383,62	0,0764
NTN-B - Venc.: 15/05/2027 (BRSTNCNTB682)	Títulos Públicos	Rating AAA	253.543,29	0,0759
SUZANO PAPEL ON NM - SUZB3	Ações	Risco de mercado	252.528,57	0,0756
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TAEE11	Ações	Risco de mercado	248.610,77	0,0744

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 02/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	247.631,21	0,0741
GERDAU PN N1 - GGBR4	Ações	Risco de mercado	246.335,28	0,0737
LFT - Venc.: 01/09/2030	Títulos Públicos	Rating AAA	244.639,68	0,0732
CYRELA REALT ON NM - CYRE3	Ações	Risco de mercado	234.772,60	0,0703
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 23/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	229.811,42	0,0688
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 15/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	227.921,73	0,0682
NTN-B - Venc.: 15/05/2025 (BRSTNCNTB633)	Títulos Públicos	Rating AAA	225.985,74	0,0676
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2025	Operações Compromissadas	Rating AAA	221.245,62	0,0662
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 17/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	218.460,01	0,0654
JBS ON NM - JBSS3	Ações	Risco de mercado	216.758,08	0,0649
RANDON PART PN N1 - RAPT4	Ações	Risco de mercado	212.967,27	0,0637
PETRORIO ON NM - PRIO3	Ações	Risco de mercado	211.531,59	0,0633
BANRISUL PNB N1 - BRSR6	Ações	Risco de mercado	209.050,34	0,0626
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	Títulos Públicos	Rating AAA	205.503,28	0,0615
EQUATORIAL ON NM - EQTL3	Ações	Risco de mercado	197.053,95	0,0590
Brazilian Depository Receipt - BDR - AMZO34	Ações	Risco de mercado	192.118,52	0,0575
NTN-B - Venc.: 15/08/2040 (BRSTNCNTB3C6)	Títulos Públicos	Rating AAA	191.490,62	0,0573
ISA ENERGIA PN N1 - ISAE4	Ações	Risco de mercado	191.428,97	0,0573
Ações / GRANDE SERTAO PARTICIPACOES S/A1	Ações	Outros	190.606,86	0,0570
BTGP BANCO UNT - BPAC11	Ações	Risco de mercado	185.393,32	0,0555
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 18/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	184.423,60	0,0552
TAESA UNT N2 - TAEE11	Ações	Risco de mercado	184.025,55	0,0551
VALID ON NM - VLID3	Ações	Risco de mercado	180.275,61	0,0539
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 24/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	178.486,53	0,0534
Outras aplicações / 9COB - COBASI COMERCIO DE PRODUTOS BASICOS E IN - 9COB / CNPJ do emissor: 53.153.938/0001-08 / Denominação Social do emissor: COBASI COMERCIO DE PRODUTOS BASICOS E IN	Outras Aplicações	Outros	176.859,65	0,0529
TIM ON NM - TIMS3	Ações	Risco de mercado	175.192,25	0,0524
TUPY ON NM - TUPY3	Ações	Risco de mercado	171.731,79	0,0514
REDE D OR ON NM - RDOR3	Ações	Risco de mercado	167.068,17	0,0500
LOCALIZA ON NM - RENT3	Ações	Risco de mercado	166.453,79	0,0498

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 01/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	163.925,58	0,0491
NTN-B - Venc.: 15/05/2029	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	163.302,42	0,0489
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	161.266,94	0,0483
SANEPAR UNT N2 - SAPR11	Ações	Risco de mercado	158.875,19	0,0475
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 31/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	155.481,25	0,0465
KEPLER WEBER ON - KEPL3	Ações	Risco de mercado	155.475,43	0,0465
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2029	Operações Compromissadas	Rating AAA	151.936,69	0,0455
LTN - Venc.: 01/01/2029	Títulos Públicos	Rating AAA	150.599,77	0,0451
GERDAU MET PN N1 - GOAU4	Ações	Risco de mercado	148.835,32	0,0445
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SLCE3	Ações	Risco de mercado	146.960,60	0,0440
LFT - Venc.: 01/12/2030	Títulos Públicos	Rating AAA	146.416,20	0,0438
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	145.892,43	0,0437
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2028	Operações Compromissadas	Rating AAA	144.989,60	0,0434
ENERGISA UNT N2 - ENGI11	Ações	Rating AAA	142.380,40	0,0426
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	141.036,01	0,0422
DIRECIONAL ON NM - DIRR3	Ações	Risco de mercado	136.785,22	0,0409
BEMOBI TECH ON NM - BMOB3	Ações	Risco de mercado	134.444,48	0,0402
Brazilian Depository Receipt - BDR - M1TA34	Ações	Risco de mercado	134.287,43	0,0402
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 23/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	116.933,69	0,0350
IGUATEMI S.AUNT N1 - IGTI11	Ações	Risco de mercado	116.805,07	0,0350
LFT - Venc.: 01/09/2028 (BRSTNCLF1RK7)	Títulos Públicos	Rating AAA	113.902,01	0,0341
GRENDENE ON NM - GRND3	Ações	Risco de mercado	113.755,29	0,0340
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 12/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	111.461,22	0,0334
Brazilian Depository Receipt - BDR - AVGO34	Ações	Risco de mercado	109.127,65	0,0327
SMART FIT ON M2 - SMFT3	Ações	Risco de mercado	108.768,62	0,0325
COSAN ON NM - CSAN3	Ações	Risco de mercado	105.927,11	0,0317
Debênture Simples - BSA318	Debêntures	Rating AAA	103.364,77	0,0309
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	102.924,08	0,0308
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CYRE3	Ações	Risco de mercado	102.872,99	0,0308

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
LOG COM PROPON NM - LOGG3	Ações	Risco de mercado	101.895,12	0,0305
Debênture Simples - CIEL16	Debêntures	Rating AAA	101.321,97	0,0303
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 05/09/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	99.436,39	0,0298
HAPVIDA ON NM - HAPV3	Ações	Risco de mercado	99.343,44	0,0297
Brazilian Depository Receipt - BDR - TSMC34	Ações	Risco de mercado	98.910,33	0,0296
VITTIA ON NM - VITT3	Ações	Risco de mercado	96.840,75	0,0290
SERENA ON NM - SRNA3	Ações	Risco de mercado	96.728,09	0,0289
Debênture Simples - CSANA1	Debêntures	Rating AAA	96.021,87	0,0287
SAO MARTINHO ON NM - SMTO3	Ações	Risco de mercado	96.000,25	0,0287
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 01/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	95.708,78	0,0286
LOJAS RENNER ON NM - LREN3	Ações	Risco de mercado	95.286,52	0,0285
NTN-B - Venc.: 15/05/2029 (BRSTNCNTB716)	Títulos Públicos	Rating AAA	93.194,49	0,0279
NTN-B - Venc.: 15/05/2033 (BRSTNCNTB6B1)	Títulos Públicos	Rating AAA	91.500,30	0,0274
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 05/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	91.369,95	0,0273
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 18/09/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	90.781,43	0,0272
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 22/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	88.530,99	0,0265
Debênture Simples - RDORC4	Debêntures	Rating AAA	87.966,69	0,0263
LFT - Venc.: 01/09/2027	Compras a termo a receber	Rating AAA	87.807,22	0,0263
LFT - Venc.: 01/03/2029 (BRSTNCLF1RL5)	Títulos Públicos	Rating AAA	86.905,40	0,0260
JHSF PART ON NM - JHSF3	Ações	Risco de mercado	86.888,24	0,0260
Brazilian Depository Receipt - BDR - TSLA34	Ações	Risco de mercado	86.115,24	0,0258
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SBSP3	Ações	Risco de mercado	86.101,31	0,0258
Brazilian Depository Receipt - BDR - GOGL34	Ações	Risco de mercado	85.915,77	0,0257
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2027	Operações Compromissadas	Rating AAA	84.078,99	0,0252
Outros valores mobiliários ofertados privadamente / CETIP - NOTA COMERCIAL - 25/02/2030 / CNPJ do emissor: 33.000.167/0001-01 / Denominação Social do emissor: PETROLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS	Outros valores mobiliários ofertados privadamente	Outros	82.642,74	0,0247
Brazilian Depository Receipt - BDR - GOGL35	Ações	Risco de mercado	81.419,90	0,0244
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BBSE3	Ações	Risco de mercado	80.132,19	0,0240
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 20/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	79.617,46	0,0238
NEOENERGIA ON ATZ NM - NEOE3	Ações	Risco de mercado	77.644,42	0,0232

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - RENTC8	Debêntures	Rating AAA	77.434,18	0,0232
HYPERMARCAS ON NM - HYPE3	Ações	Risco de mercado	77.386,56	0,0232
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 28/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	77.063,29	0,0231
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 12/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	76.622,36	0,0229
INTELBRAS ON NM - INTB3	Ações	Risco de mercado	76.037,08	0,0228
METAL LEVE ON NM - LEVE3	Ações	Risco de mercado	75.263,31	0,0225
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CMIG4	Ações	Risco de mercado	74.921,53	0,0224
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 21/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	74.756,15	0,0224
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 26/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	73.072,70	0,0219
NTN-B - Venc.: 15/05/2029	Títulos Públicos	Rating AAA	72.952,90	0,0218
CDB/ RDB - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 13/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	70.329,16	0,0210
Debênture Simples - GGBRA8	Debêntures	Rating AAA	68.726,58	0,0206
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 21/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	67.243,34	0,0201
Brazilian Depository Receipt - BDR - JPMC34	Ações	Risco de mercado	67.239,01	0,0201
Brazilian Depository Receipt - BDR - WALM34	Ações	Risco de mercado	64.766,42	0,0194
DPGE - BANCO BARIGUI S.A. (00.556.603/0001-74) - Venc.: 27/09/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	64.574,81	0,0193
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 10/11/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	64.098,11	0,0192
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - HYPE3	Ações	Risco de mercado	62.940,19	0,0188
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 17/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	62.932,40	0,0188
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - EZTC3	Ações	Risco de mercado	61.864,96	0,0185
Brazilian Depository Receipt - BDR - LILY34	Ações	Risco de mercado	61.331,28	0,0184
ALUPAR UNT N2 - ALUP11	Ações	Risco de mercado	61.228,78	0,0183
FERBASA PN N1 - FESA4	Ações	Risco de mercado	61.101,31	0,0183
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 16/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	60.288,16	0,0180
Vendas a termo a receber - NTN-B	Vendas a termo a receber	Rating AAA	60.284,66	0,0180
Debênture Simples - CIEL18	Debêntures	Rating AAA	60.136,95	0,0180
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	60.033,70	0,0180
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ODPV3	Ações	Risco de mercado	59.882,55	0,0179
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2028	Operações Compromissadas	Rating AAA	59.832,68	0,0179

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ELET3	Ações	Risco de mercado	59.772,57	0,0179
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRAP4	Ações	Risco de mercado	59.231,89	0,0177
Debênture Simples - TLPP27	Debêntures	Rating AAA	59.227,06	0,0177
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 25/09/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	59.218,66	0,0177
DPGE - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 22/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	59.044,34	0,0177
CDB/ RDB - GOLDMAN SACHS DO BRASIL S.A. (04.332.281/0001-30) - Venc.: 29/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	58.365,07	0,0175
ITAUUNIBANCO ON N1 - ITUB3	Ações	Risco de mercado	58.364,37	0,0175
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	57.918,39	0,0173
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 15/03/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	57.307,78	0,0171
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2028	Operações Compromissadas	Rating AAA	56.255,56	0,0168
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TUPY3	Ações	Risco de mercado	55.058,33	0,0165
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	54.649,41	0,0164
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CPFE3	Ações	Risco de mercado	54.349,13	0,0163
Vendas a termo a receber - INTER CO INC (42.737.954/0001-21)	Ações	Risco de mercado	53.862,21	0,0161
Outros Valores a receber	Valores a pagar	Outros	53.638,57	0,0161
3TENTOS ON NM - TTEN3	Ações	Risco de mercado	53.186,41	0,0159
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 01/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	53.087,69	0,0159
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 07/05/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	52.008,96	0,0156
Brazilian Depository Receipt - BDR - ORCL34	Ações	Risco de mercado	51.434,18	0,0154
BRASIL ON NM - BBAS3	Ações	Risco de mercado	50.397,88	0,0151
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	50.382,60	0,0151
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CXSE3	Ações	Risco de mercado	50.188,18	0,0150
LTN - Venc.: 01/01/2030	Títulos Públicos	Rating AAA	49.939,75	0,0149
BANCO PAN PN N1 - BPAN4	Ações	Risco de mercado	49.096,02	0,0147
BRADESPAR PN N1 - BRAP4	Ações	Risco de mercado	48.659,74	0,0146
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRFS3	Ações	Risco de mercado	48.635,05	0,0146
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 05/09/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	48.415,84	0,0145
Debênture Simples - CIEL17	Debêntures	Rating AAA	48.378,96	0,0145
LTN - Venc.: 01/07/2026	Títulos Públicos	Rating AAA	47.858,62	0,0143

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Outras Disponibilidades	Disponibilidades	Outros	47.660,50	0,0143
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	47.645,04	0,0143
Letra Financeira - BR PARTNERS BANCO DE INVESTIMENTO S.A. (13.220.493/0001-17) - Venc.: 17/04/2026 - Indexador: CDI | BRBRPTLFI192	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	47.530,60	0,0142
Brazilian Depository Receipt - BDR - NFLX34	Ações	Risco de mercado	47.405,72	0,0142
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	47.036,77	0,0141
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 23/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	46.894,05	0,0140
Letra Financeira - BANCO GM S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 15/06/2026 - Indexador: CDI | BRBCGMLFI8X7	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	46.545,77	0,0139
LFT - Venc.: 01/03/2031	Títulos Públicos	Rating AAA	46.143,15	0,0138
LFT - Venc.: 01/03/2028	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	46.085,08	0,0138
Debênture Simples - YDUQA0	Debêntures	Rating AAA	45.692,93	0,0137
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	45.632,46	0,0137
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 09/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	45.620,62	0,0137
Debênture Simples - VBBR15	Debêntures	Rating AAA	45.312,98	0,0136
CDB/ RDB - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 15/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	44.862,65	0,0134
Debênture Simples - UNIP19	Debêntures	Rating AA	44.246,90	0,0132
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 15/03/2030 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	44.222,07	0,0132
Debênture Simples - TBSP11	Debêntures	Rating AAA	43.913,95	0,0131
Letra Financeira - BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 28/01/2027 - Indexador: CDI | BRSANBLFN3Y6	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	43.551,54	0,0130
Debênture simples - MOTVA8	Debêntures	Outros	43.492,21	0,0130
Brazilian Depository Receipt - BDR - MSCD34	Ações	Risco de mercado	43.198,53	0,0129
EZTEC ON NM - EZTC3	Ações	Risco de mercado	42.691,11	0,0128
Debênture Simples - TAEEA5	Debêntures	Rating AAA	42.455,37	0,0127
Debênture Simples - VLIDA0	Debêntures	Rating AA	42.307,18	0,0127
Debênture Simples - ANHBA4	Debêntures	Rating AAA	42.243,88	0,0126
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 15/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	42.033,97	0,0126
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 30/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	41.826,12	0,0125
LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNCLF1RE0)	Títulos Públicos	Rating AAA	41.125,89	0,0123
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 21/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	41.093,75	0,0123
VAMOS ON NM - VAMO3	Ações	Risco de mercado	40.833,41	0,0122

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - VEBMA7	Debêntures	Rating AAA	40.486,09	0,0121
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	40.411,07	0,0121
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 04/09/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	40.364,04	0,0121
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 13/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	40.354,04	0,0121
Debênture Simples - EBENA5	Debêntures	Rating AAA	40.302,06	0,0121
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 18/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	40.277,32	0,0121
LFT - Venc.: 01/06/2030 (BRSTNCLF1RQ4)	Títulos Públicos	Rating AAA	40.234,84	0,0120
IOCHP-MAXION ON NM - MYPK3	Ações	Risco de mercado	40.206,98	0,0120
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - JHSF3	Ações	Risco de mercado	39.927,03	0,0119
LTN - Venc.: 01/01/2032	Títulos Públicos	Rating AAA	39.614,01	0,0119
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ISAE4	Ações	Risco de mercado	39.321,18	0,0118
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 22/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	39.304,31	0,0118
Debênture Simples - SBSPH0	Debêntures	Rating AAA	39.090,69	0,0117
CDB/ RDB - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 07/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	38.276,01	0,0115
LFT - Venc.: 01/09/2030 (BRSTNCLF1RR2)	Títulos Públicos	Rating AAA	38.271,49	0,0115
Debênture Simples - ASAIA1	Debêntures	Rating AAA	38.239,18	0,0114
Brazilian Depository Receipt - BDR - EXXO34	Ações	Risco de mercado	38.014,57	0,0114
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 26/06/2026 - Indexador: CDI | BRCAMRLFI2D0	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	37.975,89	0,0114
Debênture Simples - CHTH11	Debêntures	Rating AAA	37.909,62	0,0113
LFT - Venc.: 01/09/2029 (BRSTNCLF1RM3)	Títulos Públicos	Rating AAA	37.772,81	0,0113
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 04/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	37.587,49	0,0112
Debênture Simples - TIET19	Debêntures	Rating AA	37.533,28	0,0112
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 02/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	37.502,38	0,0112
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	37.502,00	0,0112
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CPLE6	Ações	Risco de mercado	37.270,49	0,0112
CDB/ RDB - GOLDMAN SACHS DO BRASIL S.A. (04.332.281/0001-30) - Venc.: 12/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	37.084,99	0,0111
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 07/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	37.062,72	0,0111
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 03/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	37.012,94	0,0111
Debênture Simples - CSRNA0	Debêntures	Rating AAA	36.983,29	0,0111

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - UNIP39	Debêntures	Rating AA	36.680,24	0,0110
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 15/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	36.675,12	0,0110
Brazilian Depository Receipt - BDR - COWC34	Ações	Risco de mercado	36.202,16	0,0108
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	36.147,50	0,0108
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 09/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	35.895,55	0,0107
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PSSA3	Ações	Risco de mercado	35.865,47	0,0107
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 20/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	35.849,42	0,0107
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 16/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	35.598,88	0,0107
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 05/05/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	35.437,31	0,0106
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 26/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	35.133,42	0,0105
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PETR4	Ações	Risco de mercado	34.874,09	0,0104
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 07/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	34.822,46	0,0104
AMAZONIA ON - BAZA3	Ações	Risco de mercado	34.791,09	0,0104
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - KLBN11	Ações	Risco de mercado	34.662,03	0,0104
Debênture Simples - BSA319	Debêntures	Rating AAA	34.630,88	0,0104
Valores a receber / Juros sobre Capital CMIG4	Valores a receber	Outros	34.595,64	0,0104
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	34.454,76	0,0103
CDB/ RDB - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 12/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	34.325,51	0,0103
Debênture Simples - NTSD16	Debêntures	Rating AAA	34.204,84	0,0102
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 09/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	33.408,15	0,0100
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ABEV3	Ações	Risco de mercado	33.280,53	0,0100
AUREN ON NM - AURE3	Ações	Risco de mercado	32.745,93	0,0098
Debênture Simples - CPGT17	Debêntures	Rating AAA	32.705,46	0,0098
TEGMA ON NM - TGMA3	Ações	Risco de mercado	32.463,55	0,0097
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 17/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	32.291,42	0,0097
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 20/09/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	32.278,45	0,0097
CRUZEIRO EDUON NM - CSED3	Ações	Risco de mercado	31.793,76	0,0095
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 23/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	31.598,67	0,0095
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - JBSS3	Ações	Risco de mercado	31.543,89	0,0094

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 15/09/2034 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	31.313,86	0,0094
Debênture Simples - PALFA6	Debêntures	Rating AAA	31.248,13	0,0094
Cotas de Fundos / CAIXA MASTER CONSERVADOR FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	Cotas de Fundos	Outros	31.214,43	0,0093
Debênture Simples - FLRY29	Debêntures	Rating AAA	31.070,65	0,0093
Brazilian Depository Receipt - BDR - PGCO34	Ações	Risco de mercado	30.942,64	0,0093
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 25/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	30.528,73	0,0091
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 15/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	30.446,50	0,0091
CDB/ RDB - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 24/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	30.043,10	0,0090
Brazilian Depository Receipt - BDR - HOME34	Ações	Risco de mercado	30.015,01	0,0090
Debênture Simples - NTSD25	Debêntures	Rating AAA	29.935,56	0,0090
Brazilian Depository Receipt - BDR - BOAC34	Ações	Risco de mercado	29.928,38	0,0090
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MRFG3	Ações	Risco de mercado	29.828,05	0,0089
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 29/03/2026 - Indexador: CDI | BRCAMRLFI213	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	29.760,78	0,0089
Debênture Simples - CEEBB2	Debêntures	Rating AAA	29.747,99	0,0089
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - EGIE3	Ações	Risco de mercado	29.715,16	0,0089
SCHULZ PN - SHUL4	Ações	Risco de mercado	29.595,33	0,0089
Debênture Simples - USIMA0	Debêntures	Rating AA	29.437,12	0,0088
LFT - Venc.: 01/03/2031 (BRSTNCLF1RU6)	Títulos Públicos	Rating AAA	29.237,27	0,0087
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 17/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	29.188,79	0,0087
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 17/09/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	29.101,01	0,0087
Letra Financeira - BANCOSEGURO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 20/04/2026 - Indexador: CDI | BRCCDBLFI063	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	28.834,08	0,0086
ORIZON ON NM - ORVR3	Ações	Risco de mercado	28.548,51	0,0085
Letra Financeira - BANCO SOFISA S.A. (60.889.128/0001-80) - Venc.: 02/09/2026 - Indexador: CDI | BRSFSALFI5L6	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	28.349,49	0,0085
Brazilian Depository Receipt - BDR - ABBV34	Ações	Risco de mercado	28.123,01	0,0084
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 24/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	27.644,29	0,0083
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CSMG3	Ações	Risco de mercado	27.634,93	0,0083
Debênture Simples - TUPY35	Debêntures	Rating AAA	27.365,21	0,0082
Debênture Simples - CSANA0	Debêntures	Rating AAA	27.244,18	0,0082
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 29/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	27.229,50	0,0081

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - CGOS14	Debêntures	Rating AAA	26.788,50	0,0080
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 26/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	26.487,64	0,0079
Brazilian Depository Receipt - BDR - ASML34	Ações	Risco de mercado	26.384,85	0,0079
Debênture Simples - SBSPC1	Debêntures	Rating AAA	26.152,59	0,0078
Debênture Simples - EKTRA3	Debêntures	Rating AAA	26.104,52	0,0078
ABC BRASIL PN N2 - ABCB4	Ações	Risco de mercado	26.041,51	0,0078
Letra Financeira - BANCO GM S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 19/10/2026 - Indexador: CDI | BRBCGMLFI990	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	25.926,40	0,0078
Debênture Simples - ENMTC3	Debêntures	Rating AAA	25.663,73	0,0077
Debênture simples - EQTL25	Debêntures	Rating AAA	25.506,33	0,0076
Brazilian Depository Receipt - BDR - P2LT34	Ações	Risco de mercado	25.499,48	0,0076
Debênture Simples - BRMLB1	Debêntures	Rating AAA	25.466,95	0,0076
ODONTOPREV ON NM - ODPV3	Ações	Risco de mercado	25.310,32	0,0076
Vendas a termo a receber / STOC34	Vendas a termo a receber	Outros	25.281,95	0,0076
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 29/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	25.250,36	0,0076
Brazilian Depository Receipt - BDR - COCA34	Ações	Risco de mercado	25.191,29	0,0075
CELUL IRANI ON - RANI3	Ações	Risco de mercado	25.189,93	0,0075
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 16/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	24.922,08	0,0075
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 23/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	24.616,14	0,0074
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 16/10/2034 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	24.260,18	0,0073
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BPAN4	Ações	Risco de mercado	24.043,45	0,0072
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 09/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	23.978,08	0,0072
Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.023.570/0001-60) - Venc.: 16/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	23.834,94	0,0071
Brazilian Depository Receipt - BDR - UNHH34	Ações	Risco de mercado	23.473,77	0,0070
Letra Financeira - BANCO HSBC BRASIL S.A. (53.518.684/0001-84) - Venc.: 05/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	23.400,79	0,0070
Letra Financeira - BR PARTNERS BANCO DE INVESTIMENTO S.A. (13.220.493/0001-17) - Venc.: 22/09/2026 - Indexador: CDI | BRBRPTLFI0V3	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	23.373,96	0,0070
Debênture Simples - GGBRA7	Debêntures	Rating AAA	23.347,96	0,0070
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 18/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	23.301,89	0,0070
Debênture Simples - CSNAA2	Debêntures	Rating AAA	23.005,14	0,0069
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 31/10/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	22.913,99	0,0069

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
CDB/ RDB - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 03/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	22.882,27	0,0068
Brazilian Depository Receipt - BDR - CSCO34	Ações	Risco de mercado	22.844,25	0,0068
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 31/12/2060 - Indexador: Selic	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	22.803,06	0,0068
LAVVI ON NM - LAVV3	Ações	Risco de mercado	22.798,94	0,0068
Brazilian Depository Receipt - BDR - BABA34	Ações	Risco de mercado	22.741,11	0,0068
Brazilian Depository Receipt - BDR - GEOO34	Ações	Risco de mercado	22.603,89	0,0068
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 23/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	22.598,72	0,0068
Brazilian Depository Receipt - BDR - TMCO34	Ações	Risco de mercado	22.529,85	0,0067
Debênture Simples - TLPP17	Debêntures	Rating AAA	22.355,18	0,0067
ITAUSA PN N1 - ITSA4	Ações	Risco de mercado	22.278,15	0,0067
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 15/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	22.203,58	0,0066
LFT - Venc.: 01/03/2028 (BRSTNCLF1RI1)	Títulos Públicos	Rating AAA	22.033,21	0,0066
Debênture Simples - NTSD26	Debêntures	Rating AAA	21.814,72	0,0065
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 15/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	21.715,57	0,0065
Debênture Simples - SUZBA1	Debêntures	Rating AAA	21.679,58	0,0065
Brazilian Depository Receipt - BDR - WFCO34	Ações	Risco de mercado	21.621,62	0,0065
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 26/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	21.530,17	0,0064
Brazilian Depository Receipt - BDR - SSFO34	Ações	Risco de mercado	21.515,08	0,0064
Cotas de Fundos / CAIXA MASTER TPF FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA LONGO PRAZO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	Cotas de Fundos	Outros	21.197,61	0,0063
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	21.156,06	0,0063
Debênture Simples - SBSPB1	Debêntures	Rating AAA	21.144,06	0,0063
Debênture Simples - TAEEC1	Debêntures	Rating AAA	21.129,37	0,0063
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SUZB3	Ações	Risco de mercado	21.024,01	0,0063
Debênture Simples - EBENA7	Debêntures	Rating AAA	20.936,21	0,0063
OCEANPACT ON NM - OPCT3	Ações	Risco de mercado	20.775,33	0,0062
Debênture Simples - UNIP26	Debêntures	Rating AA	20.770,01	0,0062
Debênture Simples - FLRYA0	Debêntures	Rating AAA	20.680,06	0,0062
Brazilian Depository Receipt - BDR - CHVX34	Ações	Risco de mercado	20.621,83	0,0062
Debênture Simples - UNIP18	Debêntures	Rating AA	20.577,40	0,0062

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - DASAA5	Debêntures	Rating AA	20.560,84	0,0062
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 05/06/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	20.515,85	0,0061
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 53.505.601/0001-12 / Denominação Social do emissor: STONE SOCIEDADE DE CRÉDITO, FIN E INVEST / Venc.: 29/06/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	20.462,39	0,0061
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	20.314,48	0,0061
Debênture Simples - SUZBB1	Debêntures	Rating AAA	19.975,66	0,0060
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 01/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	19.747,06	0,0059
Brazilian Depository Receipt - BDR - N1VO34	Ações	Risco de mercado	19.697,67	0,0059
AZZAS 2154 ON NM - AZZA3	Ações	Risco de mercado	19.692,26	0,0059
Brazilian Depository Receipt - BDR - A1MD34	Ações	Risco de mercado	19.611,31	0,0059
CDB/ RDB - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 17/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	19.506,10	0,0058
UNICASA ON NM - UCAS3	Ações	Risco de mercado	19.379,50	0,0058
Debênture Simples - SAPRB1	Debêntures	Rating AAA	19.338,48	0,0058
Debênture Simples - NATUA3	Debêntures	Rating AAA	19.283,54	0,0058
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AZZA3	Ações	Risco de mercado	19.243,01	0,0058
Debênture Simples - SBSPD3	Debêntures	Rating AAA	19.180,48	0,0057
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 29/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	19.069,14	0,0057
KLABIN S.A. UNT N2 - KLBN11	Ações	Risco de mercado	18.899,70	0,0057
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 09/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	18.598,12	0,0056
RIOSULENSE PN - RSUL4	Ações	Risco de mercado	18.594,07	0,0056
Vendas a termo a receber - ALOS3	Ações	Risco de mercado	18.508,95	0,0055
Debênture Simples - SAPRC1	Debêntures	Rating AAA	18.379,41	0,0055
Letra Financeira - ITAU UNIBANCO S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/10/2026 - Indexador: CDI | BRBITALFN2H9	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	18.310,50	0,0055
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - POMO4	Ações	Risco de mercado	18.274,71	0,0055
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 03/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	18.267,52	0,0055
WILSON SONS ON NM - PORT3	Ações	Risco de mercado	18.232,66	0,0055
Brazilian Depository Receipt - BDR - H1SB34	Ações	Risco de mercado	18.220,99	0,0055
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - EMBR3	Ações	Risco de mercado	18.210,46	0,0054
Debênture Simples - HAPV13	Debêntures	Rating AAA	18.168,56	0,0054
Brazilian Depository Receipt - BDR - GSGI34	Ações	Risco de mercado	18.135,87	0,0054

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 31/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	18.117,58	0,0054
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	18.074,63	0,0054
Debênture Simples - TUPY25	Debêntures	Rating AAA	17.974,92	0,0054
LFT - Venc.: 01/03/2027	Outras operações passivas e exigibilidades	Rating AAA	17.948,94	0,0054
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	17.917,10	0,0054
Brazilian Depository Receipt - BDR - A1ZN34	Ações	Risco de mercado	17.891,73	0,0054
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ORVR3	Ações	Risco de mercado	17.806,93	0,0053
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 06/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	17.739,56	0,0053
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AURE3	Ações	Risco de mercado	17.604,39	0,0053
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - AGRO3	Ações	Risco de mercado	17.603,04	0,0053
Brazilian Depository Receipt - BDR - N1OW34	Ações	Risco de mercado	17.471,62	0,0052
Outros valores mobiliários ofertados privadamente / CETIP - NOTA COMERCIAL - 27/12/2028 / CNPJ do emissor: 50.746.577/0001-15 / Denominação Social do emissor: COSAN S.A. INDUSTRIA E COMERCIO	Outros valores mobiliários ofertados privadamente	Outros	17.390,25	0,0052
Debênture Simples - RADL19	Debêntures	Rating AAA	17.357,59	0,0052
Brazilian Depository Receipt - BDR - MCDC34	Ações	Risco de mercado	17.316,96	0,0052
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 04/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	17.211,80	0,0052
Letra Financeira - BR PARTNERS BANCO DE INVESTIMENTO S.A. (13.220.493/0001-17) - Venc.: 13/12/2027 - Indexador: CDI | BRBRPTLFI0Y7	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	17.202,84	0,0051
Debênture Simples - HYPEA8	Debêntures	Rating AA	16.942,01	0,0051
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 05/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	16.821,37	0,0050
Debênture Simples - TAEE16	Debêntures	Rating AAA	16.790,53	0,0050
Debênture Simples - CCROA7	Debêntures	Rating AAA	16.783,49	0,0050
Debênture simples - ASAIA3	Debêntures	Outros	16.758,93	0,0050
TERRASANTAPAON NM - LAND3	Ações	Risco de mercado	16.664,78	0,0050
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2027	Operações Compromissadas	Rating AAA	16.646,25	0,0050
Brazilian Depository Receipt - BDR - U1BE34	Ações	Risco de mercado	16.561,01	0,0050
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	16.552,88	0,0050
Letra Financeira - BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 19/10/2026 - Indexador: CDI | BRSANBLFN3J7	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	16.533,03	0,0049
Brazilian Depository Receipt - BDR - MRCK34	Ações	Risco de mercado	16.527,32	0,0049
Debênture Simples - SBSPD2	Debêntures	Rating AAA	16.520,11	0,0049
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 12/11/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	16.507,14	0,0049

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - CPLD27	Debêntures	Rating AAA	16.434,08	0,0049
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 01/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	16.378,28	0,0049
Debênture Simples - ENEVA3	Debêntures	Rating AAA	16.328,07	0,0049
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	16.299,23	0,0049
Debênture Simples - ALGAA2	Debêntures	Rating AA	16.279,06	0,0049
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ITUB4	Ações	Risco de mercado	16.247,06	0,0049
Vendas a termo a receber - PETR4	Ações	Outros	16.194,81	0,0048
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 31/03/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	16.176,51	0,0048
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 11/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	16.172,92	0,0048
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 24/06/2025 - Indexador: CDI | BRBBDCLTRQ10	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	16.020,00	0,0048
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/0001-10) - Venc.: 19/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	15.974,91	0,0048
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - DIRR3	Ações	Risco de mercado	15.915,41	0,0048
CDB/ RDB - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 27/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	15.843,56	0,0047
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MYPK3	Ações	Risco de mercado	15.822,01	0,0047
Debênture Simples - CGOS15	Debêntures	Rating AAA	15.813,43	0,0047
Brazilian Depository Receipt - BDR - BKNG34	Ações	Risco de mercado	15.770,24	0,0047
Debênture Simples - CSAN14	Debêntures	Rating AAA	15.750,22	0,0047
Brazilian Depository Receipt - BDR - CATP34	Ações	Risco de mercado	15.438,54	0,0046
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - WEGE3	Ações	Risco de mercado	15.332,60	0,0046
WEG ON NM - WEGE3	Ações	Risco de mercado	15.323,59	0,0046
Brazilian Depository Receipt - BDR - VERZ34	Ações	Risco de mercado	15.276,93	0,0046
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 27/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	15.109,33	0,0045
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 27/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	15.075,28	0,0045
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 11/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	14.938,96	0,0045
CDB/ RDB - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 04/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	14.848,77	0,0044
Debênture Simples - EQTL17	Debêntures	Rating AAA	14.842,23	0,0044
Brazilian Depository Receipt - BDR - QCOM34	Ações	Risco de mercado	14.724,43	0,0044
Letra Financeira - BANCO ALFA S.A. (60.770.336/0001-65) - Venc.: 04/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	14.635,79	0,0044
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - FRAS3	Ações	Risco de mercado	14.561,14	0,0044

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 24/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	14.485,19	0,0043
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 24/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	14.472,72	0,0043
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 25/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	14.353,91	0,0043
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 25/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	14.349,04	0,0043
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 04/05/2025 - Indexador: CDI | BRJDEELFI043	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	14.297,80	0,0043
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - IRBR3	Ações	Risco de mercado	14.207,29	0,0043
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 03/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	14.200,73	0,0042
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 22/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	14.189,52	0,0042
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 06/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	14.151,91	0,0042
Vendas a termo a receber - BBDC4	Ações	Risco de mercado	14.099,76	0,0042
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	14.008,46	0,0042
Debênture Simples - CGOS18	Debêntures	Rating AA	13.973,06	0,0042
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 26/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	13.955,95	0,0042
Brazilian Depository Receipt - BDR - SCHW34	Ações	Risco de mercado	13.874,31	0,0042
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 13/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	13.869,90	0,0042
Debêntures - COMPASS GÁS E ENERGIA S.A. (21.389.501/0001-81) - Venc.: 01/06/2032	Debêntures	Outros	13.790,86	0,0041
CDB/ RDB - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 24/04/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	13.783,16	0,0041
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 24/12/2025 - Indexador: CDI | BRBBDCLTRQ36	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	13.703,08	0,0041
Brazilian Depository Receipt - BDR - ADBE34	Ações	Risco de mercado	13.556,12	0,0041
Debênture Simples - PALFA4	Debêntures	Rating AAA	13.437,79	0,0040
Brazilian Depository Receipt - BDR - BLAK34	Ações	Risco de mercado	13.429,27	0,0040
Brazilian Depository Receipt - BDR - SNEC34	Ações	Risco de mercado	13.427,20	0,0040
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 23/12/2026 - Indexador: CDI | BRBBDCLFC2Q6	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	13.309,70	0,0040
PETRORECSA ON NM - RECV3	Ações	Risco de mercado	13.298,31	0,0040
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 10/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	13.226,21	0,0040
Brazilian Depository Receipt - BDR - CTGP34	Ações	Risco de mercado	13.189,41	0,0039
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 16/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	13.169,13	0,0039
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VBBR3	Ações	Risco de mercado	13.099,07	0,0039
Brazilian Depository Receipt - BDR - S1PO34	Ações	Risco de mercado	12.967,26	0,0039

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PCAR3	Ações	Risco de mercado	12.889,01	0,0039
Debênture Simples - ITSA16	Debêntures	Rating AAA	12.765,49	0,0038
LTN - Venc.: 01/04/2027	Títulos Públicos	Rating AAA	12.750,08	0,0038
QUALICORP ON NM - QUAL3	Ações	Risco de mercado	12.733,44	0,0038
Vendas a termo a receber - ABCB4	Ações	Outros	12.715,66	0,0038
Brazilian Depository Receipt - BDR - TMOS34	Ações	Risco de mercado	12.651,30	0,0038
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 24/11/2025 - Indexador: CDI | BRBPANLFIBB5	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	12.644,07	0,0038
Debênture Simples - USIM19	Debêntures	Rating AAA	12.552,63	0,0038
Debênture Simples - NTSD17	Debêntures	Rating AAA	12.524,56	0,0037
Brazilian Depository Receipt - BDR - ULEV34	Ações	Risco de mercado	12.501,20	0,0037
Debênture Simples - TOTS15	Debêntures	Rating AAA	12.491,26	0,0037
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 01/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	12.428,12	0,0037
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MGLU3	Ações	Risco de mercado	12.428,06	0,0037
Brazilian Depository Receipt - BDR - A1MT34	Ações	Risco de mercado	12.299,73	0,0037
Debênture Simples - PASS12	Debêntures	Rating AAA	12.276,77	0,0037
ALLIED ON NM - ALLD3	Ações	Risco de mercado	12.258,59	0,0037
Valores a receber / Juros sobre Capital Porto Seguro	Valores a receber	Outros	12.227,87	0,0037
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PETZ3	Ações	Risco de mercado	12.176,39	0,0036
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 05/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	12.056,09	0,0036
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 18/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	12.001,10	0,0036
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 19/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	11.991,07	0,0036
Brazilian Depository Receipt - BDR - NEXT34	Ações	Risco de mercado	11.862,77	0,0035
Debênture Simples - MOVI17	Debêntures	Rating AA	11.789,19	0,0035
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 20/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	11.745,62	0,0035
Brazilian Depository Receipt - BDR - S2HO34	Ações	Risco de mercado	11.722,45	0,0035
Brazilian Depository Receipt - BDR - P1DD34	Ações	Risco de mercado	11.716,06	0,0035
Brazilian Depository Receipt - BDR - MUTC34	Ações	Risco de mercado	11.693,22	0,0035
Brazilian Depository Receipt - BDR - DHER34	Ações	Risco de mercado	11.574,58	0,0035
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 14/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	11.488,66	0,0034

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - VAMO13	Debêntures	Rating AA	11.434,62	0,0034
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BBDC4	Ações	Risco de mercado	11.432,27	0,0034
Brazilian Depository Receipt - BDR - DEEC34	Ações	Risco de mercado	11.352,44	0,0034
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 15/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	11.347,82	0,0034
Brazilian Depository Receipt - BDR - PFIZ34	Ações	Risco de mercado	11.341,05	0,0034
Debênture Simples - PETR36	Debêntures	Rating AAA	11.300,77	0,0034
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 24/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	11.104,79	0,0033
Brazilian Depository Receipt - BDR - CMCS34	Ações	Risco de mercado	11.095,15	0,0033
Brazilian Depository Receipt - BDR - MELI34	Ações	Risco de mercado	11.041,86	0,0033
Brazilian Depository Receipt - BDR - P2AN34	Ações	Risco de mercado	11.000,53	0,0033
Debênture Simples - TFLEB0	Debêntures	Rating AAA	10.966,52	0,0033
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.958,15	0,0033
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	10.921,46	0,0033
Debênture Simples - CMGDA3	Debêntures	Rating AA	10.919,70	0,0033
CAIXA SEGURION NM - CXSE3	Ações	Risco de mercado	10.877,82	0,0033
Brazilian Depository Receipt - BDR - A1NE34	Ações	Risco de mercado	10.859,71	0,0032
Debênture Simples - CEPEA3	Debêntures	Rating AAA	10.759,72	0,0032
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 04/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.694,50	0,0032
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BBAS3	Ações	Risco de mercado	10.677,10	0,0032
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	10.656,70	0,0032
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 27/11/2030 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.610,88	0,0032
Letra Financeira - BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 20/05/2025 - Indexador: CDI | BRCNHCLFI3E5	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.607,96	0,0032
Brazilian Depository Receipt - BDR - BCSA34	Ações	Risco de mercado	10.563,64	0,0032
Debênture Simples - VEBMA8	Debêntures	Rating AAA	10.520,10	0,0031
Debênture Simples - HYPEA1	Debêntures	Rating AA	10.471,22	0,0031
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 22/04/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.453,49	0,0031
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	10.445,91	0,0031
Brazilian Depository Receipt - BDR - C2RW34	Ações	Risco de mercado	10.444,01	0,0031
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 20/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.390,85	0,0031

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debêntures - HIDROVIAS BRASIL S.A. (12.648.327/0001-53) - Venc.: 11/06/2028	Debêntures	Outros	10.385,48	0,0031
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 02/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.360,83	0,0031
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 19/05/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	10.347,42	0,0031
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	10.306,36	0,0031
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 17/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.286,23	0,0031
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - GRND3	Ações	Risco de mercado	10.195,61	0,0031
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 10/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.169,84	0,0030
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 21/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.102,73	0,0030
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RAIZ4	Ações	Risco de mercado	10.007,69	0,0030
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 10/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	10.004,65	0,0030
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 53.505.601/0001-12 / Denominação Social do emissor: STONE SOCIEDADE DE CRÉDITO, FIN E INVEST / Venc.: 13/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	9.985,67	0,0030
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 23/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	9.948,46	0,0030
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CMIN3	Ações	Risco de mercado	9.928,29	0,0030
BR PARTNERS UNT N2 - BRBI11	Ações	Risco de mercado	9.921,37	0,0030
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 24/09/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.852,35	0,0029
Debênture Simples - CPFPA8	Debêntures	Rating AAA	9.766,53	0,0029
CDB/ RDB - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 18/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.735,05	0,0029
Debênture Simples - LORTB9	Debêntures	Rating AAA	9.722,61	0,0029
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 02/11/2025 - Indexador: CDI | BRCAMRLFI2J7	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	9.716,34	0,0029
Debênture Simples - SBSPE8	Debêntures	Rating AAA	9.691,85	0,0029
Debênture Simples - CPGT19	Debêntures	Rating AAA	9.639,24	0,0029
Debênture Simples - MULTA4	Debêntures	Rating AAA	9.574,98	0,0029
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 23/10/2026 - Indexador: CDI | BRCITILFI4F7	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.550,62	0,0029
DPGE - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc.: 03/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	9.539,85	0,0029
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	9.512,18	0,0028
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 22/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.457,97	0,0028
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 28/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.432,52	0,0028
Debênture Simples - CSAN24	Debêntures	Rating AAA	9.425,23	0,0028
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 06/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.373,14	0,0028

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
DPGE - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 02/09/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	9.339,90	0,0028
Brazilian Depository Receipt - BDR - COPH34	Ações	Risco de mercado	9.268,90	0,0028
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 23/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	9.193,05	0,0028
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - LOGG3	Ações	Risco de mercado	9.130,92	0,0027
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 13/10/2027 - Indexador: CDI | BRBBDCLTRXD4	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9.090,11	0,0027
Debênture Simples - CSANB0	Debêntures	Rating AAA	9.047,46	0,0027
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 12/06/2025 - Indexador: CDI | BRBBDCLTRFD1	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.900,45	0,0027
Debênture Simples - LORTA9	Debêntures	Rating AAA	8.875,47	0,0027
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SMTO3	Ações	Risco de mercado	8.824,03	0,0026
Debênture Simples - ANHBA5	Debêntures	Rating AAA	8.815,05	0,0026
PLANOEPLANO ON NM - PLPL3	Ações	Risco de mercado	8.743,88	0,0026
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 02/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.722,35	0,0026
Letra Financeira - BANCO MERCEDES-BENZ DO BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 14/08/2025 - Indexador: CDI | BRDCLSLFI0L4	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.674,41	0,0026
Brazilian Depository Receipt - BDR - B1TI34	Ações	Risco de mercado	8.647,36	0,0026
Debênture Simples - RAIZ12	Debêntures	Rating AAA	8.630,18	0,0026
Brazilian Depository Receipt - BDR - SBUB34	Ações	Risco de mercado	8.623,57	0,0026
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - SANB11	Ações	Risco de mercado	8.615,91	0,0026
Debênture Simples - ECOV17	Debêntures	Rating AAA	8.597,04	0,0026
Debênture Simples - MNLT11	Debêntures	Rating AAA	8.501,91	0,0025
Debênture Simples - VBBR18	Debêntures	Rating AAA	8.479,18	0,0025
Brazilian Depository Receipt - BDR - T1OW34	Ações	Risco de mercado	8.465,55	0,0025
Letra Financeira - BANCO SOFISA S.A. (60.889.128/0001-80) - Venc.: 05/06/2026 - Indexador: CDI | BRSFSALFI4R6	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	8.409,74	0,0025
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 13/07/2026 - Indexador: CDI | BRCAMRLFI2E8	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	8.406,54	0,0025
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 04/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.387,08	0,0025
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 08/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.387,08	0,0025
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 12/06/2025 - Indexador: CDI | BRBPACLFNLT9	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.386,17	0,0025
DPGE - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 10/01/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	8.376,58	0,0025
Brazilian Depository Receipt - BDR - M2ST34	Ações	Risco de mercado	8.331,50	0,0025
Debênture Simples - SBSPC3	Debêntures	Rating AAA	8.323,85	0,0025

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/0001-10) - Venc.: 19/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	8.319,48	0,0025
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 15/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.301,59	0,0025
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 05/05/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.299,11	0,0025
Brazilian Depository Receipt - BDR - ITLC34	Ações	Risco de mercado	8.206,74	0,0025
POSITIVO INF ON NM - POSI3	Ações	Risco de mercado	8.198,16	0,0025
Debênture Simples - CGOS17	Debêntures	Rating AAA	8.166,21	0,0024
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 01/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	8.063,45	0,0024
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 14/11/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	8.047,59	0,0024
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 17/10/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.020,07	0,0024
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 07/01/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.016,60	0,0024
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 10/11/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	8.009,99	0,0024
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 13/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8.008,15	0,0024
Debênture Simples - RADL14	Debêntures	Rating AAA	8.004,82	0,0024
RODOBENSIMOB ON NM - RDNI3	Ações	Risco de mercado	7.997,01	0,0024
Brazilian Depository Receipt - BDR - P1LD34	Ações	Risco de mercado	7.857,67	0,0024
Letra Financeira - BANCO STELLANTIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 01/12/2025 - Indexador: CDI | BRBFIALFI648	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.853,19	0,0024
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	7.822,67	0,0023
Vendas a termo a receber - LWSA3	Ações	Risco de mercado	7.810,86	0,0023
Vendas a termo a receber - BBAS3	Ações	Outros	7.808,25	0,0023
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	7.790,31	0,0023
Cotas de Fundos / ITAÚ VERSO A RENDA FIXA REFERENCIADO DI FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RESPONSABILIDADE LIMITADA	Cotas de Fundos	Outros	7.743,56	0,0023
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 01/04/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.722,24	0,0023
Debênture Simples - CGASA0	Debêntures	Rating AAA	7.709,01	0,0023
Vendas a termo a receber - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45)	Ações	Outros	7.604,18	0,0023
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 16/11/2069 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	7.575,65	0,0023
ELETROBRAS ON N1 - ELET3	Ações	Risco de mercado	7.572,04	0,0023
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 27/06/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	7.560,22	0,0023
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 22/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.527,13	0,0023
CDB/ RDB - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 17/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	7.504,81	0,0022

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
CDB/ RDB - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 17/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	7.501,82	0,0022
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PRIO3	Ações	Risco de mercado	7.497,24	0,0022
CDB/ RDB - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 17/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	7.459,21	0,0022
CDB/ RDB - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 30/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.435,77	0,0022
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 16/03/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.340,54	0,0022
Debênture Simples - CEED16	Debêntures	Rating AA	7.337,42	0,0022
AMBIPAR ON NM - AMBP3	Ações	Risco de mercado	7.329,98	0,0022
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 15/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.314,90	0,0022
Debênture Simples - IOCHA3	Debêntures	Rating AAA	7.205,04	0,0022
Debênture Simples - TRPLA5	Debêntures	Rating AAA	7.196,74	0,0022
Brazilian Depository Receipt - BDR - S2EA34	Ações	Risco de mercado	7.184,72	0,0021
DPGE - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc.: 05/01/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	7.139,67	0,0021
WLM IND COM PN - WLMM4	Ações	Risco de mercado	7.121,31	0,0021
FRAS-LE ON N1 - FRAS3	Ações	Risco de mercado	7.095,40	0,0021
Debênture Simples - UNIP17	Debêntures	Rating AA	7.090,34	0,0021
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TIMS3	Ações	Risco de mercado	7.078,59	0,0021
Debênture Simples - ASAIA0	Debêntures	Rating AAA	7.074,85	0,0021
Debênture Simples - EBENA6	Debêntures	Rating AAA	7.067,39	0,0021
Vendas a termo a receber - MBLY3	Ações	Risco de mercado	7.061,08	0,0021
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 28/12/2032 - Indexador: CDI | BRBBDCLFC2A0	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.047,60	0,0021
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 28/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.022,40	0,0021
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 28/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.012,76	0,0021
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/08/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	7.008,06	0,0021
Brazilian Depository Receipt - BDR - NIKE34	Ações	Risco de mercado	6.950,56	0,0021
AMBEV S.A. ON - ABEV3	Ações	Risco de mercado	6.945,36	0,0021
Vendas a termo a receber - YDUQ3	Ações	Risco de mercado	6.941,81	0,0021
Debênture Simples - ENGIA7	Debêntures	Rating AAA	6.931,12	0,0021
CDB/ RDB - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 26/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	6.872,64	0,0021
Outros valores mobiliários ofertados privadamente / CETIP - NOTA COMERCIAL - 10/09/2025 / CNPJ do emissor: 04.370.282/0001-70 / Denominação Social do emissor: COPEL GERACAO E TRANSMISSAO S.A.	Outros valores mobiliários ofertados privadamente	Outros	6.870,09	0,0021

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 23/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	6.797,47	0,0020
Brazilian Depository Receipt - BDR - MMMC34	Ações	Risco de mercado	6.793,59	0,0020
Vendas a termo a receber - SIMH3	Ações	Risco de mercado	6.642,90	0,0020
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RECV3	Ações	Risco de mercado	6.605,73	0,0020
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRAV3	Ações	Risco de mercado	6.583,63	0,0020
Debênture Simples - USIM29	Debêntures	Rating AAA	6.576,18	0,0020
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - B3SA3	Ações	Risco de mercado	6.556,26	0,0020
Brazilian Depository Receipt - BDR - B1PP34	Ações	Risco de mercado	6.539,07	0,0020
Debênture Simples - RDORD7	Debêntures	Rating AAA	6.534,32	0,0020
Vendas a termo a receber - CCR S.A. (02.846.056/0001-97)	Ações	Outros	6.447,00	0,0019
Vendas a termo a receber - AALR3	Ações	Risco de mercado	6.431,90	0,0019
Debênture Simples - MRFGA7	Debêntures	Rating AAA	6.403,71	0,0019
Letra Financeira - BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 08/10/2027 - Indexador: CDI | BRSCDILFI7Y7	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	6.393,58	0,0019
Brazilian Depository Receipt - BDR - EQIX34	Ações	Risco de mercado	6.391,25	0,0019
Letra Financeira - BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 06/03/2028 - Indexador: CDI | BRSCDILFI759	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	6.351,94	0,0019
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 01/10/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	6.280,32	0,0019
Debênture Simples - ENGIC3	Debêntures	Rating AAA	6.275,28	0,0019
Debênture Simples - CPLD19	Debêntures	Rating AAA	6.263,59	0,0019
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 15/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	6.257,58	0,0019
MRV ON NM - MRVE3	Ações	Risco de mercado	6.200,15	0,0019
Brazilian Depository Receipt - BDR - S2NW34	Ações	Risco de mercado	6.178,59	0,0018
Debênture Simples - CEPEA2	Debêntures	Rating AAA	6.148,42	0,0018
Brazilian Depository Receipt - BDR - C2OI34	Ações	Risco de mercado	6.141,20	0,0018
Brazilian Depository Receipt - BDR - COLG34	Ações	Risco de mercado	6.100,30	0,0018
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 23/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	6.097,71	0,0018
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 17/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	6.078,73	0,0018
Brazilian Depository Receipt - BDR - PYPL34	Ações	Risco de mercado	6.075,64	0,0018
Brazilian Depository Receipt - BDR - RIOT34	Ações	Risco de mercado	6.067,97	0,0018
Debênture Simples - CRFB26	Debêntures	Rating AAA	6.059,45	0,0018

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 03/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	6.014,05	0,0018
Debênture Simples - FLRYB0	Debêntures	Rating AAA	6.000,74	0,0018
Debênture Simples - BSA317	Debêntures	Rating AAA	5.978,84	0,0018
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 01/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.951,20	0,0018
Debênture Simples - CSAN23	Debêntures	Rating AAA	5.930,14	0,0018
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 06/01/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.917,45	0,0018
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MULT3	Ações	Risco de mercado	5.859,80	0,0018
Vendas a termo a receber - MEAL3	Ações	Risco de mercado	5.849,79	0,0018
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 30/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.840,84	0,0017
CRISTAL PNB - CRPG6	Ações	Risco de mercado	5.827,70	0,0017
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 19/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.822,47	0,0017
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 04/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.816,46	0,0017
GUARARAPES ON - GUAR3	Ações	Risco de mercado	5.800,64	0,0017
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 09/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	5.793,96	0,0017
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 15/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	5.793,22	0,0017
Brazilian Depository Receipt - BDR - ATTB34	Ações	Risco de mercado	5.758,05	0,0017
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 18/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.740,02	0,0017
Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 18/05/2027 - Indexador: CDI | BRBEVELFNTI1	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.734,47	0,0017
METISA PN - MTSA4	Ações	Risco de mercado	5.716,33	0,0017
BBSEGURIDADE ON NM - BBSE3	Ações	Risco de mercado	5.695,94	0,0017
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 06/03/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.692,35	0,0017
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2029	Operações Compromissadas	Rating AAA	5.681,65	0,0017
Debênture Simples - BSA312	Debêntures	Rating AAA	5.646,30	0,0017
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 19/03/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.609,43	0,0017
Brazilian Depository Receipt - BDR - E1QN34	Ações	Risco de mercado	5.606,61	0,0017
Debêntures - GASP17 - COMGÁS - COMPANHIA GÁS SÃO PAULO (61.856.571/0001-17) - Venc.: 15/05/2028	Debêntures	Outros	5.592,93	0,0017
Vendas a termo a receber - JHSF3	Ações	Risco de mercado	5.526,64	0,0017
CDB/ RDB - BANCO CREDIT AGRICOLE BRASIL S.A. (75.647.891/0001-71) - Venc.: 28/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.497,06	0,0016
Brazilian Depository Receipt - BDR - R2BL34	Ações	Risco de mercado	5.446,98	0,0016

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 22/06/2027 - Indexador: CDI | BRBVKWLFIA18	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.445,26	0,0016
Letra Financeira - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 23/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	5.375,49	0,0016
CEB PNA - CEBR5	Ações	Risco de mercado	5.336,21	0,0016
Debênture Simples - FLRY19	Debêntures	Rating AAA	5.336,15	0,0016
Debênture Simples - VIALA4	Debêntures	Rating AA	5.333,69	0,0016
Brazilian Depository Receipt - BDR - L1YG34	Ações	Risco de mercado	5.331,77	0,0016
Debênture Simples - ESCEA4	Debêntures	Rating AAA	5.328,21	0,0016
Brazilian Depository Receipt - BDR - N1EM34	Ações	Risco de mercado	5.301,56	0,0016
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CVCB3	Ações	Risco de mercado	5.235,62	0,0016
CDB/ RDB - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 09/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	5.166,07	0,0015
Debênture Simples - TRPLA3	Debêntures	Rating AAA	5.150,87	0,0015
LFT - Venc.: 01/03/2025 (BRSTNCLF1RC4)	Títulos Públicos	Rating AAA	5.100,11	0,0015
Letra Financeira - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A. (05.040.481/0001-82) - Venc.:06/06/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.087,65	0,0015
Debênture Simples - USIM28	Debêntures	Rating AAA	5.076,14	0,0015
Letra Financeira - BANCO CSF S.A. (08.357.240/0001-50) - Venc.: 29/05/2026 - Indexador: CDI | BRBCSFLFI1K4	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.053,63	0,0015
Brazilian Depository Receipt - BDR - M1NS34	Ações	Risco de mercado	5.051,62	0,0015
Debênture Simples - CMGDA2	Debêntures	Rating AA	5.034,30	0,0015
Debênture Simples - CPGTA0	Debêntures	Rating AAA	5.031,94	0,0015
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/04/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.031,77	0,0015
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 25/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	5.012,08	0,0015
Debênture Simples - SUZB18	Debêntures	Rating AAA	4.932,32	0,0015
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 02/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.920,44	0,0015
Debênture Simples - CEEBA8	Debêntures	Rating AAA	4.918,73	0,0015
Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 18/11/2026 - Indexador: CDI | BRBEVELFNTJ9	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.908,04	0,0015
Debênture Simples - CSMGB0	Debêntures	Rating AAA	4.891,13	0,0015
Debênture Simples - VBBR16	Debêntures	Rating AAA	4.869,48	0,0015
Brazilian Depository Receipt - BDR - AIRB34	Ações	Risco de mercado	4.856,00	0,0015
CRISTAL PNA - CRPG5	Ações	Risco de mercado	4.805,60	0,0014
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 04/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.763,82	0,0014

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
DPGE - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc.: 03/07/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	4.751,89	0,0014
Brazilian Depository Receipt - BDR - CHCM34	Ações	Risco de mercado	4.727,74	0,0014
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BHIA3	Ações	Risco de mercado	4.713,10	0,0014
Brazilian Depository Receipt - BDR - DEOP34	Ações	Risco de mercado	4.663,81	0,0014
Debênture Simples - CMGDA1	Debêntures	Rating AA	4.642,96	0,0014
Vendas a termo a receber - BMGB4	Ações	Risco de mercado	4.576,64	0,0014
Debênture Simples - UQFN15	Debêntures	Rating AA	4.560,66	0,0014
Debênture Simples - MRFGA1	Debêntures	Rating AAA	4.544,59	0,0014
TENDA ON - TEND3	Ações	Risco de mercado	4.471,27	0,0013
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - EQTL3	Ações	Risco de mercado	4.466,30	0,0013
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRKM5	Ações	Risco de mercado	4.445,02	0,0013
VALE ON N1 - VALE3	Ações	Risco de mercado	4.428,17	0,0013
Brazilian Depository Receipt - BDR - SIMN34	Ações	Risco de mercado	4.372,32	0,0013
Debênture Simples - ITSA17	Debêntures	Rating AAA	4.367,87	0,0013
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2035	Operações Compromissadas	Rating AAA	4.363,51	0,0013
Debênture Simples - EKTRA4	Debêntures	Rating AAA	4.347,12	0,0013
Brazilian Depository Receipt - BDR - BERK34	Ações	Risco de mercado	4.342,95	0,0013
Debênture Simples - STBP15	Debêntures	Rating AAA	4.333,28	0,0013
Letra Financeira - BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 11/05/2025 - Indexador: CDI | BRCNHCLFI374	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.317,61	0,0013
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 02/01/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.295,36	0,0013
Debênture Simples - RDORB9	Debêntures	Rating AAA	4.266,20	0,0013
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ANIM3	Ações	Risco de mercado	4.255,39	0,0013
Brazilian Depository Receipt - BDR - N1DA34	Ações	Risco de mercado	4.250,80	0,0013
Brazilian Depository Receipt - BDR - R1IN34	Ações	Risco de mercado	4.249,99	0,0013
Debênture Simples - FENS12	Debêntures	Rating AAA	4.244,87	0,0013
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 22/09/2031 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.240,64	0,0013
Debênture Simples - AESLA8	Debêntures	Rating AAA	4.236,30	0,0013
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 30/04/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.212,76	0,0013
EMAE PN - EMAE4	Ações	Risco de mercado	4.193,33	0,0013

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - CSANA2	Debêntures	Rating AAA	4.187,11	0,0013
Debênture Simples - CRFB33	Debêntures	Rating AAA	4.186,34	0,0013
Debênture Simples - TUPY15	Debêntures	Rating AAA	4.178,73	0,0013
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 15/03/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.170,54	0,0012
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - POSI3	Ações	Risco de mercado	4.161,89	0,0012
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 22/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.130,25	0,0012
BRF SA ON NM - BRFS3	Ações	Risco de mercado	4.124,60	0,0012
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 29/08/2025 - Indexador: CDI | BRBBDCLFC563	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.086,51	0,0012
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2033	Operações Compromissadas	Rating AAA	4.080,49	0,0012
Letra Financeira - BANCO BOCOM BBM S.A. (15.114.366/0001-69) - Venc.: 16/10/2026 - Indexador: CDI | BRBBHILFIFX5	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4.006,72	0,0012
Debênture Simples - CPFPA6	Debêntures	Rating AAA	3.932,38	0,0012
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 24/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.900,58	0,0012
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 05/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.894,66	0,0012
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	3.894,17	0,0012
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 09/01/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.891,24	0,0012
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	3.887,76	0,0012
Letra Financeira - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S.A. (05.040.481/0001-82) - Venc.: 04/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.883,67	0,0012
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RAPT4	Ações	Risco de mercado	3.871,30	0,0012
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2032	Operações Compromissadas	Rating AAA	3.871,17	0,0012
Brazilian Depository Receipt - BDR - GMCO34	Ações	Risco de mercado	3.865,47	0,0012
SANTANDER BR UNT N2 - SANB11	Ações	Risco de mercado	3.831,22	0,0011
DPGE - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc.: 11/09/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	3.828,77	0,0011
CDB/ RDB - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 07/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.803,61	0,0011
Debênture Simples - ESULA7	Debêntures	Rating AAA	3.803,60	0,0011
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 16/11/2029 - Indexador: CDI | BRITUBLFI1C5	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.787,34	0,0011
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	3.784,98	0,0011
Letra Financeira - BANCO STELLANTIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 17/11/2026 - Indexador: CDI | BRBFIALFI697	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.784,28	0,0011
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	3.783,76	0,0011
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	3.783,76	0,0011

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Vendas a termo a receber - VVEO3	Ações	Risco de mercado	3.760,18	0,0011
Debênture Simples - GASM19	Debêntures	Rating AA	3.730,36	0,0011
Letra Financeira - BANCO BOCOM BBM S.A. (15.114.366/0001-69) - Venc.: 29/06/2026 - Indexador: CDI | BRBBHILFIFL0	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.730,33	0,0011
Vendas a termo a receber - LJQQ3	Ações	Risco de mercado	3.707,20	0,0011
Letra Financeira - BANCO HSBC S.A. (53.518.684/0001-84) - Venc.: 28/05/2026 - Indexador: CDI | BRLLAMLFI0E7	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.691,53	0,0011
CDB/ RDB - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 29/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.685,51	0,0011
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 22/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.636,76	0,0011
CEA MODAS ON NM - CEAB3	Ações	Risco de mercado	3.612,39	0,0011
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - DURATEX S.A. (97.837.181/0001-47) - Venc.: 30/03/2028	Títulos de Crédito Privado	Outros	3.579,78	0,0011
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 12/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.552,46	0,0011
Vendas a termo a receber - VALE3	Ações	Risco de mercado	3.542,51	0,0011
Brazilian Depository Receipt - BDR - T1TW34	Ações	Risco de mercado	3.535,65	0,0011
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 15/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.518,66	0,0011
Brazilian Depository Receipt - BDR - FDMO34	Ações	Risco de mercado	3.516,82	0,0011
Vendas a termo a receber - ANIM3	Ações	Risco de mercado	3.514,09	0,0011
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2029	Operações Compromissadas	Rating AAA	3.478,89	0,0010
Brazilian Depository Receipt - BDR - JDCO34	Ações	Risco de mercado	3.476,74	0,0010
Debênture Simples - CPFGA3	Debêntures	Rating AAA	3.467,48	0,0010
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 05/06/2026 - Indexador: CDI | BRBCXPLFIJ57	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.429,76	0,0010
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ITSA4	Ações	Risco de mercado	3.411,14	0,0010
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 01/12/2026 - Indexador: CDI | BRBCXPLFI964	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.399,19	0,0010
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2027	Operações Compromissadas	Rating AAA	3.382,15	0,0010
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 31/05/2027 - Indexador: CDI | BRBCXPLFIBA2	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.332,59	0,0010
Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 17/11/2025 - Indexador: CDI | BRBEVELFNIT1	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.256,92	0,0010
Valores a receber / Dividendos CMIG4	Valores a receber	Outros	3.222,00	0,0010
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BPAC11	Ações	Risco de mercado	3.218,34	0,0010
LFT - Venc.: 01/03/2030 (BRSTNCLF1RO9)	Títulos Públicos	Rating AAA	3.188,36	0,0010
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 10/10/2025 - Indexador: CDI | BRCAMRLFI247	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.154,92	0,0009
Depósitos a prazo e outros títulos de IF / Tipo de Ativo: Letra Financeira / CNPJ do emissor: 28.517.628/0001-88 / Denominação Social do emissor: BANCO PACCAR S.A. / Venc.: 17/05/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.152,40	0,0009

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CURY3	Ações	Risco de mercado	3.147,47	0,0009
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 08/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.134,26	0,0009
Letra Financeira - BANCOSEGURO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 09/08/2026 - Indexador: CDI | BRCCDBLFI0F6	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.133,49	0,0009
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 07/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	3.113,09	0,0009
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 08/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.109,20	0,0009
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 06/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.108,64	0,0009
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 16/11/2050 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.099,98	0,0009
Letra Financeira - BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 19/01/2026 - Indexador: CDI | BRSCDILFI6Y9	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.095,42	0,0009
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2025	Operações Compromissadas	Rating AAA	3.077,04	0,0009
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2025	Operações Compromissadas	Rating AAA	3.076,80	0,0009
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 02/03/2026 - Indexador: CDI | BRBVKWLFIB58	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.061,31	0,0009
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 09/06/2025 - Indexador: CDI | BRBVKWLFI900	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.034,69	0,0009
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 11/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.033,30	0,0009
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 14/12/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.029,35	0,0009
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 10/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	3.024,08	0,0009
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/0001-10) - Venc.: 04/01/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	3.009,40	0,0009
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	2.978,88	0,0009
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PLPL3	Ações	Risco de mercado	2.974,07	0,0009
Vendas a termo a receber - PRIO3	Ações	Risco de mercado	2.960,04	0,0009
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TTEN3	Ações	Risco de mercado	2.946,85	0,0009
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2028	Operações Compromissadas	Rating AAA	2.928,16	0,0009
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VLID3	Ações	Risco de mercado	2.899,14	0,0009
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 29/10/2026 - Indexador: CDI | BRBVKWLFIAK6	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.877,78	0,0009
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 26/05/2025 - Indexador: CDI | BRBBDCLTRYQ4	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.876,66	0,0009
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR DO BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 26/09/2026 - Indexador: CDI | BRYAHALFI1G5	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.871,97	0,0009
Debênture Simples - ENEVC0	Debêntures	Rating AAA	2.870,88	0,0009
Letra Financeira - BANCO RENAULT S.A. (61.784.278/0001-91) - Venc.: 27/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.846,02	0,0009
Debênture Simples - EKTRB0	Debêntures	Rating AAA	2.844,51	0,0009
Debênture Simples - SBSPB7	Debêntures	Rating AAA	2.836,97	0,0008

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VIVT3	Ações	Risco de mercado	2.808,42	0,0008
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 29/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.786,42	0,0008
Debênture Simples - PALFA5	Debêntures	Rating AAA	2.753,04	0,0008
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 03/01/2028	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.744,39	0,0008
CDB/ RDB - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 17/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.723,28	0,0008
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 11/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.715,91	0,0008
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - COELBA - COMPANHIA ELETRICIDADE ESTADO BAHIA (15.139.629/0001-94) - Venc.: 20/06/2029	Títulos de Crédito Privado	Outros	2.709,14	0,0008
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 26/05/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.685,48	0,0008
DPGE - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc.: 08/03/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	2.680,94	0,0008
Debênture Simples - CTEE19	Debêntures	Rating AAA	2.664,69	0,0008
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 22/05/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.649,08	0,0008
Vendas a termo a receber - MOVI3	Ações	Risco de mercado	2.646,87	0,0008
Vendas a termo a receber - EMBR3	Ações	Risco de mercado	2.643,03	0,0008
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 19/01/2026 - Indexador: CDI | BRBBDCLFC7N2	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.630,39	0,0008
JALLESMACHADON NM - JALL3	Ações	Risco de mercado	2.595,71	0,0008
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/04/2026	Operações Compromissadas	Rating AAA	2.544,95	0,0008
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 21/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.538,95	0,0008
Vendas a termo a receber - ELET3	Ações	Risco de mercado	2.527,38	0,0008
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/10/2025	Operações Compromissadas	Rating AAA	2.518,88	0,0008
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 02/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.513,39	0,0008
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/0001-10) - Venc.: 25/09/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.501,07	0,0007
Debênture Simples - RNDNA0	Debêntures	Rating AAA	2.492,04	0,0007
Operações Compromissadas - LFT - Venc: 01/09/2030	Operações Compromissadas	Rating AAA	2.483,47	0,0007
Debênture Simples - ESCEA1	Debêntures	Rating AAA	2.481,13	0,0007
Letra Financeira - BANCO STELLANTIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 10/12/2026 - Indexador: CDI | BRBFIALFI655	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.441,64	0,0007
Vendas a termo a receber - EZTC3	Ações	Risco de mercado	2.433,65	0,0007
Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 08/09/2025 - Indexador: CDI | BRBEVELFNHS5	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.429,73	0,0007
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 05/03/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.417,19	0,0007
CURY S.A. ON NM - CURY3	Ações	Risco de mercado	2.408,11	0,0007

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 01/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.403,39	0,0007
Vendas a termo a receber - CAMB3	Ações	Risco de mercado	2.401,12	0,0007
DPGE - BANCO FICSA S.A. (61.348.538/0001-86) - Venc.: 02/07/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	2.385,92	0,0007
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2029	Operações Compromissadas	Rating AAA	2.348,12	0,0007
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - USIM5	Ações	Risco de mercado	2.336,30	0,0007
Vendas a termo a receber - RAIZ4	Ações	Risco de mercado	2.332,83	0,0007
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.326,29	0,0007
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - KEPL3	Ações	Risco de mercado	2.301,77	0,0007
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 08/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.297,36	0,0007
Letra Financeira - BANCO ALFA DE INVESTIMENTO S.A. (60.770.336/0001-65) - Venc.: 06/02/2026 - Indexador: CDI | BRBRIVLFIMS8	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.296,90	0,0007
Debênture Simples - ELPLA6	Debêntures	Rating AAA	2.268,66	0,0007
Debênture Simples - CAMLB1	Debêntures	Rating AA	2.264,05	0,0007
Letra Financeira - BANCO PACCAR S.A. (28.517.628/0001-88) - Venc.: 17/05/2026 - Indexador: CDI | BRBPASLFI000	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.257,54	0,0007
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VVEO3	Ações	Risco de mercado	2.252,12	0,0007
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VAMO3	Ações	Risco de mercado	2.245,48	0,0007
Letra Financeira - BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 28/04/2025 - Indexador: CDI | BRCNHCLFI366	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.235,18	0,0007
Letra Financeira - BANCO ALFA S.A. (60.770.336/0001-65) - Venc.: 06/10/2026 - Indexador: IPCA	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.222,76	0,0007
GRUPO SBF ON NM - SBFG3	Ações	Risco de mercado	2.215,81	0,0007
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TEND3	Ações	Risco de mercado	2.195,43	0,0007
CAMBUCI ON - CAMB3	Ações	Risco de mercado	2.192,38	0,0007
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 31/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.160,33	0,0006
LFT - Venc.: 01/06/2031	Títulos Públicos	Rating AAA	2.109,81	0,0006
Vendas a termo a receber - WEGE3	Ações	Risco de mercado	2.104,13	0,0006
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - CELPE - COMPANHIA ENERGÉTICA PERNAMBUCO (10.835.932/0001-08) - Venc.: 20/06/2029	Títulos de Crédito Privado	Outros	2.083,73	0,0006
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 08/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	2.083,39	0,0006
Debênture Simples - HAPV28	Debêntures	Rating AAA	2.078,97	0,0006
Debênture Simples - HAPV18	Debêntures	Rating AAA	2.078,57	0,0006
Debênture Simples - MULTB5	Debêntures	Rating AAA	2.066,69	0,0006
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - ELEKTRO REDES S.A. (02.328.280/0001-97) - Venc.: 30/08/2026	Títulos de Crédito Privado	Outros	2.052,23	0,0006

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO MORGAN STANLEY S.A. (02.801.938/0001-36) - Venc.: 01/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.051,37	0,0006
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MOVI3	Ações	Risco de mercado	2.050,59	0,0006
CEB ON - CEBR3	Ações	Risco de mercado	2.039,95	0,0006
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 11/05/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2.009,36	0,0006
Debênture Simples - ONCOA1	Debêntures	Rating AA	2.003,50	0,0006
ACO ALTONA PN - EALT4	Ações	Risco de mercado	1.984,39	0,0006
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.977,87	0,0006
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/0001-10) - Venc.: 23/09/2027 - Indexador: CDI | BRSCNALFI011	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.966,74	0,0006
Debênture Simples - CEEBB4	Debêntures	Rating AAA	1.935,58	0,0006
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 28/03/2026 - Indexador: CDI | BRDAYCLFRX52	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.929,16	0,0006
Debênture Simples - CELP16	Debêntures	Rating AAA	1.854,83	0,0006
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 29/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.851,14	0,0006
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 30/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.844,28	0,0006
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 03/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.840,85	0,0006
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2026	Operações Compromissadas	Rating AAA	1.810,96	0,0005
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 10/09/2025 - Indexador: CDI | BRBFIALFI630	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.808,18	0,0005
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 11/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.804,42	0,0005
Letra Financeira - BANCO ALFA DE INVESTIMENTO S.A. (60.770.336/0001-65) - Venc.: 21/07/2025 - Indexador: CDI | BRBRIVLFILY8	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.797,87	0,0005
Letra Financeira - BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 26/10/2027 - Indexador: CDI | BRSCDILFI6Q5	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.783,69	0,0005
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 21/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.782,35	0,0005
Debênture Simples - FLRY17	Debêntures	Rating AAA	1.760,59	0,0005
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 26/11/2027 - Indexador: CDI | BRDAYCLTF4O2	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.758,57	0,0005
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 25/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.757,37	0,0005
CDB/ RDB - BR PARTNERS BANCO INVESTIMENTO S.A. (13.220.493/0001-17) - Venc.: 31/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.740,48	0,0005
Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública / NCCPGT CDI+% - 10/09/2025 / CNPJ do emissor: 04.370.282/0001-70 / Denominação Social do emissor: COPEL GERACAO TRANSMISSAO SA	Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública	Outros	1.730,56	0,0005
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2030	Operações Compromissadas	Rating AAA	1.703,59	0,0005
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 31/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.684,53	0,0005
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 30/11/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.683,81	0,0005
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CEAB3	Ações	Risco de mercado	1.667,92	0,0005

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - VVEO15	Debêntures	Rating AA	1.662,10	0,0005
Debênture Simples - CEEBA4	Debêntures	Rating AAA	1.660,10	0,0005
Letra Financeira - BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 01/08/2025 - Indexador: CDI | BRBTOYLFI2N8	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.645,79	0,0005
Debênture Simples - FLRY36	Debêntures	Rating AAA	1.639,48	0,0005
Debênture Simples - CPLD16	Debêntures	Rating AAA	1.624,70	0,0005
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 01/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.616,76	0,0005
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - QUAL3	Ações	Risco de mercado	1.598,76	0,0005
Vendas a termo a receber - PETZ3	Ações	Risco de mercado	1.593,88	0,0005
Vendas a termo a receber - LPSB3	Ações	Risco de mercado	1.584,05	0,0005
Debênture Simples - EKTRA0	Debêntures	Rating AAA	1.581,04	0,0005
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRBI11	Ações	Risco de mercado	1.577,15	0,0005
Letra Financeira - BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 26/10/2027 - Indexador: CDI | BRCNHCLFI3I6	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.574,30	0,0005
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 07/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.566,38	0,0005
Letra Financeira - BANCO ALFA S.A. (60.770.336/0001-65) - Venc.: 08/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.562,70	0,0005
Outras Disponibilidades	Outros	Outros	1.560,52	0,0005
Letra Financeira - BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 05/11/2025 - Indexador: CDI | BRCNHCLFI3G0	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.559,13	0,0005
GAFISA ON NM - GFSA3	Ações	Risco de mercado	1.549,62	0,0005
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 06/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.542,68	0,0005
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR DO BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 13/10/2025 - Indexador: CDI | BRYAHALFI130	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.527,51	0,0005
Letra Financeira - PARANA BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 15/05/2026 - Indexador: CDI | BRPRBCLFIKM0	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.493,22	0,0004
LFT - Venc.: 01/09/2025 (BRSTNCLF1RD2)	Títulos Públicos	Rating AAA	1.489,65	0,0004
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 20/02/2026 - Indexador: CDI | BRBSAFLFNCG2	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.474,69	0,0004
CDB/ RDB - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 10/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.458,39	0,0004
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 02/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.452,81	0,0004
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - COELBA - COMPANHIA ELETRICIDADE ESTADO BAHIA (15.139.629/0001-94) - Venc.: 20/06/2027	Títulos de Crédito Privado	Outros	1.451,96	0,0004
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RADL3	Ações	Risco de mercado	1.446,90	0,0004
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ONCO3	Ações	Risco de mercado	1.433,29	0,0004
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 21/10/2031 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.419,94	0,0004
Outras aplicações / 9SSH B - S&S HOLDING LTDA. - 9SSH B / CNPJ do emissor: 27.547.607/0001-42 / Denominação Social do emissor: S&S HOLDING LTDA.	Outras Aplicações	Outros	1.412,83	0,0004

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Outras aplicações / 9SSH C - S&S HOLDING LTDA. - 9SSH C / CNPJ do emissor: 27.547.607/0001-42 / Denominação Social do emissor: S&S HOLDING LTDA.	Outras Aplicações	Outros	1.412,83	0,0004
CDB/ RDB - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 29/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.410,03	0,0004
Debênture Simples - IGTAB0	Debêntures	Rating AAA	1.397,01	0,0004
USIMINAS PNA N1 - USIM5	Ações	Risco de mercado	1.384,64	0,0004
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 07/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.345,92	0,0004
Letra Financeira - BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 22/06/2025 - Indexador: CDI | BRSCDILFI4Y4	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.332,16	0,0004
DPGE - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 26/08/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	1.326,92	0,0004
Vendas a termo a receber - BEEF3	Ações	Risco de mercado	1.320,77	0,0004
Letra Financeira - BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 11/01/2027 - Indexador: CDI | BRSCDILFI6Z6	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.290,87	0,0004
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 06/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.267,04	0,0004
Vendas a termo a receber - MILS3	Ações	Outros	1.259,49	0,0004
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - LAVV3	Ações	Risco de mercado	1.247,82	0,0004
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/12/2030	Operações Compromissadas	Rating AAA	1.235,79	0,0004
Opções - Posições titulares - IBOVP120	Opções - Posições titulares	Risco de mercado	1.232,87	0,0004
Letra Financeira - BANCO GM S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 04/11/2027 - Indexador: CDI | BRBCGMLFI9N6	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.226,19	0,0004
ANIMA ON NM - ANIM3	Ações	Risco de mercado	1.224,60	0,0004
Debênture Simples - STBP24	Debêntures	Rating AAA	1.218,97	0,0004
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 10/10/2033 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.212,72	0,0004
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VALE3	Ações	Risco de mercado	1.204,84	0,0004
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 11/03/2025 - Indexador: CDI | BRBSAFLNN2T8	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.197,04	0,0004
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 09/06/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.181,32	0,0004
BRADESCO PN N1 - BBDC4	Ações	Risco de mercado	1.173,33	0,0004
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2030	Operações Compromissadas	Rating AAA	1.168,21	0,0003
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 23/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.145,08	0,0003
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 28/04/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.143,01	0,0003
Debênture Simples - UNDAF5	Debêntures	Rating AAA	1.140,47	0,0003
Letra Financeira - BANCO RENAULT S.A. (61.784.278/0001-91) - Venc.: 09/04/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.129,25	0,0003
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 30/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.126,26	0,0003
CVC BRASIL ON NM - CVCB3	Ações	Risco de mercado	1.117,80	0,0003

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ALUP11	Ações	Risco de mercado	1.111,68	0,0003
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 01/10/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.111,12	0,0003
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 30/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	1.102,34	0,0003
Debênture Simples - NIGP12	Debêntures	Rating AAA	1.100,85	0,0003
Vendas a termo a receber - ZAMP3	Ações	Risco de mercado	1.100,49	0,0003
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 03/05/2025 - Indexador: CDI | BRDAYCLFNPM3	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	1.096,52	0,0003
MARFRIG ON NM - MRFG3	Ações	Risco de mercado	1.090,41	0,0003
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 20/09/2034 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.087,90	0,0003
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/06/2031	Operações Compromissadas	Rating AAA	1.085,94	0,0003
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 01/10/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.073,15	0,0003
Letra Financeira - BANCO MERCEDES-BENZ DO BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 02/11/2025 - Indexador: CDI | BRDCLSLFI0O8	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.070,24	0,0003
Letra Financeira - BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 30/03/2025 - Indexador: CDI | BRBTOYLFI2I8	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.060,04	0,0003
DPGE - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc.: 26/02/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating A	1.059,53	0,0003
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - CELPE - COMPANHIA ENERGÉTICA PERNAMBUCO (10.835.932/0001-08) - Venc.: 20/06/2027	Títulos de Crédito Privado	Outros	1.037,27	0,0003
Letra Financeira - BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 26/09/2027 - Indexador: CDI | BRBTOYLFI399	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.036,91	0,0003
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - PORT3	Ações	Risco de mercado	1.015,88	0,0003
CDB/ RDB - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 11/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	1.003,43	0,0003
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 07/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	996,59	0,0003
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 07/01/2027 - Indexador: CDI | BRCAMRLFI312	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	995,00	0,0003
Letra Financeira - BANCOSEGURO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 11/11/2026 - Indexador: CDI | BRCCDBLFI0J8	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	994,06	0,0003
Debênture Simples - SBSPG0	Debêntures	Rating AAA	988,63	0,0003
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 13/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	977,74	0,0003
Letra Financeira - BANCO GM S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 06/06/2028 - Indexador: CDI | BRBCGMLFI9G0	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	961,19	0,0003
Letra Financeira - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 02/04/2026	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	950,47	0,0003
Letra Financeira - BANCO CSF S.A. (08.357.240/0001-50) - Venc.: 29/04/2025 - Indexador: CDI | BRBCSFLFI148	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	946,43	0,0003
LFT - Venc.: 01/09/2026 (BRSTNCLF1RF7)	Títulos Públicos	Rating AAA	923,46	0,0003
Letra Financeira - BANCO RENAULT S.A. (61.784.278/0001-91) - Venc.: 10/04/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	921,71	0,0003
ENGIE BRASIL ON NM - EGIE3	Ações	Risco de mercado	918,68	0,0003
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 04/11/2026 - Indexador: CDI | BRBBDCLFC1P0	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	910,42	0,0003

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Vendas a termo a receber - DASA3	Ações	Risco de mercado	902,65	0,0003
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 28/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	895,78	0,0003
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 15/07/2050 - Indexador: Selic	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	893,58	0,0003
Vendas a termo a receber - ITUB4	Ações	Outros	893,23	0,0003
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - NEOE3	Ações	Risco de mercado	888,86	0,0003
Debênture Simples - MRSL1A	Debêntures	Rating AAA	882,96	0,0003
Letra Financeira - BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 29/04/2027 - Indexador: CDI | BRCNHCLFI3K2	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	879,58	0,0003
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 03/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	864,18	0,0003
BRAVA ON NM - BRAV3	Ações	Risco de mercado	852,20	0,0003
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 18/03/2028 - Indexador: CDI | BRDAYCLFRX78	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	837,44	0,0003
MULTIPLAN ON N2 - MULT3	Ações	Risco de mercado	835,48	0,0003
ONCOCLINICASON NM - ONCO3	Ações	Risco de mercado	834,75	0,0002
Debênture Simples - CEPEB2	Debêntures	Rating AAA	832,17	0,0002
Letra Financeira - BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 06/08/2025 - Indexador: CDI | BRSCDILFI6K8	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	831,52	0,0002
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 21/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	828,76	0,0002
Letra Financeira - BANCOSEGURO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 23/11/2026 - Indexador: CDI | BRCCDBLFI0L4	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	821,63	0,0002
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 07/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	818,96	0,0002
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 24/09/2027 - Indexador: CDI | BRBVKWLFIC24	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	811,12	0,0002
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 17/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	811,12	0,0002
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 21/09/2026 - Indexador: CDI | BRBVKWLFIBZ2	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	809,50	0,0002
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 28/09/2026 - Indexador: CDI | BRBVKWLFIC08	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	809,41	0,0002
Vendas a termo a receber - AZUL4	Ações	Risco de mercado	808,73	0,0002
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ABCB4	Ações	Risco de mercado	802,86	0,0002
Debênture Simples - MULP17	Debêntures	Rating AAA	793,41	0,0002
Letra Financeira - BANCO MERCEDES-BENZ DO BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 17/03/2025 - Indexador: CDI | BRDCLSLFI0F6	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	790,25	0,0002
Operações Compromissadas - LFT - Venc: 01/12/2030	Operações Compromissadas	Rating AAA	785,77	0,0002
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 09/09/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	782,76	0,0002
Debênture Simples - CSRNA2	Debêntures	Rating AAA	777,70	0,0002
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 23/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	772,80	0,0002

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO GM S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 06/11/2028 - Indexador: CDI | BRBCGMLFI9P1	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	771,84	0,0002
Debênture Simples - FLRY27	Debêntures	Rating AAA	770,73	0,0002
Letra Financeira - BANCO ALFA S.A. (60.770.336/0001-65) - Venc.: 23/02/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	761,50	0,0002
CDB/ RDB - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 13/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	757,91	0,0002
YDUQS PART ON NM - YDUQ3	Ações	Risco de mercado	753,92	0,0002
IRBBRASIL RE ON NM - IRBR3	Ações	Risco de mercado	750,91	0,0002
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 22/04/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	741,68	0,0002
CDB/ RDB - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 04/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	738,63	0,0002
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 15/03/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	735,92	0,0002
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 04/11/2025 - Indexador: CDI | BRBBDCLFC1O3	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	723,06	0,0002
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 01/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	712,91	0,0002
CEB PNB - CEBR6	Ações	Risco de mercado	709,58	0,0002
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 05/11/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	706,73	0,0002
Debênture Simples - DASAA6	Debêntures	Rating AA	698,72	0,0002
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 26/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	693,36	0,0002
Mercado Futuro - Posições compradas - INDFUTZ24	Ações	Risco de mercado	690,59	0,0002
Letra Financeira - BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 22/08/2025 - Indexador: CDI | BRBTOYLFI2K4	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	679,98	0,0002
Operações Compromissadas - LTN - Venc: 01/07/2028	Operações Compromissadas	Rating AAA	667,63	0,0002
CPFL ENERGIA ON NM - CPFE3	Ações	Risco de mercado	654,90	0,0002
CDB/ RDB - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 11/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	646,86	0,0002
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - MILS3	Ações	Risco de mercado	636,42	0,0002
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/0001-10) - Venc.: 11/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	633,07	0,0002
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 27/07/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	617,19	0,0002
TECNISA ON NM - TCSA3	Ações	Risco de mercado	607,75	0,0002
EMBRAER ON NM - EMBR3	Ações	Risco de mercado	605,30	0,0002
BRASKEM PNA N1 - BRKM5	Ações	Risco de mercado	604,58	0,0002
Vendas a termo a receber - CYRE3	Ações	Outros	599,25	0,0002
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 18/03/2027 - Indexador: CDI | BRDAYCLFRX60	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	585,17	0,0002
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 01/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	561,08	0,0002

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 15/01/2050 - Indexador: Selic	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	560,80	0,0002
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2026	Operações Compromissadas	Rating AAA	559,11	0,0002
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 03/12/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	556,37	0,0002
Letra Financeira - PARANA BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 07/04/2026 - Indexador: CDI | BRPRBCLFIK29	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	550,56	0,0002
Debênture Simples - SBSPC7	Debêntures	Rating AAA	550,48	0,0002
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 18/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	549,17	0,0002
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2033	Operações Compromissadas	Rating AAA	542,43	0,0002
Debênture Simples - TFLEA1	Debêntures	Rating AAA	541,35	0,0002
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 15/10/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	526,71	0,0002
CASAS BAHIA ON NM - BHIA3	Ações	Risco de mercado	515,09	0,0002
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - YDUQ3	Ações	Risco de mercado	513,71	0,0002
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - BRSR6	Ações	Risco de mercado	509,44	0,0002
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 11/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	498,33	0,0001
Opções - Posições titulares - IBOVO120	Opções - Posições titulares	Risco de mercado	494,30	0,0001
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 04/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	490,44	0,0001
Letra Financeira - BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 26/10/2026 - Indexador: CDI | BRCNHCLFI3H8	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	485,42	0,0001
Letra Financeira - BANCOSEGURO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 16/11/2026 - Indexador: CDI | BRCCDBLFI0K6	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	482,29	0,0001
TELEF BRASIL ON - VIVT3	Ações	Risco de mercado	472,24	0,0001
Debênture Simples - RDORB3	Debêntures	Rating AAA	470,53	0,0001
Vendas a termo a receber - CPFE3	Ações	Outros	457,70	0,0001
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 02/05/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	457,68	0,0001
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 14/04/2026 - Indexador: CDI | BRJDEELFI0F4	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	447,10	0,0001
Debênture Simples - RDORD4	Debêntures	Rating AAA	443,95	0,0001
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2030	Operações Compromissadas	Rating AAA	441,37	0,0001
BRASILAGRO ON NM - AGRO3	Ações	Risco de mercado	438,67	0,0001
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 24/04/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	435,33	0,0001
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. (11.417.016/0001-10) - Venc.: 05/10/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	432,17	0,0001
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 18/07/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	428,19	0,0001
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 12/09/2025 - Indexador: CDI | BRBBDCLFC5A3	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	410,84	0,0001

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
ARMAC ON NM - ARML3	Ações	Risco de mercado	390,64	0,0001
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 02/08/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	382,82	0,0001
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - GUAR3	Ações	Risco de mercado	381,55	0,0001
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 03/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	373,11	0,0001
Vendas a termo a receber - AZEV4	Ações	Outros	372,62	0,0001
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 15/03/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	363,51	0,0001
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 16/11/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	363,03	0,0001
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 17/05/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	362,65	0,0001
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 15/07/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	362,19	0,0001
Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 06/06/2025 - Indexador: CDI | BRBEVELFNG80	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	353,75	0,0001
Vendas a termo a receber - HSI MALLS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁ (32.892.018/0001-31)	Ações	Risco de mercado	346,67	0,0001
Cotas de Fundos / CAIXA MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA SIMPLES - RESPONSABILIDADE LIMITADA	Cotas de Fundos	Outros	314,45	0,0001
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 18/12/2025 - Indexador: CDI | BRBFIALFI606	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	314,39	0,0001
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 24/04/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	313,79	0,0001
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 07/11/2028 - Indexador: CDI | BRCAMRLFI338	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	313,41	0,0001
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 08/06/2029 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	311,63	0,0001
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 07/11/2025 - Indexador: CDI | BRJDEELFI0B3	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	310,03	0,0001
Debênture Simples - DASAA1	Debêntures	Rating AA	303,93	0,0001
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 16/05/2028 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	302,42	0,0001
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 17/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	293,73	0,0001
P.ACUCAR-CBD ON N1 - PCAR3	Ações	Risco de mercado	288,94	0,0001
Vendas a termo a receber - HAPV3	Ações	Risco de mercado	287,09	0,0001
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 01/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	278,94	0,0001
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 20/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	271,70	0,0001
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 12/08/2025 - Indexador: CDI | BRBBDCLFC4Y6	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	270,59	0,0001
CSNMINERACAOON N2 - CMIN3	Ações	Risco de mercado	268,87	0,0001
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 26/08/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	264,50	0,0001
Debênture Simples - CSMGA5	Debêntures	Rating AAA	258,48	0,0001
Valores a receber / Rebate Taxa de Administração	Valores a receber	Outros	252,47	0,0001

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - VULC3	Ações	Risco de mercado	236,04	0,0001
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 27/06/2025 - Indexador: CDI | BRBBDCLFC0P2	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	233,94	0,0001
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 17/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	233,65	0,0001
Letra Financeira - BANCO TOYOTA BRASIL S.A. (03.215.790/0001-10) - Venc.: 01/07/2027	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	223,29	0,0001
CDB/ RDB - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 09/10/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	223,08	0,0001
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - CAMB3	Ações	Risco de mercado	210,20	0,0001
SAO CARLOS ON NM - SCAR3	Ações	Risco de mercado	191,89	0,0001
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - TGMA3	Ações	Risco de mercado	178,52	0,0001
Vendas a termo a receber - MGLU3	Ações	Outros	175,93	0,0001
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 21/09/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	173,55	0,0001
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 07/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	167,46	0,0001
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 17/05/2027 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	166,31	0,0000
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 10/02/2028 - Indexador: CDI | BRBVKWLFICG0	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	165,76	0,0000
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - HBSA3	Ações	Risco de mercado	163,97	0,0000
Vendas a termo a receber - FII TG ATIVO (25.032.881/0001-53)	Ações	Risco de mercado	163,01	0,0000
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 14/06/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	158,58	0,0000
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 23/12/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	157,66	0,0000
Vendas a termo a receber - AZEVEDO & TRAVASSOS ENERGIA S.A. (52.017.473/0001-03)	Ações	Risco de mercado	157,21	0,0000
Letra Financeira - BANCO ALFA S.A. (60.770.336/0001-65) - Venc.: 27/08/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	147,41	0,0000
RAIADROGASIL ON NM - RADL3	Ações	Risco de mercado	146,83	0,0000
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	145,97	0,0000
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR DO BRASIL S.A. (10.371.492/0001-85) - Venc.: 06/10/2025 - Indexador: CDI | BRYAHALFI1F7	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	145,07	0,0000
Letra Financeira - BANCO MERCEDES-BENZ DO BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 23/10/2026 - Indexador: CDI | BRDCLSLFI0P5	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	129,77	0,0000
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2027	Operações Compromissadas	Rating AAA	128,76	0,0000
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 03/11/2025 - Indexador: CDI | BRBCXPLFIJ32	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	127,31	0,0000
Vendas a termo a receber - AMER3	Ações	Risco de mercado	127,25	0,0000
Letra Financeira - BANCO NORDESTE BRASIL S.A. (07.237.373/0001-20) - Venc.: 06/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	125,39	0,0000
Letra Financeira - BANCO NORDESTE BRASIL S.A. (07.237.373/0001-20) - Venc.: 16/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	124,91	0,0000
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 10/02/2027 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	124,23	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 21/10/2025 - Indexador: CDI | BRBBDCLFC654	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	122,29	0,0000
Vendas a termo a receber - ISAE4	Ações	Risco de mercado	121,18	0,0000
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 27/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	120,80	0,0000
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2025	Operações Compromissadas	Rating AAA	115,55	0,0000
Debênture Simples - CEEBA6	Debêntures	Rating AAA	112,50	0,0000
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 07/03/2025 - Indexador: CDI | BRBBASLFIBV2	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	111,49	0,0000
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 30/08/2027 - Indexador: CDI | BRBBDCLFC8Z4	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	110,70	0,0000
Vendas a termo a receber - KEPL3	Ações	Risco de mercado	108,98	0,0000
Direito de Subscrição - SMFT1	Ações	Risco de mercado	104,31	0,0000
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 29/04/2026 - Indexador: CDI | BRBSAFLNNBX3	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	93,30	0,0000
Letra Financeira - ITAU UNIBANCO S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/02/2027 - Indexador: CDI | BRBITALFN391	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	91,02	0,0000
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 24/04/2026 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	90,79	0,0000
Letra Financeira - BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 21/03/2025 - Indexador: CDI | BRSANBLFN138	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	85,16	0,0000
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 09/10/2025 - Indexador: IPCA | BRBSAFLFNDB1	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	84,56	0,0000
Vendas a termo a receber - BRAV3	Ações	Risco de mercado	83,28	0,0000
Letra Financeira - PARANÁ BANCO S.A. (14.388.334/0001-99) - Venc.: 14/08/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	82,55	0,0000
Direito de Subscrição – ITSA2	Ações	Risco de mercado	80,65	0,0000
Vendas a termo a receber - POMO4	Ações	Risco de mercado	80,46	0,0000
Vendas a termo a receber - MRVE3	Ações	Risco de mercado	79,81	0,0000
Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 24/02/2025 - Indexador: CDI | BRBEVELFNFI0	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	78,30	0,0000
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 08/06/2026 - Indexador: CDI | BRBPANLFIEC7	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	74,03	0,0000
Vendas a termo a receber - JALL3	Ações	Risco de mercado	72,86	0,0000
VIVEO ON NM - VVEO3	Ações	Risco de mercado	72,66	0,0000
B3 ON NM - B3SA3	Ações	Risco de mercado	72,21	0,0000
MAGAZ LUIZA ON NM - MGLU3	Ações	Risco de mercado	71,42	0,0000
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2025	Operações Compromissadas	Rating AAA	66,14	0,0000
RAIZEN PN N2 - RAIZ4	Ações	Risco de mercado	65,95	0,0000
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 30/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	63,26	0,0000
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 18/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	62,88	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Recibo de Subscrição – EQTL9	Ações	Outros	55,40	0,0000
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 27/11/2026 - Indexador: CDI | BRABCBLFN111	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	55,39	0,0000
Debênture Simples - SULA29	Debêntures	Rating AAA	55,21	0,0000
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/04/2025	Operações Compromissadas	Rating AAA	53,23	0,0000
MILLS ON NM - MILS3	Ações	Risco de mercado	53,03	0,0000
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 05/03/2027 - Indexador: CDI | BRBPACLFNRM1	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	51,24	0,0000
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 05/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	49,76	0,0000
MOVIDA ON NM - MOVI3	Ações	Risco de mercado	49,51	0,0000
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2040	Operações Compromissadas	Rating AAA	44,89	0,0000
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2026	Operações Compromissadas	Rating AAA	44,87	0,0000
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2045	Operações Compromissadas	Rating AAA	44,16	0,0000
Letra Financeira - BANCO NORDESTE BRASIL S.A. (07.237.373/0001-20) - Venc.: 09/06/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	41,91	0,0000
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 05/03/2027 - Indexador: CDI | BRBPANLFICX7	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	39,39	0,0000
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 27/09/2027 - Indexador: CDI | BRBBDCLFC969	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	36,57	0,0000
Debênture Simples - PASS13	Debêntures	Rating AAA	35,86	0,0000
Vendas a termo a receber - MLAS3	Ações	Risco de mercado	35,21	0,0000
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 28/03/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	32,80	0,0000
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 01/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AA	32,46	0,0000
Letra Financeira - BANCO GM S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 28/10/2025 - Indexador: CDI | BRBCGMLFI982	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	32,21	0,0000
Vendas a termo a receber - AMOB3	Ações	Risco de mercado	30,69	0,0000
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2050	Operações Compromissadas	Rating AAA	30,56	0,0000
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 11/04/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	25,60	0,0000
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 17/04/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	25,54	0,0000
Letra Financeira - STONE SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. (53.505.601/0001-12) - Venc.: 13/08/2027 - Indexador: CDI | BRSTCFLFI066	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	24,13	0,0000
Valores a pagar / Taxa Selic	Valores a pagar	Outros	23,95	0,0000
Debênture Simples - RDOE19	Debêntures	Rating AA	23,48	0,0000
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 28/08/2026 - Indexador: CDI | BRBBDCLFC555	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	23,08	0,0000
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 28/08/2025 - Indexador: CDI | BRBBDCLFC530	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	22,90	0,0000
Debênture Simples - NTSD15	Debêntures	Rating AAA	22,38	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 14/06/2027 - Indexador: CDI | BRBVKWLFIB82	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	18,94	0,0000
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 08/07/2027 - Indexador: CDI | BRBPACLFNV28	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	18,85	0,0000
Vendas a termo a receber - RECV3	Ações	Risco de mercado	16,62	0,0000
Debênture Simples - EUFA18	Debêntures	Rating AAA	15,11	0,0000
Vendas a termo a receber - BBDC3	Ações	Risco de mercado	12,96	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTJ26	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	12,59	0,0000
Debênture Simples - ANHBA2	Debêntures	Rating AAA	11,61	0,0000
Debênture Simples - LORTA5	Debêntures	Rating AAA	11,14	0,0000
Debênture Simples - RDORB9	Valores a pagar	Rating AAA	10,84	0,0000
Vendas a termo a receber - GOAU4	Ações	Risco de mercado	9,46	0,0000
Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 04/07/2028 - Indexador: CDI | BRBEVELFNPR0	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9,41	0,0000
Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 05/07/2027 - Indexador: CDI | BRBEVELFNPQ2	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9,40	0,0000
Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 23/09/2027 - Indexador: CDI | BRBEVELFNSP8	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9,16	0,0000
Letra Financeira - NU FINANCEIRA S.A. - SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO (30.680.829/0001-43) - Venc.: 06/07/2027 - Indexador: CDI | BRNUFNLFI3T0	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9,15	0,0000
Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 29/10/2027 - Indexador: CDI | BRBEVELFNSQ6	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	9,15	0,0000
Valores a pagar / Auditoria	Valores a pagar	Outros	9,09	0,0000
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - ITSA2	Ações	Risco de mercado	9,03	0,0000
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 19/09/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	8,06	0,0000
Debênture Simples - LORTA8	Debêntures	Rating AAA	8,00	0,0000
CDB/ RDB - DRESDNER BANK BRASIL S.A. BANCO MULTIPLO (29.030.467/0001-66) - Venc.: 29/05/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Outros	7,58	0,0000
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2028	Operações Compromissadas	Rating AAA	7,26	0,0000
HIDROVIAS ON NM - HBSA3	Ações	Risco de mercado	7,26	0,0000
Debênture Simples - ANHB10	Debêntures	Rating AAA	7,21	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF26	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	6,64	0,0000
Debênture Simples - VTBE21	Debêntures	Rating AA	6,22	0,0000
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 20/05/2025 - Indexador: CDI | BRBBDCLTRYF7	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4,93	0,0000
Debênture Simples - CELG12	Debêntures	Rating AAA	4,87	0,0000
Letra Financeira - BANCOSEGURO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 10/05/2026 - Indexador: CDI | BRCCDBLFI097	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4,86	0,0000
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/01/2025 - Indexador: CDI	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	4,60	0,0000

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Debênture Simples - CPLD17	Debêntures	Rating AAA	4,52	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTV25	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	4,10	0,0000
Debênture Simples - TAEEB1	Debêntures	Rating AAA	3,97	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DAPFUTQ26	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	3,68	0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 15/08/2028 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	3,61	0,0000
Debênture Simples - RIGEA4	Debêntures	Rating AAA	3,61	0,0000
Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 20/09/2034 - Indexador: CDI | BRBEVELFNSM5	Depósitos a prazo e outros títulos de IF	Rating AAA	2,63	0,0000
Valores a receber / ANBID DIFER 31/07/25	Valores a receber	Outros	1,93	0,0000
Vendas a termo a receber - OIBR3	Ações	Outros	1,66	0,0000
EVERTEC INC - EVTC31	Ações	Risco de mercado	0,50	0,0000
Valores a pagar / Taxa de Custódia e Controladoria	Valores a pagar	Outros	0,08	0,0000
Valores a pagar / IR_a_recolher	Valores a pagar	Outros	0,06	0,0000
Valores a pagar / IOF_a_recolher	Valores a pagar	Outros	0,04	0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTN25	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	0,01	0,0000
Valores a pagar / Ajuste_Cota_Pos	Valores a pagar	Outros	-0,09	-0,0000
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT DI1/N27	Mercado Futuro - Posições compradas	Outros	-1,43	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas / FUT DI1/J27	Mercado Futuro - Posições vendidas	Outros	-21,65	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTN26	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-26,50	-0,0000
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	Valores a pagar	Outros	-37,82	-0,0000
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-40,34	-0,0000
Valores a pagar / Taxa Cetip	Valores a pagar	Outros	-46,56	-0,0000
Valores a pagar / IR	Valores a pagar	Outros	-88,93	-0,0000
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	Valores a pagar	Outros	-169,52	-0,0001
Valores a pagar / Taxa de Custódia	Valores a pagar	Outros	-340,39	-0,0001
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF30	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-539,42	-0,0002
Mercado Futuro - Posições vendidas / FUT DI1/F32	Mercado Futuro - Posições vendidas	Outros	-675,86	-0,0002
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTF29	Mercado Futuro - Posições vendidas	Risco de mercado	-1.141,32	-0,0003
Valores a pagar / Taxa de Administração	Valores a pagar	Outros	-1.217,76	-0,0004
Valores a pagar / Taxa de Gestão	Valores a pagar	Outros	-4.315,58	-0,0013

Ativo	Tipo	Class. de Risco	Valor Investido	Percentual
Valores a pagar / TXREBATE A PAGAR / CNPJ do emissor: 62.232.889/0001-90 / Denominação Social do emissor: BANCO DAYCOVAL S.A.	Valores a pagar	Outros	-4.784,76	-0,0014
Valores a pagar / Cotas a resgatar	Valores a pagar	Outros	-16.625,18	-0,0050
Outros Valores a pagar	Valores a pagar	Outros	-312.284,89	-0,0934

ANEXO III – ESCALAS DE RATING

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

Escala Nacional			
Fitch Ratings	S&P Global	Moody's	Significado
AAA(bra)	brAAA	AAA.br	Mais baixa expectativa de risco
AA+(bra)	brAA+	AA+.br	Muito baixa expectativa de risco de inadimplência
AA(bra)	brAA	AA.br	
AA-(bra)	brAA-	AA-.br	
A+(bra)	brA+	A+.br	Baixa expectativa de risco de inadimplência
A(bra)	brA	A.br	
A-(bra)	brA-	A-.br	
BBB+(bra)	brBBB+	BBB+.br	Média expectativa de risco de inadimplência
BBB(bra)	brBBB	BBB.br	
BBB-(bra)	brBBB-	BBB-.br	
BB+(bra)	brBB+	BB+.br	Elevada expectativa de risco de inadimplência
BB(bra)	brBB	BB.br	
BB-(bra)	brBB-	BB-.br	
B+(bra)	brB+	B+.br	
B(bra)	brB	B.br	
B-(bra)	brB-	B-.br	
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 IV – RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS
JUNHO - 2025

Instituto Erechinense de Previdência

Instituto Erechinense de Previdência

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

SUMÁRIO

Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações ____ 3

Distribuição da Carteira ____ 6

Retorno da Carteira por Ativo ____ 7

Rentabilidade da Carteira (em %) ____ 10

Rentabilidade e Risco dos Ativos ____ 11

Análise do Risco da Carteira ____ 14

Movimentações ____ 16

Enquadramento da Carteira ____ 17

Comentários do Mês ____ 20

Disclaimer

Este relatório é fornecido exclusivamente a título informativo e não constitui nem deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de valores mobiliários, instrumento financeiro ou de participação em qualquer estratégia de negócios específica, qualquer que seja a jurisdição.

Algumas das informações aqui contidas foram obtidas com base em dados de mercado, de fontes públicas consideradas confiáveis, ou ainda através de documentos fornecidos pelo próprio cliente. A emissora deste relatório não declara ou garante, de forma expressa ou implícita, a integridade, confiabilidade ou exatidão de tais informações e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório e de seu conteúdo.

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

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	JUNHO	MAIO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		**64,64**	**216.029.437,83**	**214.629.902,79**					
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.2520)	7, I, a	1,58	5.293.400,07	5.258.739,07	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	7, I, a	2,71	9.049.838,53	8.990.018,37	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)	7, I, a	2,00	6.687.590,65	6.644.393,10	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2024 Tx 6.8120)	7, I, a	1,52	5.066.896,09	5.031.632,15	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/04/2024 Tx 6.0175)	7, I, a	1,56	5.224.866,07	5.191.578,08	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	7, I, a	2,48	8.299.499,76	8.248.372,05	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)	7, I, a	2,06	6.884.671,54	6.839.771,94	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	7, I, a	5,25	17.544.528,58	17.436.284,69	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4420)	7, I, a	1,54	5.162.045,17	5.127.542,88	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/02/2024 Tx 5.7475)	7, I, a	1,59	5.299.190,07	5.266.483,95	D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	7, I, a	1,81	6.039.765,41	6.005.745,54	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)	7, I, a	2,00	6.693.916,67	6.651.249,59	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	7, I, a	2,37	7.906.369,37	7.856.093,68	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	7, I, a	1,84	6.138.509,59	6.103.549,53	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/01/2025 Tx 7.3600)	7, I, a	1,53	5.115.335,53	5.077.668,55	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/10/2024 Tx 6.5700)	7, I, a	1,53	5.116.826,50	5.082.128,57	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/06/2024 Tx 6.3675)	7, I, a	1,58	5.275.559,67	5.240.583,45	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	7, I, a	1,79	5.995.919,62	5.960.499,16	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.7320)	7, I, a	1,61	5.375.666,79	5.342.504,92	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0260)	7, I, a	1,51	5.037.970,92	5.000.131,40	D+0	D+0	15/05/2055	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1050)	7, I, a	1,56	5.218.471,21	5.181.008,84	D+0	D+0	15/08/2032	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/07/2024 Tx 6.5620)	7, I, a	1,58	5.270.431,12	5.234.739,60	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	7, I, a	2,08	6.962.521,44	6.918.600,33	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	7, I, a	2,39	7.981.336,60	7.930.728,18	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610)	7, I, a	1,70	5.694.781,74	5.656.973,20	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4400)	7, I, a	1,70	5.667.179,73	5.629.220,87	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/03/2024 Tx 5.8210)	7, I, a	1,62	5.409.034,60	5.375.365,26	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1600)	7, I, a	1,59	5.322.667,68	5.288.184,19	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/01/2023 Tx 6.4570)	7, I, a	1,68	5.611.729,24	5.574.070,22	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.1050)	7, I, a	1,61	5.363.946,64	5.329.420,00	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	7, I, a	1,79	5.967.060,39	5.931.806,61	D+0	D+0	15/08/2050	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 24/04/2025 Tx 7.4450)	7, I, a	1,53	5.098.151,81	5.060.295,17	D+0	D+0	15/08/2060	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/01/2025 Tx 7.5720)	7, I, a	1,53	5.109.354,82	5.070.928,12	D+0	D+0	15/08/2060	0,00	Não há
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	7, I, a	2,44	8.144.404,21	8.093.591,53	D+0	D+0	15/08/2060	0,00	Não há

SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	JUNHO	MAIO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
FUNDOS DE RENDA FIXA		**18,83**	**62.935.663,22**	**60.580.552,43**					
4UM Crédito Privado Renda Fixa	7, V, b	0,99	3.300.851,28	3.262.916,59	D+19	D+20	Não há	0,00	20% exc 104% CDI
Banrisul Absoluto	7, I, b	1,48	4.936.084,05	6.613.357,44	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	7, I, b	0,78	2.599.215,63	2.565.498,80	D+1	D+1	Não há	0,35	Não há
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, III, a	1,41	4.724.153,06	2.175.301,18	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	7, III, a	0,00	8.152,88	8.071,09	D+0	D+0	Não há	1,00	Não há
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7, I, b	1,55	5.184.005,40	5.120.164,53	D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
Caixa Brasil Referenciado	7, III, a	5,25	17.555.237,72	16.517.840,08	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	7, III, a	0,00	314,39	2.318,43	D+0	D+0	Não há	0,80	Não há
Caixa FIC Brasil Renda Fixa IDKA Pre 2A	7, I, b	1,63	5.438.243,03	5.362.367,78	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Itaú FIC IMA-B 5+	7, I, b	0,94	3.137.221,19	3.080.612,39	D+1	D+2	Não há	0,01	Não há
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	7, III, a	0,23	754.592,56	747.250,95	D+0	D+1	Não há	0,01	20% exc CDI
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	7, III, a	1,17	3.915.781,21	3.872.762,10	D+0	D+0	Não há	0,00	Não há
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	7, V, b	0,38	1.272.338,95	1.258.569,64	D+0	D+0	Não há	0,25	Não há
Safra FIC Institucional IMA-B	7, I, b	1,08	3.614.422,76	3.572.685,15	D+3	D+4	Não há	0,15	Não há
Santander FIC Premium Ref. Institucional	7, III, a	0,66	2.193.122,96	2.169.209,19	D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	7, I, b	0,55	1.826.512,44	1.803.041,06	D+0	D+1	Não há	0,18	Não há
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	7, I, b	0,74	2.475.413,71	2.448.586,03	D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
ATIVOS DE RENDA FIXA		**7,86**	**26.283.154,38**	**26.074.112,46**					
Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80	7, IV	1,43	4.790.180,79	4.756.029,22	D+0	D+0	15/04/2031	0,00	Não há
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	7, IV	2,12	7.069.292,05	7.007.834,35	D+0	D+0	26/08/2032	0,00	Não há
Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81	7, IV	1,21	4.043.920,33	4.011.349,53	D+0	D+0	25/11/2032	0,00	Não há
Letra Financeira Itaú 29/09/2033 - IPCA + 6,21	7, IV	1,09	3.634.582,97	3.607.001,96	D+0	D+0	29/09/2033	0,00	Não há
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	7, IV	2,02	6.745.178,24	6.691.897,40	D+0	D+0	28/09/2032	0,00	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		**7,51**	**25.086.832,10**	**24.709.472,44**					
4UM FIA Small Caps	8, I	0,28	923.188,51	908.026,70	D+17	D+20	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	8, I	1,79	5.969.102,65	5.963.774,55	D+0	D+3	Não há	1,00	Não há
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	8, I	0,95	3.178.927,22	3.132.719,67	D+1	D+3	Não há	0,70	Não há
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	8, I	0,86	2.883.814,90	2.820.966,31	D+13	D+15	Não há	2,00	Não há
Claritas FIC FIA Valor Feeder	8, I	1,24	4.141.968,79	4.076.650,37	D+31	D+33	Não há	0,70	20% exc IBrX
Constância FIA	8, I	0,72	2.394.683,99	2.395.698,69	D+14	D+15	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	8, I	1,67	5.595.146,04	5.411.636,15	D+30	D+32	Não há	1,90	20% exc Ibovespa
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES		**1,15**	**3.841.878,43**	**3.420.397,44**					
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	10, II	0,04	131.295,96	139.698,51	Vide regulamento	Vide regulamento	Vide Regulamento	2,10	20% exc IPCA+8%aa
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	10, II	1,11	3.710.582,47	3.280.698,93	D+0	D+0	No Vencimento	1,85	20% exc IPCA+6%aa

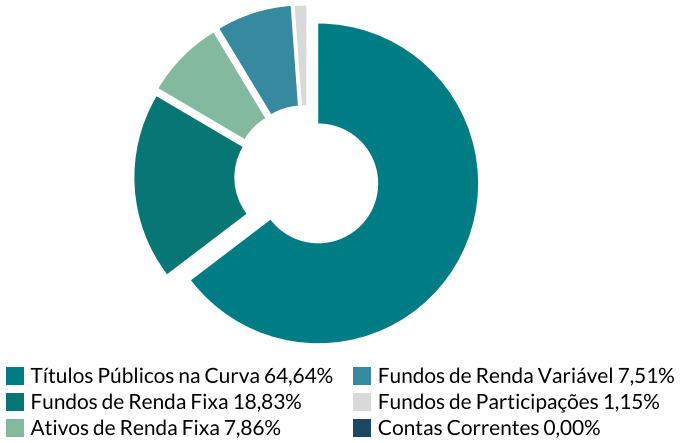
SALDO, LIQUIDEZ E CUSTO DAS APLICAÇÕES

ATIVOS	ENQ.	%	JUNHO	MAIO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
CONTAS CORRENTES		**0,00**	**11.387,64**	**140.094,13**				
Banco do Brasil		0,00	-	-	-	-	-	-
Banrisul		0,00	-	-	-	-	-	-
BTG Pactual		0,00	-	-	-	-	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	11.387,64	140.094,13	-	-	-	-
Itaú Unibanco		0,00	-	-	-	-	-	-
Renascença		0,00	-	-	-	-	-	-
Safra		0,00	-	-	-	-	-	-
Santander		0,00	-	-	-	-	-	-
Sicredi		0,00	-	-	-	-	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		**100,0%**	**334.188.353,60**	**329.554.531,69**				

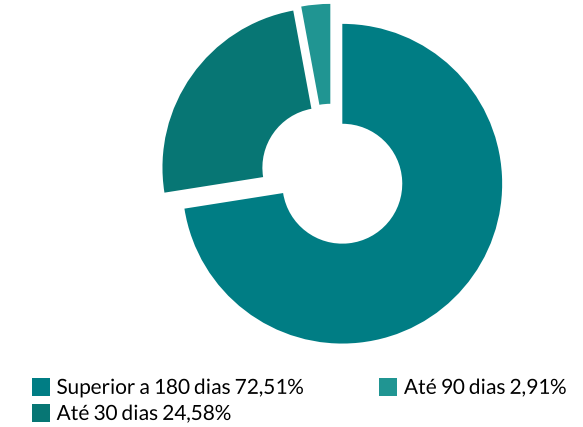
Entrada de Recursos Nova Aplicação Saída de Recursos Resgate Total

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

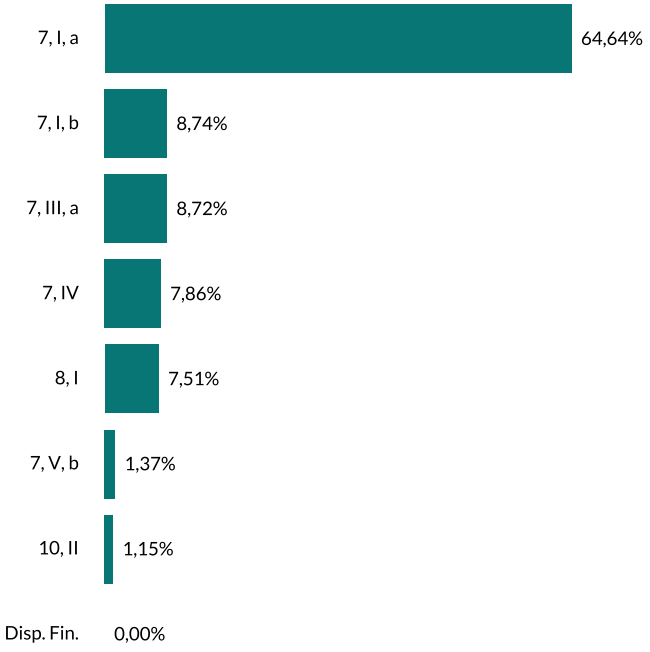
POR SEGMENTO



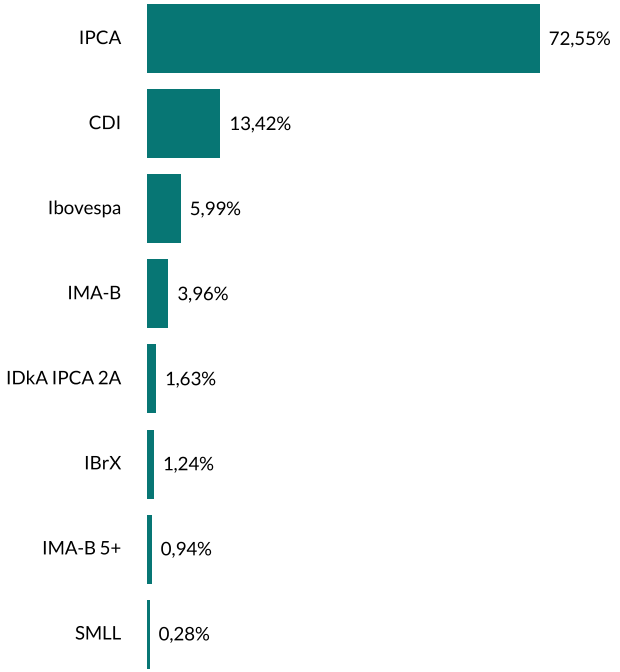
POR LIQUIDEZ



POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	**1.633.726,03**	**2.387.484,37**	**2.778.198,34**	**1.993.720,94**	**1.887.035,93**	**1.399.535,04**	**12.079.700,65**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.2520)	44.499,40	62.496,66	72.837,25	52.221,92	48.173,70	34.661,00	**314.889,93**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	76.679,34	107.403,66	125.068,93	89.862,48	82.960,08	59.820,16	**541.794,65**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)	55.586,19	78.370,80	91.449,26	65.363,66	60.229,42	43.197,55	**394.196,88**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2024 Tx 6.8120)	44.826,87	61.889,78	71.738,83	52.148,64	48.341,03	35.263,94	**314.209,09**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/04/2024 Tx 6.0175)	42.935,10	60.773,09	71.002,27	50.590,64	46.563,77	33.287,99	**305.152,86**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	66.331,40	94.807,12	111.099,21	78.556,72	72.099,90	51.127,71	**474.022,06**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)	57.683,03	81.104,90	94.558,39	67.733,41	62.462,22	44.899,60	**408.441,55**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	140.394,61	200.576,93	235.013,10	166.231,85	152.588,33	108.243,89	**1.003.048,71**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4420)	44.145,27	61.640,36	71.707,59	51.651,85	47.727,17	34.502,29	**311.374,53**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/02/2024 Tx 5.7475)	42.417,81	60.594,46	70.995,34	50.221,30	46.100,79	32.706,12	**303.035,82**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	44.837,48	65.807,38	77.738,19	53.854,55	49.058,75	34.019,87	**325.316,22**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)	55.027,36	77.878,92	90.983,57	64.834,53	59.676,50	42.667,08	**391.067,96**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	64.865,64	91.865,49	107.346,48	76.453,37	70.357,51	50.275,69	**461.164,18**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	45.982,81	67.264,91	79.381,26	55.131,96	50.270,62	34.960,06	**332.991,62**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/01/2025 Tx 7.3600)	17.571,29	64.588,99	74.494,22	54.842,19	51.036,90	37.666,98	**300.200,57**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/10/2024 Tx 6.5700)	44.306,37	61.614,93	71.585,66	51.732,90	47.849,58	34.697,93	**311.787,37**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/06/2024 Tx 6.3675)	44.820,93	62.727,04	73.024,62	52.503,99	48.477,99	34.976,22	**316.530,79**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	46.281,38	66.968,28	78.772,14	55.168,42	50.461,65	35.420,46	**333.072,33**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.7320)	43.004,49	61.441,31	71.990,70	50.919,73	46.744,13	33.161,87	**307.262,23**
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0260)	-	-	-	-	-	37.839,52	**37.839,52**
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1050)	47.307,63	63.373,70	72.580,43	53.129,74	50.149,63	37.462,37	**324.003,50**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/07/2024 Tx 6.5620)	45.577,53	62.027,75	71.424,77	51.600,93	48.439,51	35.691,52	**314.762,01**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	56.742,57	78.898,91	91.518,85	65.062,25	60.660,08	43.921,11	**396.803,77**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	65.325,07	90.689,50	105.139,75	74.833,35	69.805,10	50.608,42	**456.401,19**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610)	48.434,24	66.308,96	76.511,46	55.028,47	51.559,36	37.808,54	**335.651,03**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4400)	48.557,83	66.301,84	76.433,43	55.082,34	51.653,44	37.958,86	**335.987,74**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/03/2024 Tx 5.8210)	43.597,07	60.868,80	70.701,23	50.110,30	46.658,96	33.669,34	**305.605,70**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1600)	44.351,71	61.170,92	70.761,31	50.611,08	47.308,88	34.483,49	**308.687,39**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/01/2023 Tx 6.4570)	48.159,61	65.720,55	75.748,39	54.612,16	51.221,85	37.659,02	**333.121,58**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.1050)	44.454,89	61.433,97	71.112,95	50.787,84	47.444,38	34.526,64	**309.760,67**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	46.068,94	65.367,30	76.330,58	53.459,79	49.522,01	35.253,78	**326.002,40**
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 24/04/2025 Tx 7.4450)	-	-	-	10.121,33	50.156,98	37.856,64	**98.134,95**
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/01/2025 Tx 7.5720)	7.188,78	63.749,21	72.590,40	53.693,69	50.900,74	38.426,70	**286.549,52**
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	65.763,39	91.757,95	106.557,78	75.563,56	70.374,97	50.812,68	**460.830,33**

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
FUNDOS DE RENDA FIXA	**627.536,14**	**408.270,68**	**690.011,96**	**864.339,26**	**825.182,35**	**764.041,81**	**4.179.382,20**
4UM Crédito Privado Renda Fixa	30.118,78	28.486,23	26.828,70	30.014,16	38.228,41	37.934,69	**191.610,97**
Banrisul Absoluto	62.926,84	38.044,30	54.235,22	64.954,51	89.415,64	76.079,43	**385.655,94**
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	24.668,17	11.370,49	43.674,02	50.850,61	42.747,14	33.716,83	**207.027,26**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	9.492,34	18.774,48	30.604,56	28.278,67	58.838,40	48.851,88	**194.840,33**
BB FIC Previdenciário Fluxo	4.159,40	68,07	63,46	2.486,70	2.441,29	81,79	**9.300,71**
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	49.052,93	23.856,43	88.605,58	101.928,08	86.235,28	63.840,87	**413.519,17**
Caixa Brasil Referenciado	145.413,88	120.917,59	125.729,26	143.956,69	186.029,47	190.728,38	**912.775,27**
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	446,67	29,31	71,54	772,94	33,29	243,42	**1.597,17**
Caixa FIC Brasil Renda Fixa IDKA Pre 2A	150.791,68	46.393,92	64.265,30	161.100,98	36.947,55	75.875,25	**535.374,68**
Itaú FIC IMA-B 5+	11.696,27	11.140,06	80.273,86	67.982,63	73.120,87	56.608,80	**300.822,49**
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	5.751,33	5.654,44	4.190,39	5.182,97	7.673,98	7.341,61	**35.794,72**
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	33.376,41	32.355,19	31.542,63	39.404,46	43.945,28	43.019,11	**223.643,08**
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	12.225,02	11.862,76	11.701,03	13.004,84	14.125,30	13.769,31	**76.688,26**
Safra FIC Institucional IMA-B	33.906,43	16.718,96	63.001,73	72.883,72	63.035,68	41.737,61	**291.284,13**
Santander FIC Premium Ref. Institucional	11.734,77	11.113,41	10.860,37	20.530,82	24.561,15	23.913,77	**102.714,29**
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	17.155,83	8.441,50	31.763,32	36.232,34	30.183,12	23.471,38	**147.247,49**
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	24.619,39	23.043,54	22.600,99	24.774,14	27.620,50	26.827,68	**149.486,24**
ATIVOS DE RENDA FIXA	**255.520,22**	**178.187,03**	**443.859,52**	**272.577,08**	**239.789,68**	**209.041,92**	**1.598.975,45**
Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80	42.382,40	29.136,50	77.555,39	46.635,20	38.972,70	34.151,57	**268.833,76**
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	73.438,41	51.917,60	122.646,88	78.956,35	66.882,12	61.457,70	**455.299,06**
Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81	40.708,07	27.269,64	69.024,25	43.760,96	38.007,39	32.570,80	**251.341,11**
Letra Financeira Itaú 29/09/2033 - IPCA + 6,21	35.057,65	23.758,03	61.570,72	36.007,40	33.432,97	27.581,01	**217.407,78**
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	63.933,69	46.105,26	113.062,28	67.217,17	62.494,50	53.280,84	**406.093,74**
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**286.869,05**	**(1.063.600,62)**	**(185.888,79)**	**1.566.564,43**	**983.281,67**	**377.359,66**	**1.964.585,40**
4UM FIA Small Caps	9.985,47	3.150,57	26.774,76	58.842,38	6.725,43	15.161,81	**120.640,42**
BB FIA ESG BDR Nível I	(116.630,79)	(95.756,42)	(291.086,09)	(27.822,95)	-	-	**(531.296,25)**
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	151.232,24	(261.435,11)	101.549,88	555.412,50	318.046,06	5.328,10	**870.133,67**
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(250.295,50)	(150.995,40)	(524.040,50)	(7.926,75)	216.823,78	46.207,55	**(670.226,82)**
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	97.821,99	(91.200,35)	37.522,63	187.530,82	180.280,59	62.848,59	**474.804,27**
Claritas FIC FIA Valor Feeder	197.615,47	(121.039,93)	200.787,52	279.141,91	190.381,85	65.318,42	**812.205,24**
Constância FIA	67.381,91	(59.348,21)	134.504,08	148.882,83	12.089,38	(1.014,70)	**302.495,29**
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	129.758,26	(286.975,77)	128.098,93	372.503,69	58.934,58	183.509,89	**585.829,58**
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	**(39.999,24)**	**(61.724,31)**	**(88.984,03)**	**(47.481,13)**	**-**	**-**	**(238.188,71)**
BB FIA Mirae Asset Ásia Great Consumer Hedge IE	(14.154,29)	(16.294,40)	12.689,90	(38.801,61)	-	-	**(56.560,40)**

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (EM REAIS)

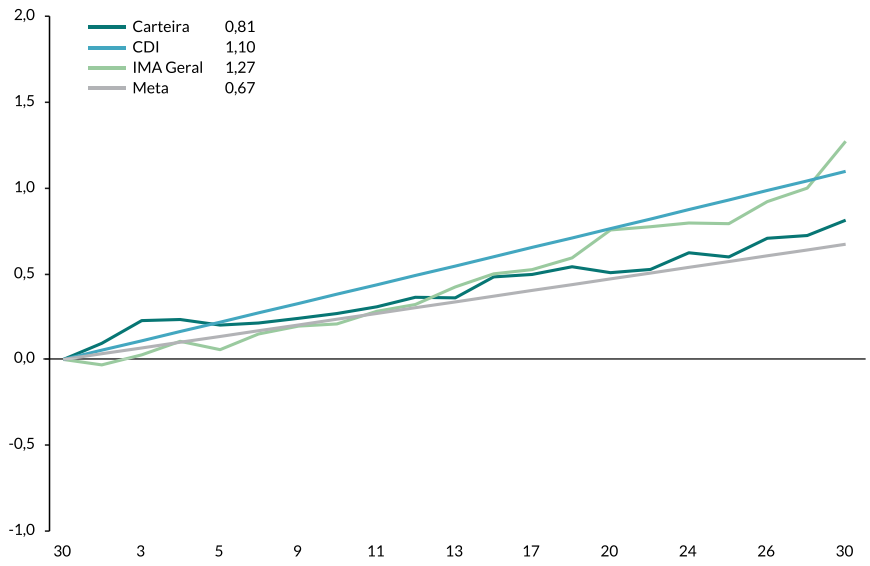
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	**(39.999,24)**	**(61.724,31)**	**(88.984,03)**	**(47.481,13)**	**-**	**-**	**(238.188,71)**
BB FIA Nordea Global Climate and Environment IE	(25.844,95)	(45.429,91)	(101.673,93)	(8.679,52)	-	-	**(181.628,31)**
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	**25.949,69**	**(60.257,64)**	**381.925,79**	**27.228,43**	**(45.871,08)**	**(52.533,15)**	**276.442,04**
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	(9.074,97)	(8.089,78)	(8.127,92)	(8.276,50)	(8.692,72)	(8.402,55)	**(50.664,44)**
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	35.024,66	(52.167,86)	390.053,71	35.504,93	(37.178,36)	(44.130,60)	**327.106,48**
TOTAL	**2.789.601,89**	**1.788.359,51**	**4.019.122,79**	**4.676.949,01**	**3.889.418,55**	**2.697.445,28**	**19.860.897,03**

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

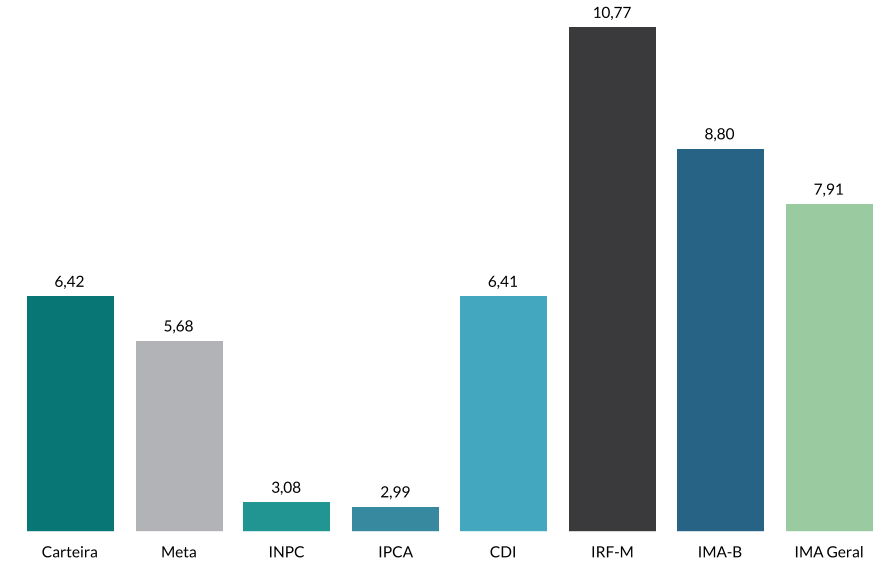
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (IPCA + 5,29% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	**0,92**	0,59	1,01	1,40	156	91	66
Fevereiro	**0,58**	1,75	0,99	0,79	33	59	73
Março	**1,29**	0,99	0,96	1,27	129	134	101
Abril	**1,47**	0,86	1,06	1,68	170	139	87
Maio	**1,19**	0,69	1,14	1,25	172	105	95
Junho	**0,81**	0,67	1,10	1,27	121	74	64
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	**6,42**	**5,68**	**6,41**	**7,91**	**113**	**100**	**81**

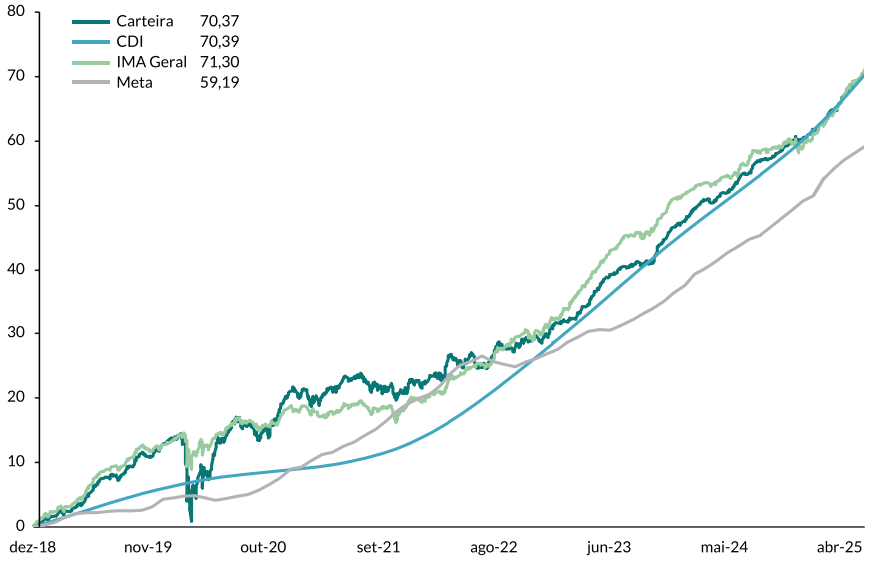
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2018



RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.2520)	IPCA	0,66	98%	6,20	109%	11,87	109%	0,24	0,35	0,40	0,57	-142,01	-4,12	-0,03	-2,89
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 13/07/2022 Tx 6.3230)	IPCA	0,66	99%	6,39	112%	12,11	111%	0,24	0,84	0,40	1,39	-140,42	-0,10	-0,03	-2,92
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.1200)	IPCA	0,65	97%	6,29	111%	11,90	109%	0,24	0,85	0,40	1,39	-145,26	-1,51	-0,03	-2,85
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/11/2024 Tx 6.8120)	IPCA	0,70	104%	6,43	113%	-	-	0,24	-	0,40	-	-128,45	-	-0,02	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/04/2024 Tx 6.0175)	IPCA	0,64	95%	6,05	106%	11,58	106%	0,24	0,30	0,40	0,49	-147,81	-10,26	-0,03	-2,82
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/01/2022 Tx 5.7200)	IPCA	0,62	92%	6,08	107%	11,46	105%	0,24	0,79	0,40	1,29	-155,27	-4,79	-0,03	-2,73
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.2040)	IPCA	0,66	98%	6,33	111%	11,98	110%	0,24	0,84	0,40	1,38	-143,19	-0,94	-0,03	-2,88
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/02/2022 Tx 5.7300)	IPCA	0,62	92%	6,12	108%	11,50	105%	0,24	0,90	0,40	1,48	-154,97	-3,89	-0,03	-2,73
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.4420)	IPCA	0,67	100%	6,22	109%	-	-	0,24	-	0,40	-	-137,57	-	-0,03	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/02/2024 Tx 5.7475)	IPCA	0,62	92%	5,95	105%	11,33	104%	0,24	0,33	0,40	0,54	-154,44	-13,77	-0,03	-2,74
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 05/10/2021 Tx 5.0200)	IPCA	0,57	84%	5,71	101%	10,69	98%	0,24	0,69	0,40	1,13	-172,56	-11,81	-0,03	-2,46
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Tx 6.0050)	IPCA	0,64	95%	6,28	110%	11,82	108%	0,24	1,01	0,40	1,66	-148,09	-1,70	-0,03	-2,82
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 12/08/2022 Tx 5.9850)	IPCA	0,64	95%	6,26	110%	11,79	108%	0,24	0,99	0,40	1,63	-148,64	-1,87	-0,03	-2,81
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 15/10/2021 Tx 5.1000)	IPCA	0,57	85%	5,80	102%	10,83	99%	0,24	0,87	0,40	1,44	-170,49	-8,38	-0,03	-2,49
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/01/2025 Tx 7.3600)	IPCA	0,74	110%	-	-	-	-	0,24	-	0,40	-	-114,88	-	-0,02	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 17/10/2024 Tx 6.5700)	IPCA	0,68	102%	6,32	111%	-	-	0,24	-	0,40	-	-134,28	-	-0,02	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/06/2024 Tx 6.3675)	IPCA	0,67	99%	6,20	109%	11,94	109%	0,24	0,31	0,40	0,51	-139,21	-3,36	-0,03	-2,95
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 21/10/2021 Tx 5.3730)	IPCA	0,59	88%	6,08	107%	11,27	103%	0,24	1,46	0,40	2,40	-163,63	-3,27	-0,03	-2,60
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 25/09/2023 Tx 5.7320)	IPCA	0,62	92%	6,12	108%	11,50	105%	0,24	0,89	0,40	1,47	-154,77	-3,94	-0,03	-2,71
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/05/2025 Tx 7.0260)	IPCA	0,72	107%	-	-	-	-	0,24	-	0,40	-	-123,22	-	-0,02	-
NTN-B 15/08/2032 (Compra em 29/11/2024 Tx 7.1050)	IPCA	0,72	108%	6,60	116%	-	-	0,24	-	0,40	-	-121,37	-	-0,02	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 03/07/2024 Tx 6.5620)	IPCA	0,68	102%	6,26	110%	-	-	0,24	-	0,40	-	-134,57	-	-0,02	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 13/09/2022 Tx 5.9170)	IPCA	0,63	94%	6,21	109%	11,70	107%	0,24	3,00	0,40	4,93	-150,44	-6,76	-0,03	-2,80
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/06/2022 Tx 5.9610)	IPCA	0,64	95%	6,23	110%	11,74	107%	0,24	3,01	0,40	4,95	-149,15	-6,69	-0,03	-2,81
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 15/12/2022 Tx 6.3610)	IPCA	0,67	99%	6,44	113%	12,18	111%	0,24	3,16	0,40	5,20	-139,59	-5,86	-0,03	-2,95
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4400)	IPCA	0,67	100%	6,48	114%	12,27	112%	0,24	3,20	0,40	5,26	-137,69	-5,70	-0,02	-2,98
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/03/2024 Tx 5.8210)	IPCA	0,63	93%	5,95	105%	11,37	104%	0,24	2,83	0,40	4,66	-152,67	-7,75	-0,03	-2,77
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1600)	IPCA	0,65	97%	6,15	108%	11,76	108%	0,24	2,95	0,40	4,85	-144,30	-6,94	-0,03	-2,88
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/01/2023 Tx 6.4570)	IPCA	0,67	100%	6,49	114%	12,29	112%	0,24	3,21	0,40	5,27	-137,06	-5,66	-0,03	-2,99
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.1050)	IPCA	0,65	96%	6,10	107%	11,69	107%	0,24	2,93	0,40	4,82	-145,61	-7,10	-0,03	-2,86
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 28/12/2021 Tx 5.3790)	IPCA	0,59	88%	5,97	105%	11,16	102%	0,24	2,85	0,40	4,69	-163,54	-7,77	-0,03	-2,62
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 24/04/2025 Tx 7.4450)	IPCA	0,75	111%	-	-	-	-	0,24	-	0,40	-	-113,21	-	-0,02	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/01/2025 Tx 7.5720)	IPCA	0,76	113%	-	-	-	-	0,24	-	0,40	-	-109,99	-	-0,02	-
NTN-B 15/08/2060 (Compra em 27/04/2022 Tx 5.8180)	IPCA	0,63	93%	6,29	111%	11,72	107%	0,24	3,14	0,40	5,17	-152,61	-6,30	-0,03	-2,81

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
4UM Crédito Privado Renda Fixa	CDI	1,16	173%	6,91	122%	13,06	119%	0,06	0,14	0,09	0,24	94,35	36,45	0,00	0,00
Banrisul Absoluto	CDI	1,09	162%	6,41	113%	12,15	111%	0,02	0,11	0,03	0,18	-24,81	1,42	0,00	0,00
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	IMA-B	1,31	196%	8,65	152%	6,84	63%	3,23	5,26	5,31	8,65	5,40	-5,64	-0,37	-6,46
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,10	164%	6,53	115%	12,24	112%	0,03	0,11	0,05	0,18	17,83	5,84	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	1,02	151%	5,91	104%	11,03	101%	0,02	0,10	0,03	0,16	-400,03	-62,96	0,00	0,00
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	IMA-B	1,25	186%	8,67	153%	7,06	65%	3,03	5,19	4,98	8,53	4,00	-5,47	-0,34	-6,22
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,10	164%	6,54	115%	12,27	112%	0,04	0,11	0,06	0,18	13,13	7,47	0,00	0,00
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	CDI	1,01	150%	5,87	103%	10,98	100%	0,01	0,09	0,01	0,15	-1.034,90	-71,94	0,00	0,00
Caixa FIC Brasil Renda Fixa IDKA Pre 2A	IDkA IPCA 2A	1,41	211%	10,92	192%	9,31	85%	2,07	4,22	3,41	6,94	12,12	-3,68	-0,25	-4,24
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	1,84	274%	10,61	187%	6,31	58%	4,57	7,77	7,51	12,78	12,84	-4,10	-0,57	-10,97
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	CDI	0,98	146%	4,98	88%	11,79	108%	0,25	0,75	0,41	1,23	-36,02	-2,54	0,00	-0,12
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,11	165%	6,51	115%	12,25	112%	0,02	0,10	0,03	0,17	58,31	7,25	0,00	0,00
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	CDI	1,09	163%	6,41	113%	12,31	113%	0,01	0,10	0,02	0,17	-17,35	10,41	0,00	0,00
Safra FIC Institucional IMA-B	IMA-B	1,17	174%	8,77	154%	7,63	70%	2,85	5,20	4,68	8,55	2,07	-5,34	-0,30	-5,74
Santander FIC Premium Ref. Institucional	CDI	1,10	164%	6,52	115%	12,27	112%	0,03	0,11	0,04	0,18	19,08	7,64	0,00	0,00
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	IMA-B	1,30	194%	8,77	154%	7,09	65%	3,09	5,34	5,08	8,78	5,31	-5,28	-0,35	-6,45
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	CDI	1,10	163%	6,43	113%	12,14	111%	0,01	0,10	0,02	0,17	-3,13	1,01	0,00	0,00
ATIVOS DE RENDA FIXA	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
Letra Financeira Bradesco 15/04/2031 - IPCA + 6,80	IPCA+6,80	0,72	107%	5,95	105%	10,94	100%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 26/08/2032 - IPCA + 7,28	IPCA+7,28	0,88	131%	6,88	121%	12,96	118%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 25/11/2032 - IPCA + 6,81	IPCA+6,81	0,81	121%	6,63	117%	12,46	114%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Itaú 29/09/2033 - IPCA + 6,21	IPCA+6,21	0,76	114%	6,36	112%	11,81	108%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 28/09/2032 - IPCA + 6,30	IPCA+6,30	0,80	119%	6,41	113%	11,93	109%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
4UM FIA Small Caps	SMLL	1,67	249%	15,03	265%	16,49	151%	13,52	20,44	22,24	33,63	3,73	1,82	-2,33	-15,17
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Ibovespa	0,09	13%	17,06	300%	13,97	128%	16,79	16,95	27,61	27,87	-4,23	1,14	-4,33	-14,66
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Não possui	1,47	220%	-7,79	-137%	11,22	103%	12,54	21,93	20,62	36,06	2,74	0,45	-2,00	-24,03
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	Não possui	2,23	332%	19,71	347%	17,94	164%	13,07	18,77	21,49	30,88	7,16	2,29	-2,44	-14,62
Claritas FIC FIA Valor Feeder	IBrX	1,60	239%	24,39	429%	11,93	109%	12,39	16,86	20,39	27,74	3,57	0,46	-2,00	-20,48
Constância FIA	Ibovespa	-0,04	-6%	14,46	254%	13,97	128%	6,37	11,98	10,48	19,71	-13,92	1,24	-1,49	-11,24
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	3,39	505%	11,69	206%	5,32	49%	16,28	18,67	26,78	30,72	11,44	-1,53	-2,13	-18,48
FUNDOS EM PARTICIPAÇÕES	**BENCH**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
BTG Pactual FIP Infraestrutura III Feeder	IPCA + 8%	-6,01	-896%	-7,57	-133%	-	-	0,08	-	0,13	-	-7.089,05	-	-5,73	-
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	Não possui	-1,52	-226%	11,63	205%	18,73	171%	0,01	3,93	0,01	6,47	-9.999,99	16,30	-1,44	-2,82

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
INDICADORES	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**RENT. %**	**% META**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**	**MÊS %**	**12M %**
Carteira	0,81	121%	6,42	113%	11,11	102%	0,81	1,43	1,33	2,36	-27,68	-3,99	-0,12	-0,50
CDI	1,10	163%	6,41	113%	12,13	111%	0,01	0,09	-	-	-	-	-	-
Ibovespa	1,33	199%	15,44	272%	12,06	110%	11,50	15,00	18,91	24,68	1,97	0,45	-2,51	-13,70
IBrX	1,37	204%	15,23	268%	12,11	111%	11,48	14,95	18,89	24,60	2,19	0,46	-2,44	-13,38
IBrX-50	1,46	218%	13,77	242%	11,34	104%	11,33	14,88	18,64	24,47	2,87	0,17	-2,49	-12,96
IDkA IPCA 20A	3,95	588%	15,00	264%	3,46	32%	11,87	14,47	19,53	23,80	19,00	-3,06	-2,06	-22,74
IDkA IPCA 2A	0,25	37%	5,88	104%	8,58	78%	1,78	2,56	2,93	4,22	-37,52	-7,85	-0,31	-2,08
IGCT	1,53	228%	15,63	275%	11,92	109%	11,47	15,10	18,87	24,84	3,31	0,40	-2,34	-13,75
IMA-B	1,30	193%	8,80	155%	7,32	67%	3,10	5,22	5,10	8,58	5,15	-5,14	-0,35	-6,17
IMA-B 5	0,45	66%	6,04	106%	8,96	82%	1,75	2,32	2,88	3,81	-29,20	-7,76	-0,20	-1,81
IMA-B 5+	1,86	277%	10,74	189%	6,56	60%	4,58	7,78	7,53	12,80	13,18	-3,90	-0,57	-10,89
IMA Geral	1,27	189%	7,91	139%	10,73	98%	1,12	2,05	1,84	3,37	12,32	-3,80	-0,05	-1,37
IPCA	0,24	36%	2,99	53%	5,35	49%	-	-	-	-	-	-	-	-
IRF-M	1,78	265%	10,77	190%	11,15	102%	2,30	3,64	3,78	5,99	23,35	-1,40	-0,23	-2,87
IRF-M 1	1,06	158%	6,87	121%	11,93	109%	0,21	0,47	0,35	0,78	-11,85	-2,38	0,00	-0,07
IRF-M 1+	2,09	311%	12,89	227%	10,62	97%	3,28	5,44	5,39	8,94	23,80	-1,41	-0,33	-5,31
SMLL	1,04	155%	26,49	466%	11,33	104%	17,02	20,73	27,99	34,09	0,26	0,43	-3,15	-21,12
META DE RENTABILIDADE - IPCA + 5,29% A.A.	**0,67**		**5,68**		**10,94**									

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

ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

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 1,4340% 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 3,64% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,22% 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 2,3593%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,99%, e o IMA-B de 8,58%.

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 0,4958%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 2,87% e 6,17%, respectivamente.

Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 8,0368% 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 0,0922% e -0,0922% 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 3,9851% 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 0,0448% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

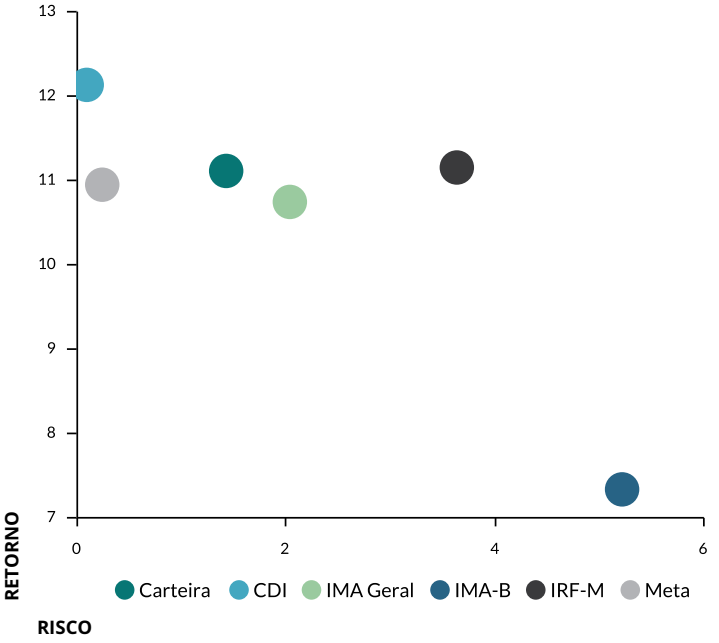
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,8083	1,4527	1,4340
VaR (95%)	1,3298	2,3902	2,3593
Draw-Down	-0,1233	-0,2563	-0,4958
Beta	5,5036	8,2417	8,0368
Tracking Error	0,0496	0,0903	0,0922
Sharpe	-27,6802	3,2034	-3,9851
Treynor	-0,2561	0,0356	-0,0448
Alfa de Jensen	-0,0149	-0,0017	-0,0039

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.



ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA

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.

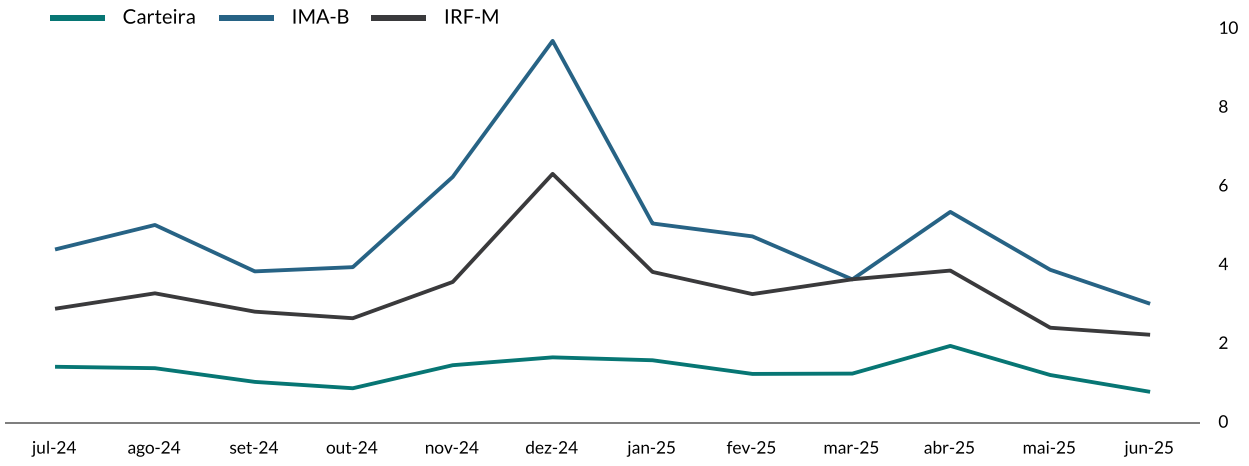
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 69,54% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R$4.011.325,63 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R$5.591.738,04, equivalente a uma queda de 1,67% no patrimônio investido.

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

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

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	**0,00%**	**0,00**	**0,00%**
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	**69,54%**	**-4.011.325,63**	**-1,20%**
IMA-B	3,96%	-350.732,30	-0,10%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,94%	-137.685,00	-0,04%
Carência Pós	64,65%	-3.522.908,34	-1,05%
IMA GERAL	**0,00%**	**0,00**	**0,00%**
IDKA	**1,63%**	**-124.716,87**	**-0,04%**
IDkA 2 IPCA	1,63%	-124.716,87	-0,04%
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	**1,15%**	**-90.498,10**	**-0,03%**
FUNDOS DI	**12,31%**	**328.708,64**	**0,10%**
F. Crédito Privado	1,37%	37.650,27	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	10,94%	291.058,37	0,09%
Multimercado	0,00%	0,00	0,00%
OUTROS RF	**7,87%**	**102.083,67**	**0,03%**
RENDA VARIÁVEL	**7,51%**	**-1.795.989,74**	**-0,54%**
Ibov., IBrX e IBrX-50	7,23%	-1.718.326,20	-0,51%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,28%	-77.663,54	-0,02%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,00%	0,00	0,00%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	**0,00%**	**0,00**	**0,00%**
TOTAL	**100,00%**	**-5.591.738,04**	**-1,67%**

MOVIMENTAÇÕES

ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/06/2025	2.500.000,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
03/06/2025	813.316,88	Aplicação	Banrisul Absoluto
04/06/2025	225.951,56	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
04/06/2025	481.960,52	Aplicação	Banrisul Absoluto
06/06/2025	474.014,14	Aplicação	Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.
06/06/2025	200.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
06/06/2025	873.285,88	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
16/06/2025	543,77	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

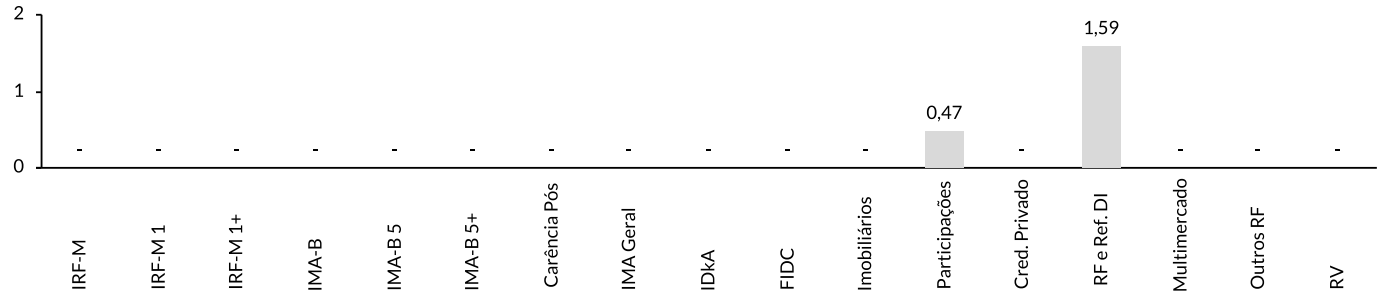
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
06/06/2025	225.465,95	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
06/06/2025	474.014,14	Resgate	Banrisul Absoluto
09/06/2025	250,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
13/06/2025	543,77	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/06/2025	960,07	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/06/2025	5.299,00	Resgate	Banrisul Absoluto
17/06/2025	34.227,11	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
17/06/2025	880.617,67	Resgate	Banrisul Absoluto
18/06/2025	1.523,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
25/06/2025	38.224,75	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
25/06/2025	25.893,31	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
27/06/2025	1.358.489,03	Resgate	Banrisul Absoluto
30/06/2025	128.271,45	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
30/06/2025	330.210,38	Resgate	Banrisul Absoluto

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	**5.569.072,75**
Resgates	**3.503.989,63**
Saldo	**2.065.083,12**

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



ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI

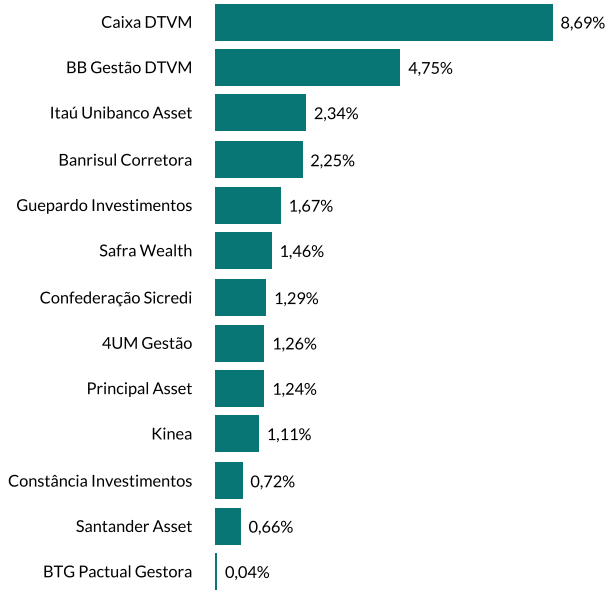
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	2.982.616.135,32	0,14	✔
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	20.138.500.853,09	0,04	✔
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.744.545.966.927,46	0,00	✔
BTG Pactual Gestora	09.631.542/0001-37	Não	479.700.100.526,32	0,00	✔
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	532.148.053.749,86	0,01	✔
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	135.361.243.657,31	0,00	✔
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	1.741.418.855,08	0,14	✔
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.520.623.459,97	0,12	✔
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.096.442.322.881,48	0,00	✔
Kinea	04.661.817/0001-61	Não	141.912.395.020,18	0,00	✔
Principal Asset	03.987.891/0001-00	Não	4.082.342.287,16	0,10	✔
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	130.634.072.987,12	0,00	✔
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	384.852.319.055,43	0,00	✔

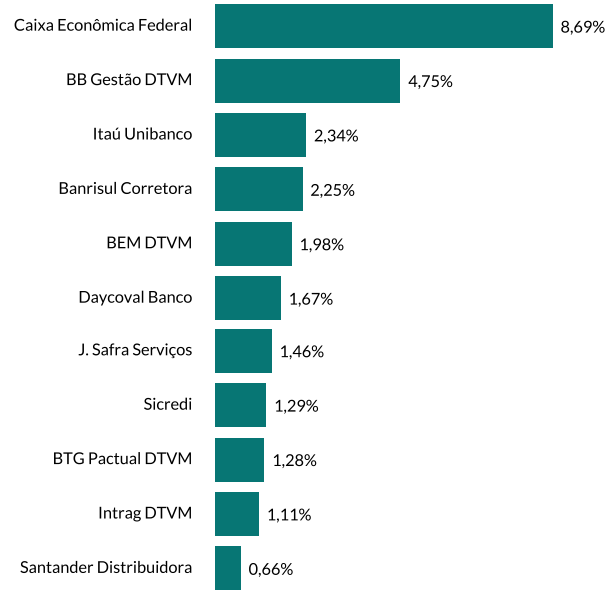
Obs.: Patrimônio em 30/05/2025, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
4UM Crédito Privado Renda Fixa	28.581.607/0001-21	7, V, b	280.662.998,72	0,99	1,18	Sim	*03.983.856/0001-12*	00.066.670/0001-00	✔
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	7.069.544.768,90	1,48	0,07	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✔
Banrisul Foco Referenciado IMA-B	16.844.890/0001-58	7, I, b	219.202.704,11	0,78	1,19	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✔
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	34.329.247.689,54	1,41	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.686.070.040,55	0,00	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	2.529.655.854,49	1,55	0,20	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	24.910.550.339,61	5,25	0,07	Sim	*42.040.639/0001-40*	00.360.305/0001-04	✔
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	1.315.948.609,72	0,00	0,00	Sim	*42.040.639/0001-40*	00.360.305/0001-04	✔
Caixa FIC Brasil Renda Fixa IDKA Pre 2A	45.163.710/0001-70	7, I, b	122.108.814,09	1,63	4,45	Sim	*42.040.639/0001-40*	00.360.305/0001-04	✔
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	426.357.185,50	0,94	0,74	Sim	*40.430.971/0001-96*	60.701.190/0001-04	✔
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	7, III, a	1.630.080.019,58	0,23	0,05	Sim	*40.430.971/0001-96*	60.701.190/0001-04	✔
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	7.801.041.324,65	1,17	0,05	Sim	*40.430.971/0001-96*	60.701.190/0001-04	✔
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	7, V, b	6.026.740.252,94	0,38	0,02	Sim	01.638.542/0001-57	*06.947.853/0001-11*	✔
Safra FIC Institucional IMA-B	30.659.168/0001-74	7, I, b	202.805.477,83	1,08	1,78	Sim	01.638.542/0001-57	*06.947.853/0001-11*	✔
Santander FIC Premium Ref. Institucional	02.224.354/0001-45	7, III, a	5.544.737.510,50	0,66	0,04	Sim	*10.231.177/0001-52*	03.502.968/0001-04	✔
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	11.087.118/0001-15	7, I, b	416.464.351,11	0,55	0,44	Sim	*03.795.072/0001-60*	01.181.521/0001-55	✔
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	24.634.187/0001-43	7, I, b	4.751.791.548,55	0,74	0,05	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	455.537.838,93	0,28	0,20	Sim	*03.983.856/0001-12*	00.066.670/0001-00	✔
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	793.463.608,81	1,79	0,75	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✔
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	8, I	2.293.022.777,73	0,95	0,14	Sim	*42.040.639/0001-40*	00.360.305/0001-04	✔
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	30.068.169/0001-44	8, I	661.111.388,22	0,86	0,44	Sim	*42.040.639/0001-40*	00.360.305/0001-04	✔
Claritas FIC FIA Valor Feeder	11.403.850/0001-57	8, I	585.968.666,78	1,24	0,71	Sim	*03.987.891/0001-00*	59.281.253/0001-23	✔
Constância FIA	11.182.064/0001-77	8, I	1.022.695.647,62	0,72	0,23	Sim	*10.626.543/0001-72*	00.066.670/0001-00	✔
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	599.606.986,55	1,67	0,93	Sim	*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, II	40.873.261,07	0,04	0,32	Sim	*09.631.542/0001-37*	59.281.253/0001-23	✔
Kinea FIP Private Equity V Feeder Inst. I Mult.	41.745.796/0001-99	10, II	405.195.605,19	1,11	0,92	Sim	*04.661.817/0001-61*	62.418.140/0001-31	✔

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

ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À PI

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO		% LIMITE PI	
7, I	245.240.556,04	73,39	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	216.029.437,83	64,65	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	29.211.118,21	8,74	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	29.151.354,78	8,72	70,0	✓	70,0	✓
7, III, a	29.151.354,78	8,72	70,0	✓	70,0	✓
7, III, b	-	0,00	70,0	✓	70,0	✓
7, IV	26.283.154,38	7,87	20,0	✓	20,0	✓
7, V	4.573.190,23	1,37	25,0	✓	25,0	✓
7, V, a	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
7, V, b	4.573.190,23	1,37	10,0	✓	10,0	✓
7, V, c	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 7	**305.248.255,43**	**91,34**	**100,0**	✓	**100,0**	✓
8, I	25.086.832,10	7,51	40,0	✓	40,0	✓
8, II	-	0,00	40,0	✓	40,0	✓
ART. 8	**25.086.832,10**	**7,51**	**40,0**	✓	**40,0**	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	**-**	**0,00**	**10,0**	✓	**10,0**	✓
10, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
10, II	3.841.878,43	1,15	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	**3.841.878,43**	**1,15**	**15,0**	✓	**15,0**	✓
ART. 11	**-**	**0,00**	**10,0**	✓	**10,0**	✓
ART. 12	**-**	**0,00**	**10,0**	✓	**10,0**	✓
ART. 8, 10 E 11	**28.928.710,53**	**8,66**	**40,0**	✓	**40,0**	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	**334.176.965,96**					

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

PRÓ GESTÃO

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

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

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

Em junho, o ambiente externo evoluiu de forma favorável, com o mercado absorvendo os choques recentes ocorridos na economia global. Os riscos geopolíticos ficaram menores ao longo do mês com o acordo de cessar-fogo entre Israel e Irã, ainda que temporário. Na economia brasileira, o ritmo de crescimento permanece resiliente, mas surgem sinais mais evidentes de desaceleração, com índices de confiança caindo, aumento na inadimplência e redução no mercado de crédito.

O impulso da economia dos Estados Unidos continua, mas apresentando sinais de enfraquecimento. Os indicadores de atividade do mês sugeriam um desaquecimento na indústria e nos serviços, pressionados por incertezas políticas e tarifárias. Apesar disso, setores como alimentação, tecnologia e saúde continuam sustentando o crescimento, mesmo com a demanda enfraquecendo e redução da confiança empresarial.

Adicionalmente, o mercado de trabalho continua resiliente, com os relatórios mostrando um número de abertura de vagas próximo do esperado, mas com uma expressiva correção dos meses anteriores. Além disso, os salários continuam elevados e preocupam sobre a dinâmica dos preços finais. Apesar de recuos pontuais nos índices de preços ao consumidor e ao produtor, as tarifas comerciais continuam a indicar possíveis problemas inflacionários nos próximos meses.

Assim, o Federal Reserve permaneceu cauteloso na decisão de juros. Mesmo com sinais de desaquecimento na criação de empregos, o banco central estadunidense evitou antecipar cortes nas taxas de juros, avaliando os impactos de tarifas adicionais sobre preços. As projeções da autoridade monetária mostram que as condições econômicas seguem desafiadoras em 2025, com mais inflação, maior taxa de desemprego e menor crescimento.

O bloco europeu continua tentando recuperar sua economia, em conjunto com a redução de juros pelo banco central. A atividade econômica permanece em condição fragilizada, dividida entre serviços em desaceleração e indústria em território negativo. Embora a inflação esteja próxima da meta anual, segue se identificando uma pressão sobre os preços de serviços. E, ainda que as condições dos preços ampliem a margem para estímulos monetários, os conflitos comerciais com os Estados Unidos e a demanda global fraca limitam o potencial de melhora econômica.

Na China, o governo tenta implementar estímulos para a recuperação interna, mas as condições tarifárias adicionam desafios econômicos. Enquanto o setor varejista reage positivamente a subsídios e políticas de incentivo, a retração no setor industrial e nas exportações em maio pressionaram a economia com redução dos pedidos, estoques e empregos. Mesmo com avanços diplomáticos, o acordo comercial com os Estados Unidos só progrediu no final do mês. Após a trégua tarifária em maio, o acordo em junho envolveu licenças de exportação de minérios de terras raras, suspensão das restrições tecnológicas e a revogação de vistos. Contudo, há limitações ainda indefinidas, como disputas estruturais e práticas econômicas chinesas.

No Brasil, a tensão entre o Executivo e o Congresso bloqueou a tentativa de avanço fiscal, pressionando a percepção de risco do mercado. Os esforços para elevar a arrecadação através da mudança tributária do IOF encontraram resistência e o governo enfrenta dificuldades para manter o compromisso com a meta do arcabouço fiscal.

Apesar dos ruídos, a agência de classificação de risco Fitch e Moody's mantiveram a nota de crédito do país estável. A resiliência da economia e o perfil da dívida são vistos como segurança, mas os sinais de deterioração nas expectativas fiscais limitaram o espaço para ganhos adicionais na confiança dos investidores, refletido na curva de juros futuros.

No campo monetário, o banco central elevou novamente a taxa de juros, sinalizando uma postura firme quanto à manutenção prolongada da Selic em patamar elevado. O movimento expressa a preocupação dos membros da autoridade monetária com a desancoragem das expectativas de inflação, a elevação do risco fiscal, a resiliência da economia, principalmente o mercado de trabalho, além das incertezas externas, como a indefinição da política tarifária dos Estados Unidos.

O segundo trimestre iniciou com dados positivos, mas a consistência do resultado ainda é incerta. O desempenho do varejo, dos serviços e da indústria sugeriu um ritmo mais lento, compatível com os efeitos defasados da política monetária. Além disso, o impulso observado em abril está associado à agropecuária do primeiro trimestre, que estimulou o setor de transportes. As expectativas continuam sinalizando um menor crescimento da economia, com um alívio sobre a perspectiva dos preços, apesar da continuidade na geração de empregos.

O mercado de trabalho seguiu surpreendendo com a queda na taxa de desemprego na média móvel trimestral, junto ao aumento dos salários e da formalização do trabalho, fatores que fortalecem o consumo das famílias. No entanto, o Caged evidenciou que as empresas estão mais receosas em contratar novos trabalhadores. Até o momento, o mercado de trabalho segue resiliente e dificulta o controle inflacionário, mantendo os juros em patamar elevado.

Em junho, os ativos de risco encerraram com desempenho positivo. No exterior, o maior apetite por risco favoreceu a desvalorização do dólar e a valorização de commodities. No Brasil, os ativos refletiram o ambiente externo mais favorável, com destaque para a valorização do real em relação ao dólar. O mercado local dispôs de uma política monetária mais restritiva, com a perspectiva de manutenção por um período prolongado, o que ampliou o diferencial de juros

e aumentou a atratividade de capital. Por outro lado, a parte mais curta da curva de juros foi impactada pelo aumento da Selic. Por sua vez, as taxas mais longas recuaram, influenciadas por indicadores de inflação e mercado de trabalho abaixo das expectativas.

DISCLAIMER

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

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS