

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS OUTUBRO - 2025



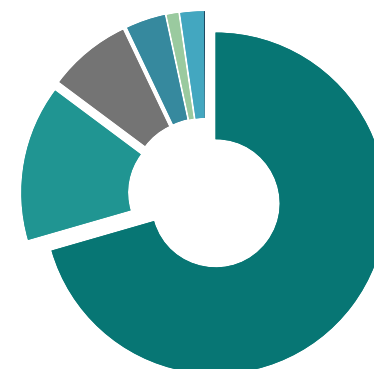
Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Salto Veloso - SC



Distribuição da Carteira	3
Retorno da Carteira por Ativo	6
Rentabilidade da Carteira (em %)	9
Rentabilidade e Risco dos Ativos	10
Análise do Risco da Carteira	14
Liquidez e Custos das Aplicações	16
Movimentações	17
Enquadramento da Carteira	18
Comentários do Mês	21

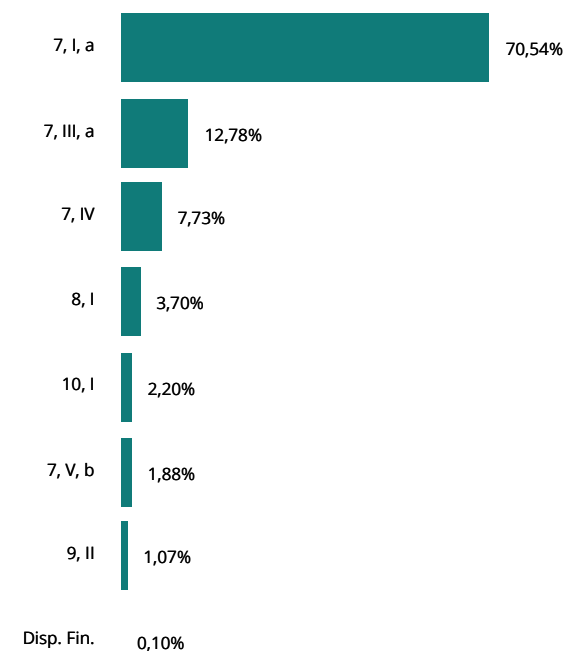
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	70,5%	35.533.651,33	34.739.857,04
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.4500)	0,2%	105.824,40	104.830,67
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.3000)	0,2%	107.467,72	106.563,11
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 13/03/2024 Tx 5.6600)	1,1%	537.324,17	533.096,68
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/01/2024 Tx 5.4350)	1,1%	543.666,80	539.492,22
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.2400)	0,2%	108.690,33	107.688,84
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 23/12/2024 Tx 7.7300)	0,6%	321.480,06	318.385,30
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/05/2024 Tx 6.1200)	0,6%	320.644,43	317.994,65
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/10/2025 Tx 7.2800)	0,5%	251.286,61 ▲	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)	2,3%	1.165.509,16	1.155.906,82
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/01/2025 Tx 7.2750)	1,8%	902.160,12	893.820,92
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/04/2024 Tx 5.9400)	1,1%	540.155,00	535.773,68
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	2,3%	1.162.118,89	1.152.703,73
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	2,1%	1.075.694,31	1.066.896,15
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	2,3%	1.166.950,05	1.157.127,11
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2024 Tx 5.7900)	2,1%	1.078.828,92	1.070.216,68
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	0,3%	153.782,12	152.551,89
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0400)	1,1%	534.343,57	529.963,92
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	1,3%	657.430,83	652.126,95
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/09/2025 Tx 7.2100)	1,0%	505.896,53	501.248,06
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600)	1,1%	533.192,31	528.812,85
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600) i	0,0%	4.677,13	4.638,71
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	2,3%	1.177.724,99	1.168.344,18
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 04/04/2025 Tx 7.2800)	0,8%	409.783,37	405.992,33
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/04/2025 Tx 7.3600)	0,4%	203.046,48	201.155,10
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8500)	0,9%	432.501,13	429.026,41
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/08/2025 Tx 7.2400)	0,4%	201.896,40	200.036,24
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/04/2025 Tx 7.3000)	0,4%	204.481,79	202.587,45
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.5200)	0,2%	105.853,46	104.942,61
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.4300)	0,2%	102.759,43	101.796,17
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.3700)	0,6%	316.195,38	313.515,08
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/05/2024 Tx 6.0500)	0,6%	318.643,37	316.028,84
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1200)	0,6%	318.105,49	315.476,50
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/12/2024 Tx 7.9500)	0,6%	313.324,74	310.250,62
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 27/11/2024 Tx 7.0450)	0,6%	320.138,31	317.241,28
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	2,2%	1.100.559,29	1.091.755,67
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.1400)	0,2%	106.276,47	105.306,26
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.1900)	0,6%	317.022,18	314.383,12
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 11/10/2024 Tx 6.5900)	0,6%	316.644,35	313.900,78

POR SEGMENTO



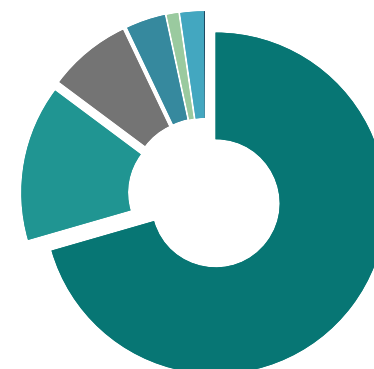
- Títulos Públicos 70,53%
- Fundos de Renda Fixa 14,66%
- Ativos de Renda Fixa 7,73%
- Fundos de Renda Variável 3,70%
- Fundos Multimercado 2,20%
- Investimentos no Exterior 1,07%
- Contas Correntes 0,10%

POR TIPO DE ATIVO



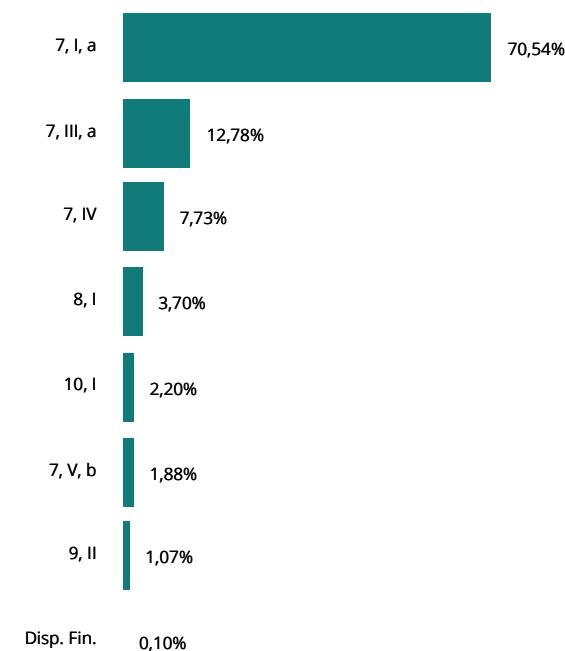
ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	70,5%	35.533.651,33	34.739.857,04
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	1,1%	547.587,97	543.353,02
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	2,2%	1.096.326,81	1.087.565,67
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	1,1%	544.367,60	540.190,48
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 30/10/2024 Tx 6.8100)	0,6%	314.014,02	311.235,98
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 02/10/2025 Tx 7.3400)	0,5%	250.288,83 ▲	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	2,2%	1.131.012,74	1.121.781,68
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	2,2%	1.127.586,29	1.118.479,17
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	2,2%	1.128.396,91	1.118.995,21
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	4,6%	2.297.654,52	2.278.804,10
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	0,7%	343.636,47	340.880,19
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/09/2025 Tx 7.2300)	1,0%	505.503,10	500.849,65
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 25/09/2025 Tx 7.2550)	0,5%	252.188,95	249.861,90
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	2,3%	1.142.646,10	1.133.642,23
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/11/2024 Tx 6.9220)	0,6%	310.945,10	308.163,55
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	2,2%	1.133.114,74	1.123.774,88
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/01/2025 Tx 7.3050)	1,7%	871.028,41	862.954,96
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	2,2%	1.128.320,61	1.119.178,50
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/04/2025 Tx 7.3900)	0,4%	204.842,80	202.929,36
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.2000)	0,6%	317.029,10	314.387,58
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0100)	1,5%	755.624,23	749.450,70
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/05/2025 Tx 7.0900)	0,4%	203.805,08	201.952,87
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 20/08/2025 Tx 7.2500)	0,8%	384.211,98	380.668,68
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	0,3%	155.076,69	153.824,26
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	2,3%	1.143.405,04	1.134.277,91
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/04/2025 Tx 7.3000)	0,4%	202.957,15	201.076,93
FUNDOS DE RENDA FIXA	14,7%	7.388.049,86	6.866.586,44
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	10,6%	5.347.679,23 ▲	4.934.411,15
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	0,5%	265.792,36	262.466,13
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	0,7%	346.885,53	343.128,01
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	1,2%	601.312,33	593.744,83
Safra Referenciado DI Master	0,7%	364.212,42 ▲	334.259,51
Santander FIC Premium Ref. Institucional	0,9%	462.167,99 ▲	394.685,33
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	0,0%	- ▼	3.891,48
ATIVOS DE RENDA FIXA	7,7%	3.896.184,44	3.912.887,12
Letra Financeira Bradesco 06/02/2029 - IPCA + 6,02	1,2%	600.783,38	595.414,67
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32	0,8%	417.434,87	413.616,57
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	0,8%	423.241,32	417.513,17

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 70,53%
- Fundos de Renda Fixa 14,66%
- Ativos de Renda Fixa 7,73%
- Fundos de Renda Variável 3,70%
- Fundos Multimercado 2,20%
- Investimentos no Exterior 1,07%
- Contas Correntes 0,10%

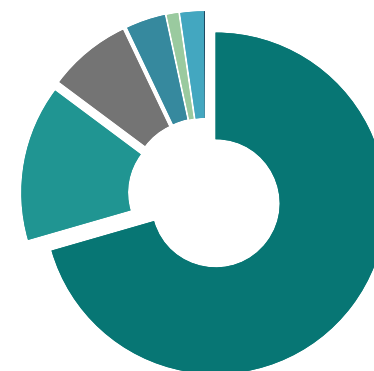
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	OUTUBRO	SETEMBRO
ATIVOS DE RENDA FIXA	7,7%	3.896.184,44	3.912.887,12
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	2,9%	1.441.610,03	1.422.378,16
Letra Financeira BTG 29/11/2029 - IPCA + 7,67	0,7%	335.895,42	332.079,90
Letra Financeira Daycoval 10/06/2027 - IPCA + 6,80	0,2%	116.845,14	115.795,49
Letra Financeira Daycoval 24/10/2029 - IPCA + 7,40	0,7%	339.376,33	335.764,64
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	0,0%	- ▼	61.831,34
Letra Financeira Santander 21/03/2030 - IPCA + 8,08	0,2%	107.170,80	105.905,18
Letra Financeira Santander 24/09/2029 - IPCA + 6,98	0,2%	113.827,15	112.588,00
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3,7%	1.863.998,56	1.867.745,31
BB FIA ESG BDR Nível I	0,3%	172.949,17	164.448,04
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,3%	171.517,19	162.289,41
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	1,0%	512.849,26 ▼	555.486,03
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,3%	171.197,53	172.198,60
Próprio Capital FIA	1,1%	576.009,04	560.300,04
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,1%	56.218,19	54.342,01
Tarpon FIC FIA GT Institucional	0,4%	203.258,18	198.681,18
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,1%	539.096,11	533.390,29
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,1%	539.096,11	533.390,29
FUNDOS MULTIMERCADO	2,2%	1.108.970,21	1.098.504,97
Rio Bravo Proteção II Multimercado Resp. Lim.	1,0%	509.181,12	503.867,20
Rio Bravo Proteção Multimercado	1,2%	599.789,09	594.637,77
CONTAS CORRENTES	0,1%	50.000,02	496.002,71
Banco do Brasil	0,0%	-	418.299,70
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,1%	50.000,00	-
Cresol	0,0%	-	-
Daycoval	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Portopar	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
XP Investimentos	0,0%	0,02	77.703,01
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	50.379.950,53	49.514.973,88

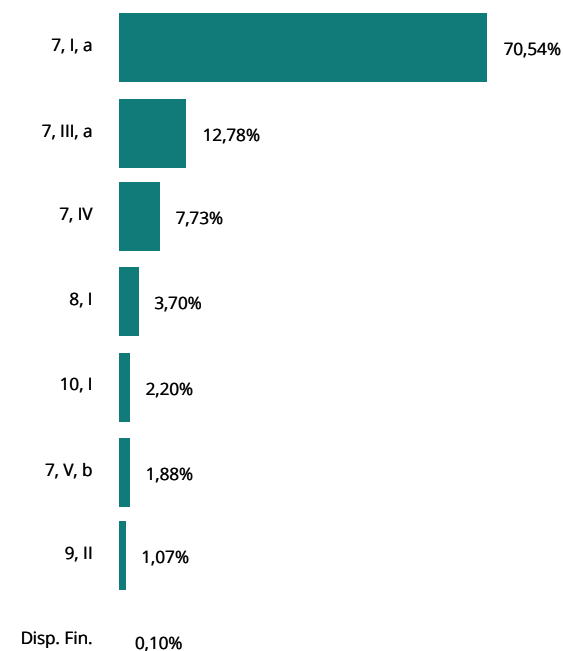
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



■ Títulos Públicos 70,53%
■ Fundos de Renda Fixa 14,66%
■ Ativos de Renda Fixa 7,73%
■ Fundos de Renda Variável 3,70%
■ Investimentos no Exterior 1,07%
■ Fundos Multimercado 2,20%
■ Contas Correntes 0,10%

POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	1.848.290,76	292.015,59	168.231,67	251.517,06	296.347,31			2.856.402,39
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.4500)	6.616,54	1.025,58	631,04	885,65	993,73			10.152,54
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.3000)	6.220,26	942,09	547,74	800,97	904,61			9.415,67
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 13/03/2024 Tx 5.6600)	29.677,71	4.428,09	2.475,36	3.725,81	4.227,49			44.534,46
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/01/2024 Tx 5.4350)	29.529,62	4.381,84	2.412,20	3.672,53	4.174,58			44.170,77
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.2400)	6.707,46	1.035,05	631,08	891,55	1.001,49			10.266,63
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 23/12/2024 Tx 7.7300)	20.471,38	3.187,23	1.984,25	2.761,34	3.094,76			31.498,96
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/05/2024 Tx 6.1200)	18.326,17	2.763,77	1.590,75	2.343,42	2.649,78			27.673,89
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/10/2025 Tx 7.2800)	-	-	-	-	2.062,09			2.062,09
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)	66.465,70	10.018,59	5.754,90	8.489,87	9.602,34			100.331,40
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/01/2025 Tx 7.2750)	53.148,75	8.616,97	5.261,75	7.425,32	8.339,20			82.791,99
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/04/2024 Tx 5.9400)	30.460,42	4.577,02	2.605,46	3.869,34	4.381,32			45.893,56
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	65.484,88	9.837,58	5.596,24	8.316,25	9.415,16			98.650,11
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	61.024,83	9.185,01	5.254,64	7.774,83	8.798,16			92.037,47
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	67.582,81	10.229,70	5.948,40	8.696,63	9.822,94			102.280,48
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2024 Tx 5.7900)	60.151,55	9.008,65	5.079,60	7.597,78	8.612,24			90.449,82
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	8.587,33	1.286,67	726,50	1.085,52	1.230,23			12.916,25
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0400)	30.359,52	4.571,08	2.617,80	3.871,00	4.379,65			45.799,05
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	36.935,19	5.543,42	3.146,20	4.683,03	5.303,88			55.611,72
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/09/2025 Tx 7.2100)	-	-	-	1.485,52	4.648,47			6.133,99
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600)	30.338,98	4.570,23	2.620,27	3.871,04	4.379,46			45.779,98
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600) i	266,13	40,09	22,98	33,96	38,42			401,58
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	65.565,18	9.816,27	5.527,86	8.275,19	9.380,81			98.565,31
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 04/04/2025 Tx 7.2800)	10.187,43	3.916,43	2.392,70	3.374,96	3.791,04			23.662,56
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/04/2025 Tx 7.3600)	4.648,41	1.953,32	1.197,09	1.684,80	1.891,38			11.375,00
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8500)	24.222,51	3.632,82	2.056,33	3.066,87	3.474,72			36.453,25
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/08/2025 Tx 7.2400)	-	-	296,14	1.656,19	1.860,16			3.812,49
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/04/2025 Tx 7.3000)	3.410,92	1.957,05	1.196,54	1.687,04	1.894,34			10.145,89
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.5200)	6.291,98	974,88	567,95	807,52	910,85			9.553,18
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.4300)	6.495,68	1.024,63	623,16	858,39	963,26			9.965,12
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.3700)	18.602,09	2.873,04	1.659,91	2.374,56	2.680,30			28.189,90
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/05/2024 Tx 6.0500)	18.319,42	2.809,05	1.594,11	2.310,90	2.614,53			27.648,01
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1200)	18.381,80	2.823,29	1.608,76	2.324,71	2.628,99			27.767,55
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/12/2024 Tx 7.9500)	20.469,50	3.259,15	2.023,75	2.745,72	3.074,12			31.572,24
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 27/11/2024 Tx 7.0450)	19.730,24	3.089,93	1.846,96	2.576,53	2.897,03			30.140,69
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	62.152,66	9.478,20	5.300,28	7.768,32	8.803,62			93.503,08

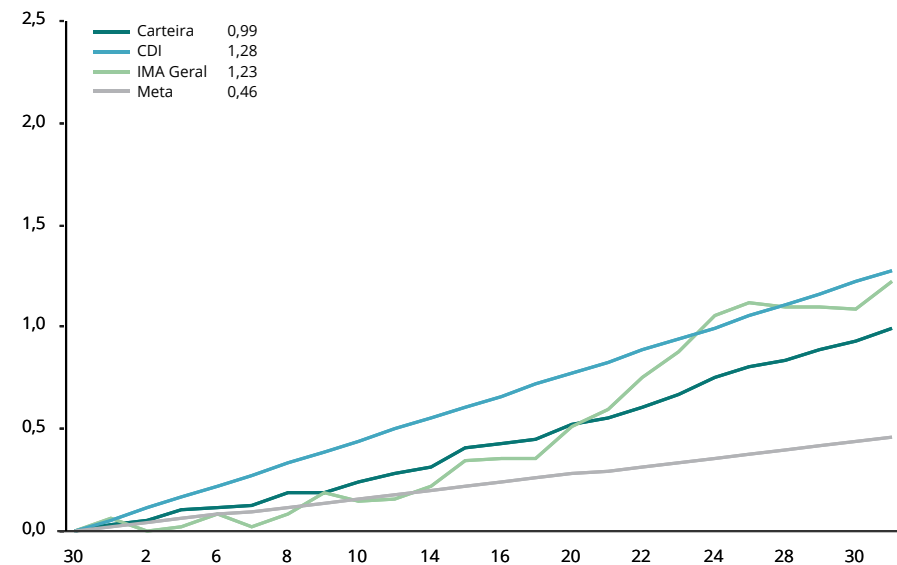
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	1.848.290,76	292.015,59	168.231,67	251.517,06	296.347,31			2.856.402,39
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.1400)	6.595,18	1.034,68	621,08	863,30	970,21			10.084,45
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.1900)	18.413,17	2.832,59	1.620,56	2.334,50	2.639,06			27.839,88
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 11/10/2024 Tx 6.5900)	18.923,70	2.936,08	1.716,57	2.433,45	2.743,57			28.753,37
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	30.201,94	4.570,65	2.504,84	3.727,90	4.234,95			45.240,28
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	61.866,82	9.432,13	5.271,46	7.729,97	8.761,14			93.061,52
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	29.861,95	4.511,11	2.459,93	3.675,63	4.177,12			44.685,74
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 30/10/2024 Tx 6.8100)	19.048,90	2.968,84	1.754,10	2.467,28	2.778,04			29.017,16
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 02/10/2025 Tx 7.3400)	-	-	-	-	2.066,37			2.066,37
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	64.780,49	9.922,65	5.614,30	8.156,86	9.231,06			97.705,36
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	64.095,09	9.795,20	5.508,07	8.041,45	9.107,12			96.546,93
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	65.609,11	10.094,59	5.777,33	8.319,21	9.401,70			99.201,94
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	132.100,02	20.255,69	11.496,03	16.662,73	18.850,42			199.364,89
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	19.436,30	2.965,59	1.661,35	2.432,78	2.756,28			29.252,30
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/09/2025 Tx 7.2300)	-	-	-	1.486,66	4.653,45			6.140,11
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 25/09/2025 Tx 7.2550)	-	-	-	328,21	2.327,05			2.655,26
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	63.808,42	9.699,39	5.375,92	7.936,51	9.003,87			95.824,11
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/11/2024 Tx 6.9220)	19.047,24	2.974,61	1.766,67	2.472,17	2.781,55			29.042,24
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	65.371,22	10.033,33	5.709,03	8.259,12	9.339,86			98.712,56
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/01/2025 Tx 7.3050)	52.071,64	8.627,80	5.211,26	7.189,19	8.073,45			81.173,34
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	64.277,02	9.828,98	5.538,75	8.073,63	9.142,11			96.860,49
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/04/2025 Tx 7.3900)	4.783,78	2.044,00	1.239,06	1.704,55	1.913,44			11.684,83
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.2000)	18.436,32	2.836,45	1.623,25	2.337,32	2.641,52			27.874,86
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0100)	43.311,14	6.635,46	3.756,46	5.455,85	6.173,53			65.332,44
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/05/2025 Tx 7.0900)	2.707,30	1.980,76	1.185,29	1.647,50	1.852,21			9.373,06
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 20/08/2025 Tx 7.2500)	-	-	564,42	3.154,52	3.543,30			7.262,24
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	8.813,72	1.346,95	757,43	1.106,04	1.252,43			13.276,57
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	64.431,08	9.821,97	5.486,20	8.053,23	9.127,13			96.919,61
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/04/2025 Tx 7.3000)	3.466,16	2.009,37	1.213,61	1.674,44	1.880,22			10.243,80
FUNDOS DE RENDA FIXA	472.133,10	100.095,02	92.513,13	97.019,84	90.814,93			852.576,02
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	260.218,03	57.457,02	53.573,97	60.472,64	66.013,00			497.734,66
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	75.014,20	15.620,24	14.457,81	11.447,00	3.326,23			119.865,48
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	22.033,73	4.481,45	3.775,73	3.778,83	3.757,52			37.827,26
Caixa Brasil Referenciado	2.581,72	-	-	-	-			2.581,72
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	34.996,15	7.501,38	6.830,20	7.260,38	7.567,50			64.155,61
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	1.583,64	-	-	-	-			1.583,64

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
FUNDOS DE RENDA FIXA	472.133,10	100.095,02	92.513,13	97.019,84	90.814,93			852.576,02
Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado	4.179,34	-	-	-	-			4.179,34
Safra Referenciado DI Master	34.152,66	7.220,67	6.686,61	6.436,88	4.486,60			58.983,42
Santander FIC Premium Ref. Institucional	37.373,63	7.814,26	7.176,33	7.577,84	5.659,81			65.601,87
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	-	-	12,48	46,27	4,27			63,02
ATIVOS DE RENDA FIXA	245.978,33	34.824,61	32.226,30	20.524,21	45.120,17			378.673,62
Letra Financeira Bradesco 06/02/2029 - IPCA + 6,02	34.433,68	4.563,30	4.286,97	2.905,89	5.368,71			51.558,55
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32	25.715,22	3.715,54	3.382,86	2.693,15	3.818,30			39.325,07
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	26.463,69	3.759,62	3.549,06	1.718,45	5.728,15			41.218,97
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	92.912,90	13.204,72	12.511,81	6.914,06	19.231,87			144.775,36
Letra Financeira BTG 29/11/2029 - IPCA + 7,67	21.261,55	3.081,35	2.776,05	1.852,86	3.815,52			32.787,33
Letra Financeira Daycoval 10/06/2027 - IPCA + 6,80	7.064,71	981,09	905,42	691,15	1.049,65			10.692,02
Letra Financeira Daycoval 24/10/2029 - IPCA + 7,40	21.000,14	3.093,17	2.490,31	2.124,31	3.611,69			32.319,62
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	3.685,52	493,55	455,75	486,36	(8,49)			5.112,69
Letra Financeira Santander 19/05/2025 - IPCA + 6,30	3.144,36	-	-	-	-			3.144,36
Letra Financeira Santander 21/03/2030 - IPCA + 8,08	3.368,64	985,55	950,92	600,07	1.265,62			7.170,80
Letra Financeira Santander 24/09/2029 - IPCA + 6,98	6.927,92	946,72	917,15	537,91	1.239,15			10.568,85
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	211.698,34	(53.277,21)	69.424,40	52.955,66	46.253,25			327.054,44
BB FIA ESG BDR Nível I	(22.892,37)	11.076,87	(1.881,67)	6.413,05	8.501,13			1.217,01
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(12.521,20)	8.933,62	(957,64)	6.127,41	9.227,78			10.809,97
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	87.781,98	(30.326,89)	29.354,14	23.298,07	7.363,23			117.470,53
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	16.640,10	(4.602,80)	10.072,71	7.802,15	(1.001,07)			28.911,09
Próprio Capital FIA	106.117,66	(27.630,41)	26.349,10	6.543,98	15.709,00			127.089,33
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(6.308,61)	3.500,14	(353,56)	1.787,03	1.876,18			501,18
Tarpon FIC FIA GT Institucional	42.880,78	(14.227,74)	6.841,32	983,97	4.577,00			41.055,33
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	12.184,89	4.463,73	(25.062,33)	3.794,95	5.705,82			1.087,06
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	12.184,89	4.463,73	(25.062,33)	3.794,95	5.705,82			1.087,06
FUNDOS MULTIMERCADO	46.918,08	4.983,29	18.265,04	19.107,70	10.465,24			99.739,35
Rio Bravo Proteção II Multimercado Resp. Lim.	1.901,87	2.189,22	3.570,75	7.417,53	5.313,92			20.393,29
Rio Bravo Proteção Multimercado	45.016,21	2.794,07	14.694,29	11.690,17	5.151,32			79.346,06
TOTAL	2.837.203,50	383.105,03	355.598,21	444.919,42	494.706,72			4.515.532,88

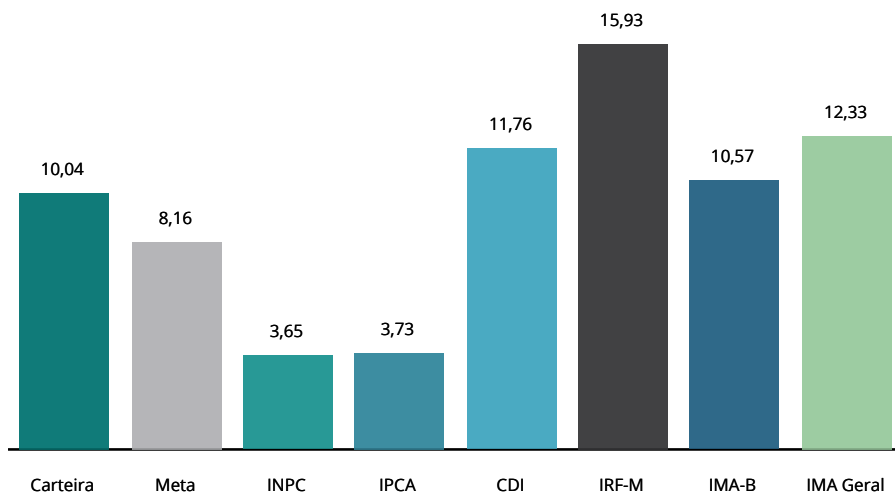
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,24% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,03	0,43	1,01	1,40	242	102	74
Fevereiro	0,85	1,91	0,99	0,79	44	86	107
Março	1,03	0,94	0,96	1,27	110	108	82
Abril	1,20	0,91	1,06	1,68	132	114	71
Mai	1,29	0,78	1,14	1,25	166	113	103
Junho	0,79	0,66	1,10	1,27	119	72	62
Julho	0,80	0,64	1,28	0,57	125	62	140
Agosto	0,73	0,22	1,16	1,19	339	63	61
Setembro	0,91	0,95	1,22	1,05	96	74	86
Outubro	0,99	0,46	1,28	1,23	218	78	81
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	10,04	8,16	11,76	12,33	123	85	81

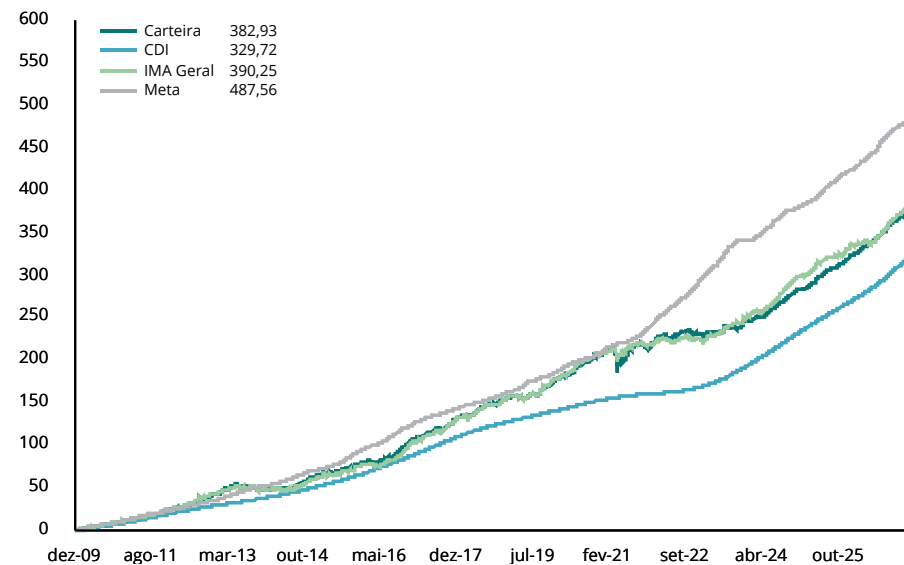
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2009



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 15/05/2027 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.4500)	Sem bench	0,95	208%	10,41	128%	-	-	0,29	-	0,48	-	-49,39	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.3000)	Sem bench	0,85	186%	9,43	116%	11,51	116%	0,29	0,32	0,48	0,53	-72,36	-31,14	-0,00	-2,84
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 13/03/2024 Tx 5.6600)	Sem bench	0,79	174%	8,87	109%	10,84	109%	0,29	0,32	0,48	0,53	-85,44	-42,81	-0,00	-2,81
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/01/2024 Tx 5.4350)	Sem bench	0,77	169%	8,68	106%	10,61	107%	0,29	0,32	0,48	0,53	-89,91	-47,10	-0,00	-2,80
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.2400)	Sem bench	0,93	204%	10,23	125%	-	-	0,29	-	0,48	-	-53,50	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 23/12/2024 Tx 7.7300)	Sem bench	0,97	213%	10,65	131%	-	-	0,29	-	0,48	-	-43,71	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/05/2024 Tx 6.1200)	Sem bench	0,83	183%	9,27	114%	11,33	114%	0,29	0,32	0,48	0,53	-76,03	-34,45	-0,00	-2,85
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/10/2025 Tx 7.2800)	Sem bench	0,83	181%	0,83	10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)	Sem bench	0,83	182%	9,24	113%	11,30	114%	0,29	0,32	0,48	0,53	-76,65	-35,01	-0,00	-2,84
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/01/2025 Tx 7.2750)	Sem bench	0,93	204%	9,90	121%	-	-	0,29	-	0,48	-	-52,87	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/04/2024 Tx 5.9400)	Sem bench	0,82	179%	9,12	112%	11,14	112%	0,29	0,32	0,48	0,53	-79,65	-37,77	-0,00	-2,80
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	Sem bench	0,82	179%	9,11	112%	11,13	112%	0,29	0,32	0,48	0,53	-79,99	-37,96	-0,00	-2,79
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	Sem bench	0,82	181%	9,18	113%	11,22	113%	0,29	0,32	0,48	0,53	-78,03	-36,30	-0,00	-2,82
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	Sem bench	0,85	186%	9,42	116%	11,51	116%	0,29	0,32	0,48	0,53	-72,34	-31,14	-0,00	-2,91
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2024 Tx 5.7900)	Sem bench	0,80	176%	8,99	110%	10,98	111%	0,29	0,32	0,48	0,53	-82,70	-40,53	-0,00	-2,75
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	Sem bench	0,81	177%	9,00	110%	11,00	111%	0,29	0,32	0,48	0,53	-82,23	-40,17	-0,00	-2,76
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0400)	Sem bench	0,83	181%	9,20	113%	11,24	113%	0,29	0,32	0,48	0,53	-77,74	-35,92	-0,00	-2,83
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	Sem bench	0,81	178%	9,07	111%	11,09	112%	0,29	0,32	0,48	0,53	-80,64	-38,69	-0,00	-2,78
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/09/2025 Tx 7.2100)	Sem bench	0,93	203%	1,23	15%	-	-	0,29	-	0,48	-	-54,05	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600)	Sem bench	0,83	181%	9,22	113%	11,26	113%	0,29	0,32	0,48	0,53	-77,26	-35,56	-0,00	-2,83
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600) i	Sem bench	0,83	181%	9,22	113%	11,26	113%	0,29	0,32	0,48	0,53	-77,26	-35,56	-0,00	-2,83
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	Sem bench	0,80	176%	8,97	110%	10,96	110%	0,29	0,39	0,48	0,65	-83,17	-33,54	-0,00	-2,75
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 04/04/2025 Tx 7.2800)	Sem bench	0,93	205%	6,02	74%	-	-	0,29	-	0,48	-	-52,50	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/04/2025 Tx 7.3600)	Sem bench	0,94	206%	5,88	72%	-	-	0,29	-	0,48	-	-51,01	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8500)	Sem bench	0,81	177%	9,04	111%	11,05	111%	0,29	0,32	0,48	0,53	-81,49	-39,43	-0,00	-2,76
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/08/2025 Tx 7.2400)	Sem bench	0,93	204%	1,92	24%	-	-	0,29	-	0,48	-	-53,49	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/04/2025 Tx 7.3000)	Sem bench	0,94	205%	5,19	64%	-	-	0,29	-	0,48	-	-52,34	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.5200)	Sem bench	0,87	190%	9,60	118%	11,73	118%	0,29	3,04	0,48	5,01	-67,94	-9,37	0,00	-2,86
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.4300)	Sem bench	0,95	207%	10,38	127%	-	-	0,29	-	0,48	-	-49,79	-	0,00	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.3700)	Sem bench	0,85	187%	9,47	116%	11,58	117%	0,29	3,05	0,48	5,02	-70,96	-9,66	0,00	-2,87
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/05/2024 Tx 6.0500)	Sem bench	0,83	181%	9,19	113%	11,24	113%	0,29	3,02	0,48	4,98	-77,38	-10,31	-0,00	-2,84
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1200)	Sem bench	0,83	183%	9,25	113%	11,32	114%	0,29	3,03	0,48	4,99	-75,98	-10,17	-0,00	-2,85
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/12/2024 Tx 7.9500)	Sem bench	0,99	217%	10,82	133%	-	-	0,29	-	0,48	-	-39,26	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 27/11/2024 Tx 7.0450)	Sem bench	0,91	200%	10,05	123%	-	-	0,29	-	0,48	-	-57,37	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	Sem bench	0,81	177%	8,99	110%	11,00	111%	0,29	2,99	0,48	4,92	-82,25	-10,83	-0,00	-2,81
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.1400)	Sem bench	0,92	202%	10,13	124%	-	-	0,29	-	0,48	-	-55,55	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.1900)	Sem bench	0,84	184%	9,31	114%	11,39	115%	0,29	3,04	0,48	5,00	-74,56	-10,02	-0,00	-2,86
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 11/10/2024 Tx 6.5900)	Sem bench	0,87	191%	9,65	118%	11,81	119%	0,29	3,09	0,48	5,09	-66,57	-9,19	0,00	-2,91
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	Sem bench	0,78	171%	8,72	107%	10,67	108%	0,29	2,95	0,48	4,86	-88,58	-11,51	-0,00	-2,78
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	Sem bench	0,81	176%	8,98	110%	10,98	111%	0,29	2,99	0,48	4,92	-82,51	-10,85	-0,00	-2,81
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	Sem bench	0,77	169%	8,66	106%	10,60	107%	0,29	2,94	0,48	4,84	-90,05	-11,67	-0,00	-2,77
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 30/10/2024 Tx 6.8100)	Sem bench	0,89	195%	9,84	121%	12,03	121%	0,29	3,12	0,48	5,14	-62,28	-8,76	0,00	-2,93
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 02/10/2025 Tx 7.3400)	Sem bench	0,83	182%	0,83	10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	Sem bench	0,82	180%	9,15	112%	11,19	113%	0,29	3,01	0,48	4,96	-78,50	-10,42	-0,00	-2,83
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	Sem bench	0,81	178%	9,06	111%	11,09	112%	0,29	2,99	0,48	4,91	-80,42	-10,66	-0,00	-2,80
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	Sem bench	0,84	184%	9,32	114%	11,40	115%	0,29	3,07	0,48	5,05	-74,39	-9,97	-0,00	-2,88
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	Sem bench	0,83	181%	9,19	113%	11,24	113%	0,29	3,03	0,48	4,98	-77,47	-10,31	-0,00	-2,84
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	Sem bench	0,81	177%	9,01	110%	11,02	111%	0,29	2,97	0,48	4,88	-81,80	-10,82	-0,00	-2,79
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/09/2025 Tx 7.2300)	Sem bench	0,93	203%	1,23	15%	-	-	0,29	-	0,48	-	-53,75	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 25/09/2025 Tx 7.2550)	Sem bench	0,93	204%	1,06	13%	-	-	0,29	-	0,48	-	-53,20	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	Sem bench	0,79	174%	8,87	109%	10,85	109%	0,29	2,92	0,48	4,81	-85,24	-11,22	-0,00	-2,74
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/11/2024 Tx 6.9220)	Sem bench	0,90	198%	9,94	122%	-	-	0,29	-	0,48	-	-59,89	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	Sem bench	0,83	182%	9,23	113%	11,29	114%	0,29	3,04	0,48	5,01	-76,54	-10,20	-0,00	-2,86
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/01/2025 Tx 7.3050)	Sem bench	0,94	205%	9,90	121%	-	-	0,29	-	0,48	-	-52,14	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	Sem bench	0,82	179%	9,09	111%	11,12	112%	0,29	2,98	0,48	4,91	-79,76	-10,60	-0,00	-2,80
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/04/2025 Tx 7.3900)	Sem bench	0,94	207%	5,90	72%	-	-	0,29	-	0,48	-	-50,45	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.2000)	Sem bench	0,84	184%	9,32	114%	11,40	115%	0,29	3,08	0,48	5,07	-74,44	-9,95	-0,00	-2,90
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0100)	Sem bench	0,82	180%	9,16	112%	11,20	113%	0,29	3,01	0,48	4,96	-78,20	-10,41	-0,00	-2,83

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/05/2025 Tx 7.0900)	Sem bench	0,92	201%	4,72	58%	-	-	0,29	-	0,48	-	-56,41	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 20/08/2025 Tx 7.2500)	Sem bench	0,93	204%	1,93	24%	-	-	0,29	-	0,48	-	-53,31	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	Sem bench	0,81	178%	9,06	111%	11,09	112%	0,29	2,97	0,48	4,89	-80,62	-10,68	-0,00	-2,79
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	Sem bench	0,80	176%	8,97	110%	10,97	111%	0,29	2,94	0,48	4,84	-82,83	-10,92	-0,00	-2,75
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/04/2025 Tx 7.3000)	Sem bench	0,94	205%	5,19	64%	-	-	0,29	-	0,48	-	-52,34	-	0,00	-
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,27	279%	11,91	146%	13,71	138%	0,04	0,10	0,06	0,17	-1,65	1,08	0,00	0,00
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,27	278%	11,91	146%	13,79	139%	0,03	0,09	0,04	0,14	-21,71	6,37	0,00	0,00
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	CDI	1,10	240%	12,24	150%	13,87	140%	0,27	0,31	0,44	0,51	-45,98	3,30	0,00	-0,14
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	CDI	1,27	279%	11,94	146%	13,95	141%	0,05	0,09	0,07	0,14	-1,81	16,74	0,00	0,00
Safra Referenciado DI Master	CDI	1,25	275%	11,77	144%	13,60	137%	0,02	0,12	0,04	0,20	-59,90	-3,75	0,00	0,00
Santander FIC Premium Ref. Institucional	CDI	1,27	278%	11,88	146%	13,72	138%	0,03	0,09	0,05	0,15	-13,73	1,78	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 06/02/2029 - IPCA + 6,02	IPCA+6,02	0,90	197%	9,39	115%	11,47	116%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32	IPCA+7,32	0,92	202%	10,40	128%	13,17	133%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	IPCA+7,54	1,37	300%	10,79	132%	13,09	132%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	IPCA+8,00	1,35	296%	11,16	137%	13,56	137%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 29/11/2029 - IPCA + 7,67	IPCA+7,67	1,15	252%	10,82	133%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 10/06/2027 - IPCA + 6,80	IPCA+6,80	0,91	199%	10,07	123%	12,30	124%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 24/10/2029 - IPCA + 7,40	IPCA+7,40	1,08	236%	10,53	129%	12,81	129%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 21/03/2030 - IPCA + 8,08	IPCA+8,08	1,20	262%	7,17	88%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 24/09/2029 - IPCA + 6,98	IPCA+6,98	1,10	241%	10,24	125%	12,48	126%	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIA ESG BDR Nível I	Ibov.	5,17	1132%	1,59	20%	13,87	140%	9,96	17,90	16,38	29,45	26,48	0,62	-1,42	-23,99
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	5,69	1245%	6,73	82%	20,64	208%	9,69	20,16	15,94	33,17	30,70	2,49	-1,09	-24,03
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	Sem bench	2,02	442%	27,24	334%	15,97	161%	14,95	19,34	24,59	31,81	3,83	1,26	-5,98	-13,98
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	-0,58	-127%	20,32	249%	9,22	93%	13,06	19,55	21,49	32,16	-9,39	-0,69	-4,28	-14,39
Próprio Capital FIA	Ibov.	2,80	614%	28,31	347%	15,39	155%	13,57	18,93	22,32	31,14	8,03	1,09	-4,88	-13,05

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	3,45	756%	1,74	21%	13,94	140%	8,47	19,72	13,94	32,43	17,59	0,47	-1,33	-23,20
Tarpon FIC FIA GT Institucional	Ibov.	2,30	505%	25,31	310%	20,07	202%	12,21	15,52	20,08	25,53	6,08	2,75	-4,13	-10,92
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	1,07	234%	0,48	6%	11,24	113%	17,92	22,87	29,47	37,62	-0,24	0,11	-3,37	-19,85
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Rio Bravo Proteção II Multimercado Resp. Lim.	CDI	1,05	231%	4,17	51%	2,57	26%	0,36	6,25	0,60	10,28	-41,47	-10,22	-0,01	-8,99
Rio Bravo Proteção Multimercado	Sem Bench	0,87	190%	15,25	187%	13,70	138%	0,17	13,30	0,27	21,87	-167,40	0,42	0,00	-9,08
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		0,99	218%	10,04	123%	11,90	120%	0,37	0,74	0,62	1,22	-51,18	-13,51	0,00	-0,22
IPCA		0,09	20%	3,73	46%	4,68	47%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		0,03	7%	3,65	45%	4,49	45%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,28	279%	11,76	144%	13,69	138%	0,00	0,07	-	-	-	-	-	-
IRF-M		1,37	300%	15,93	195%	13,41	135%	1,96	3,42	3,23	5,63	3,36	-0,35	-0,23	-2,87
IRF-M 1		1,29	283%	12,25	150%	13,68	138%	0,14	0,38	0,23	0,63	7,91	-0,14	0,00	-0,04
IRF-M 1+		1,41	308%	17,87	219%	13,09	132%	2,84	5,16	4,68	8,50	3,19	-0,49	-0,44	-4,61
IMA-B		1,05	229%	10,57	130%	7,69	77%	3,04	4,94	5,01	8,12	-5,07	-6,79	-0,60	-4,49
IMA-B 5		1,03	225%	9,42	116%	9,51	96%	1,26	2,20	2,08	3,61	-13,47	-10,72	-0,11	-1,81
IMA-B 5+		1,06	232%	11,30	139%	6,19	62%	4,70	7,31	7,74	12,03	-2,99	-5,67	-1,16	-7,20
IMA Geral		1,23	269%	12,33	151%	12,02	121%	1,12	1,89	1,85	3,11	-2,82	-4,88	-0,07	-1,37
IDkA 2A		1,13	247%	9,72	119%	9,70	98%	1,31	2,38	2,16	3,92	-7,67	-9,41	-0,14	-2,08
IDkA 20A		1,14	250%	13,59	167%	3,26	33%	8,96	13,98	14,74	23,00	-0,75	-3,91	-2,68	-15,42
IGCT		1,95	427%	24,22	297%	15,03	151%	10,33	15,49	16,99	25,49	4,77	0,97	-4,11	-9,32
IBrX 50		2,11	463%	22,53	276%	14,52	146%	9,99	15,20	16,45	25,00	6,00	0,78	-3,85	-8,46
Ibovespa		2,26	495%	24,32	298%	15,29	154%	10,12	15,33	16,66	25,22	6,91	1,06	-3,87	-9,28
META ATUARIAL - INPC + 5,24% A.A.		0,46		8,16		9,93									

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

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

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

Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 0,7413% 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 3,42% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,94% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 1,2197%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,63%, e o IMA-B de 8,12%.

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, conseqüentemente, 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 0,2197%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 2,87% e 4,49%, 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 3,2130% 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 0,0502% e -0,0502% da Meta.

Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 13,5091% 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 0,1963% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

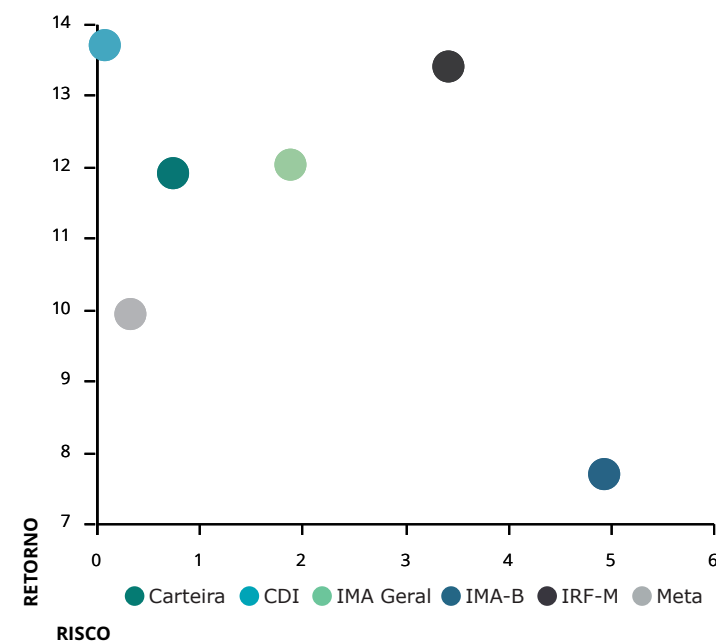
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,3750	0,5231	0,7413
VaR (95%)	0,6169	0,8607	1,2197
Draw-Down	-	-0,0695	-0,2197
Beta	2,4615	2,8708	3,2130
Tracking Error	0,0236	0,0349	0,0502
Sharpe	-51,1771	-46,7477	-13,5091
Treynor	-0,4911	-0,5366	-0,1963
Alfa de Jensen	-0,0132	-0,0190	-0,0066

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

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



METODOLOGIA DO STRESS TEST

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

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

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

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

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

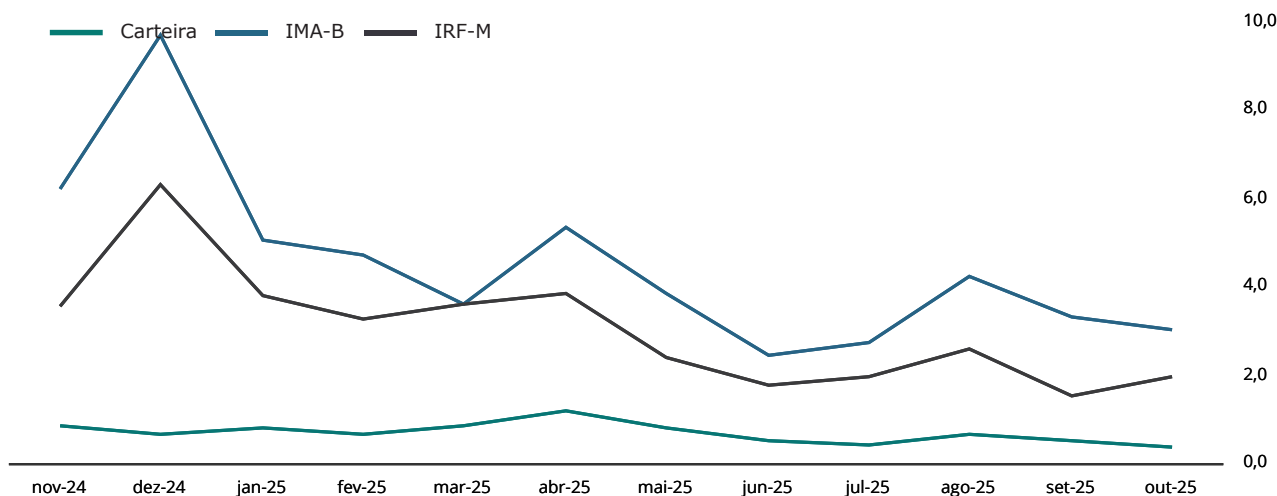
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 70,60% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$157.164,61 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$14.276,32, equivalente a uma queda de 0,03% 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	70,60%	157.164,61	0,31%
IMA-B	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	70,60%	157.164,61	0,31%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	16,88%	28.916,98	0,06%
F. Crédito Privado	1,88%	7.113,70	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	12,80%	50.941,57	0,10%
Multimercado	2,20%	-29.138,29	-0,06%
OUTROS RF	7,74%	15.161,30	0,03%
RENDA VARIÁVEL	4,77%	-215.519,22	-0,43%
Ibov., IBrX e IBrX-50	4,32%	-193.229,96	-0,38%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,45%	-22.289,26	-0,04%
TOTAL	100,00%	-14.276,32	-0,03%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	14.171.644/0001-57	Geral	D+30	D+31	0,50	Não há	20% exc 104% CDI
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	09.093.883/0001-04	Geral	D+0	D+0	0,01	Não há	Não há
Safra Referenciado DI Master	02.536.364/0001-16	Geral	D+0	D+0	0,30	Não há	Não há
Santander FIC Premium Ref. Institucional	02.224.354/0001-45	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	Geral	D+1	D+4	0,50	Não há	Não há
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	Geral	D+1	D+3	0,70	Não há	Não há
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	30.068.169/0001-44	Geral	D+13	D+15	2,00	Não há	Não há
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibovespa
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	Geral	D+1	D+3	2,80	Não há	20% exc Ibovespa
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	Geral	D+1	D+4	1,50	Não há	Não há
Tarpon FIC FIA GT Institucional	39.346.123/0001-14	Geral	D+90	D+92	2,00	Não há	20% exc Ibovespa
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	Geral	D+1	D+6	0,80	Não há	Não há
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Rio Bravo Proteção II Multimercado Resp. Lim.	55.771.625/0001-49	Geral	D+1	D+2	1,15	25 meses	Não há
Rio Bravo Proteção Multimercado	55.274.339/0001-78	Geral	D+1	D+1	1,15	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 21,33% até 90 dias; 0,40% entre 91 e 180 dias; 78,26% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/10/2025	252.451,46	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
02/10/2025	249.224,52	Aplicação	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/10/2025 Tx 7.2800)
02/10/2025	248.222,46	Aplicação	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 02/10/2025 Tx 7.3400)
02/10/2025	25.466,31	Aplicação	Safrá Referenciado DI Master
06/10/2025	61.822,85	Aplicação	Santander FIC Premium Ref. Institucional
08/10/2025	18.908,99	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
31/10/2025	87.852,82	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

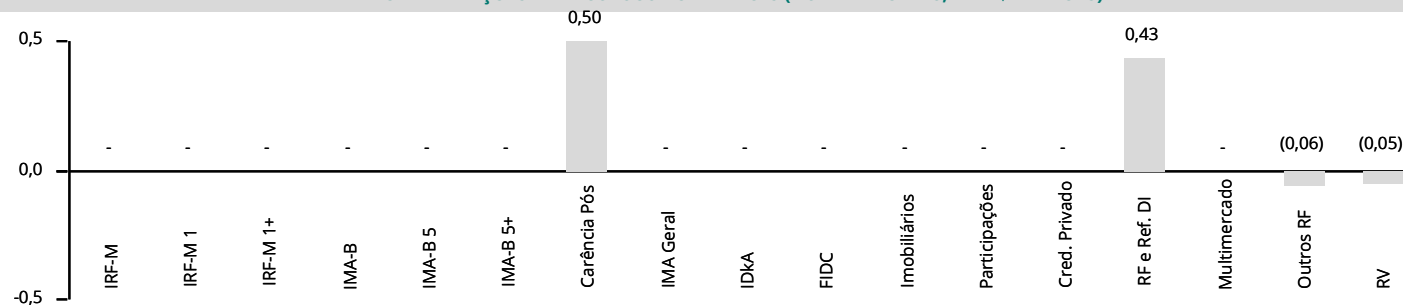
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/10/2025	3.895,75	Rg. Total	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
06/10/2025	61.822,85	Rg. Total	Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26
15/10/2025	50.000,00	Resgate	Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo
27/10/2025	3.796,86	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
31/10/2025	8.161,33	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	943.949,41
Resgates	127.676,79
Saldo	816.272,62

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



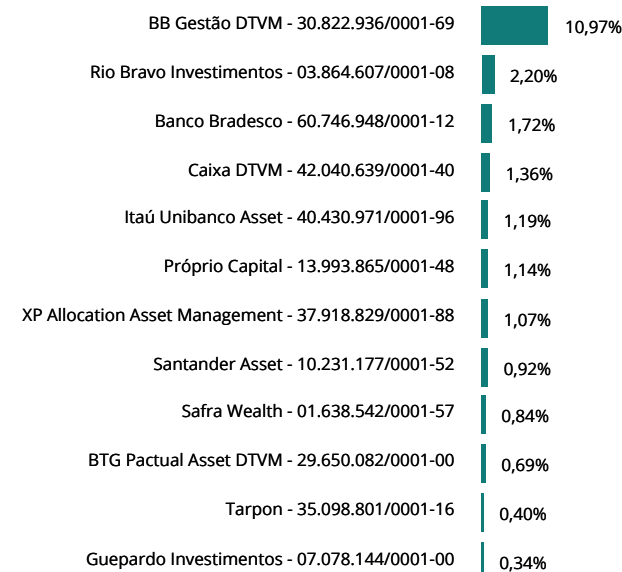
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	894.573.442.814,14	0,00	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.768.533.623.590,66	0,00	✓
BTG Pactual Asset DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	555.677.535.638,33	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	565.716.956.831,54	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.895.963.106,20	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.193.312.469.052,53	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	74.556.295,79	0,77	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.197.643.090,54	0,01	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	101.393.547.017,49	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	402.447.006.549,93	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	8.938.549.871,84	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	227.741.276.557,96	0,00	✓

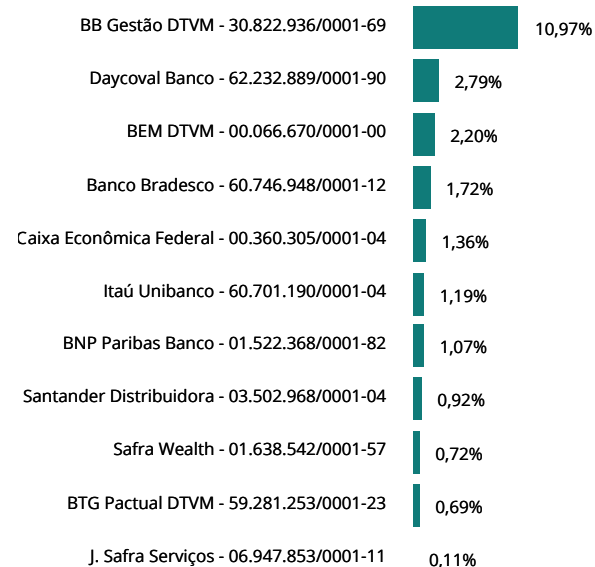
Obs.: Patrimônio em 09/2025, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	23.531.011.291,60	10,63	0,02	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	20.081.512.521,55	0,53	0,00	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	14.171.644/0001-57	7, V, b	3.811.061.869,42	0,69	0,01	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	09.093.883/0001-04	7, V, b	17.445.012.302,70	1,19	0,00	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safra Referenciado DI Master	02.536.364/0001-16	7, III, a	6.355.837.409,08	0,72	0,01	Sim	01.638.542/0001-57	01.638.542/0001-57	✓
Santander FIC Premium Ref. Institucional	02.224.354/0001-45	7, III, a	4.543.511.085,70	0,92	0,01	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	8, I	1.284.801.910,94	0,34	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	8, I	2.512.532.223,33	0,34	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	30.068.169/0001-44	8, I	741.515.981,76	1,02	0,07	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	764.211.379,30	0,34	0,02	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	76.862.501,96	1,14	0,75	Sim	13.993.865/0001-48	62.232.889/0001-90	✓
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	8, I	666.282.705,78	0,11	0,01	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional	39.346.123/0001-14	8, I	1.323.470.532,76	0,40	0,02	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	9, II	639.469.365,94	1,07	0,08	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Rio Bravo Proteção II Multimercado Resp. Lim.	55.771.625/0001-49	10, I	144.731.363,45	1,01	0,35	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓
Rio Bravo Proteção Multimercado	55.274.339/0001-78	10, I	328.574.879,29	1,19	0,18	Sim	03.864.607/0001-08	00.066.670/0001-00	✓

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

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2025
7, I	35.533.651,33	70,60	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	35.533.651,33	70,60	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	6.439.852,00	12,80	65,0	✓ 65,0 ✓
7, III, a	6.439.852,00	12,80	65,0	✓ 65,0 ✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓ 65,0 ✓
7, IV	3.896.184,44	7,74	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	948.197,86	1,88	15,0	✓ 15,0 ✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, V, b	948.197,86	1,88	5,0	✓ 5,0 ✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 7	46.817.885,63	93,02	100,0	✓ 100,0 ✓
8, I	1.863.998,56	3,70	35,0	✓ 35,0 ✓
8, II	-	0,00	35,0	✓ 35,0 ✓
ART. 8	1.863.998,56	3,70	35,0	✓ 35,0 ✓
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	539.096,11	1,07	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 9	539.096,11	1,07	10,0	✓ 10,0 ✓
10, I	1.108.970,21	2,20	10,0	✓ 10,0 ✓
10, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 10	1.108.970,21	2,20	15,0	✓ 15,0 ✓
ART. 11	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 8, 10 E 11	2.972.968,77	5,91	35,0	✓ 35,0 ✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	50.329.950,51			

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

PRÓ GESTÃO

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

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

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

A situação econômica dos Estados Unidos continuou como um fator de ameaça para os ativos de risco em outubro. As incertezas envolvendo a ausência de divulgação de dados econômicos em razão da paralisação do governo e a divergência do comitê que decide a direção da política monetária geraram volatilidade durante o mês. No Brasil, o cenário evoluiu de forma benigna, refletindo a dinâmica favorável do movimento inflacionário e das suas expectativas para os próximos anos.

Com a falta de dados oficiais dos Estados Unidos, o mercado de investimento tentou extrair informações da economia a partir de indicadores secundários. Os dados alternativos indicaram a continuidade do processo de enfraquecimento gradual do mercado de trabalho e um comportamento mais favorável da inflação, que foi impulsionado pela menor variação do grupo de Habitação, devido ao preço do aluguel. Além disso, os efeitos tarifários sobre os preços seguiram mais limitados do que se esperava.

Os sinais sugerem ser pouco provável um cenário de recessão ou mesmo uma forte desaceleração na economia americana. Apesar da menor geração de empregos, há resiliência no consumo das famílias e aceleração do investimento, visto as condições monetárias mais expansionistas, que tendem a estimular a demanda nos próximos meses.

Contudo, o cenário observado pelo Federal Reserve indica ainda desafios para equilibrar o estímulo à atividade com a necessidade de convergência da inflação. Apesar da redução de juros da última decisão, o comunicado da autoridade monetária trouxe uma divergência significativa dos membros que decidem os juros. Assim, não está claro qual será a decisão na última reunião do Federal Reserve, havendo uma considerável dependência da evolução dos dados, que seguem indisponíveis em razão da paralisação do governo.

Na Europa, o ambiente econômico segue desafiador, ainda que sinais de estabilização forneçam algum alívio ao bloco. O setor de serviços mostra fôlego em países como a Alemanha, enquanto a França permanece fragilizada pela instabilidade política. A indústria avança lentamente, com emprego crescendo e custos moderando. A inflação, embora mais próxima da meta, ainda encontra resistência na área de serviços, o que resulta em um tom mais cauteloso para gestão da política monetária pelo Banco Central Europeu (BCE) que, na última reunião, manteve os juros inalterados. Espera-se um contexto de crescimento contido, sustentado por políticas fiscais e preservação da estabilidade pelo BCE.

A China, por sua vez, adota uma estratégia de resiliência econômica para compensar o enfraquecimento da demanda interna e a deflação persistente. O governo tem intensificado medidas de estímulos, diante da tensão comercial com os Estados Unidos observada nos últimos meses, fator que trouxe encolhimento industrial em outubro e redução do crescimento do Produto Interno Bruto. A trégua tarifária firmada no fim do mês alivia as tensões, mas o acordo será reavaliado anualmente, mantendo as incertezas. Logo, o plano econômico de Pequim é enfatizar setores estratégicos e tornar-se autossuficiente em tecnologia, envolvendo inteligência artificial e semicondutores.

Além disso, o consumo doméstico é um dos pilares de uma economia mais independente de exportações, com foco na ampliação de proteção social e incentivo aos gastos das famílias. O país continua sendo um eixo fundamental de estabilidade para as cadeias globais, embora a transição para um modelo econômico mais voltado ao mercado interno ainda imponha desafios significativos.

No Brasil, o cenário político foi marcado por disputas orçamentárias e pela busca de equilíbrio entre responsabilidade fiscal e ambições eleitorais. Em momento de tensões com o Congresso, o governo submeteu novamente medidas para recompor receitas via tributação de apostas e fintechs, enquanto amplia gastos com programas sociais e iniciativas de habitação. Além disso, a Lei de Diretrizes Orçamentárias foi adiada novamente, agravando os desequilíbrios orçamentários e percepção de risco fiscal. Contudo, a popularidade do presidente Lula se mantém em trajetória favorável, o que reforça para o próximo ano a perspectiva de ampliação de investimentos públicos e sociais.

A atividade econômica, por sua vez, mostra sinais de moderação, embora permaneça em patamar robusto. De acordo com os dados do IBGE de agosto, o setor industrial ensaiava uma recuperação após meses de contração, enquanto o setor de serviços sentia os efeitos de um consumo mais seletivo. Já o varejo, apoiado por um mercado de trabalho aquecido e média salarial ainda elevada, sustenta relativo nível de atividade, ainda que o crédito caro limite o consumo.

Apesar da trajetória de desinflação no país e da composição dos preços desacelerando mais rápido do que esperado, a situação do mercado de trabalho resiste ao ciclo econômico de juros elevados. A geração de empregos formais permanece sólida, com um aumento no número de vagas, especialmente no setor de serviços. A combinação de desemprego baixo e melhora do poder de compra reforça cautela e exige atenção do Banco Central, que deve conduzir a política monetária de uma forma mais prudente.

Em outubro, as bolsas globais encerraram em alta, juntamente com o recuo dos juros futuros e valorização do dólar em relação às principais moedas. No Brasil, os investimentos acompanharam a direção externa, que também foram beneficiados pela melhora da percepção inflacionária doméstica e pelos resultados corporativos positivos. O Ibovespa apresentou rentabilidade positiva e a curva de juros recuou, beneficiando os benchmarks de renda fixa.