

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS AGOSTO - 2025

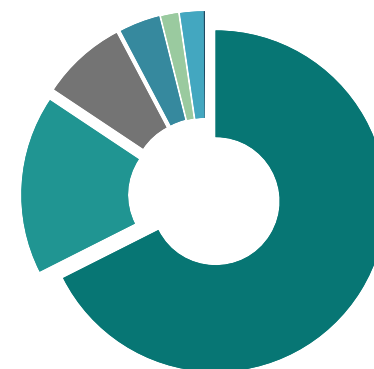


Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Salto Veloso - SC

Distribuição da Carteira _____	3
Retorno da Carteira por Ativo _____	7
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	10
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	11
Análise do Risco da Carteira _____	15
Liquidez e Custos das Aplicações _____	17
Movimentações _____	18
Enquadramento da Carteira _____	20
Comentários do Mês _____	23

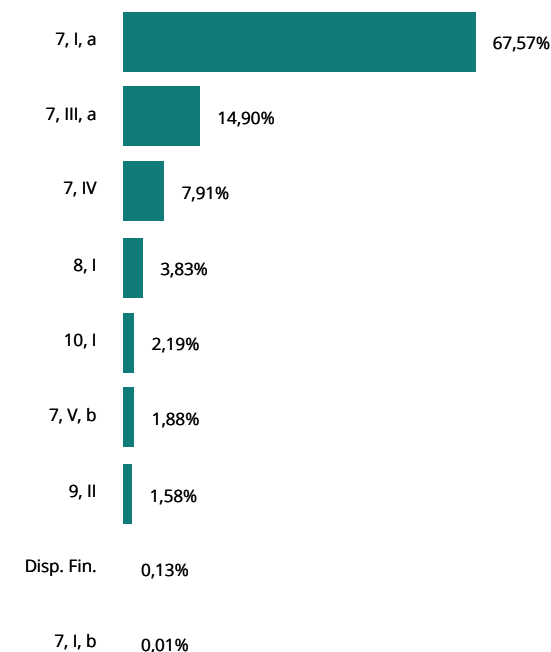
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	67,6%	33.239.680,76	33.075.281,82
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.4500)	0,2%	103.945,02	103.313,98
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.3000)	0,2%	105.762,14	105.214,40
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 13/03/2024 Tx 5.6600)	1,1%	529.370,87	526.895,51
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/01/2024 Tx 5.4350)	1,1%	535.819,69	533.407,49
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.2400)	0,2%	106.797,29	106.166,21
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 23/12/2024 Tx 7.7300)	0,6%	315.623,96	313.639,71
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/05/2024 Tx 6.1200)	0,6%	315.651,23	314.060,48
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)	2,3%	1.147.416,95	1.141.662,05
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/01/2025 Tx 7.2750)	1,8%	886.395,60	881.133,85
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/04/2024 Tx 5.9400)	1,1%	531.904,34	529.298,88
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	2,3%	1.144.387,48	1.138.791,24
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	2,2%	1.059.121,32	1.053.866,68
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	2,3%	1.148.430,48	1.142.482,08
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2024 Tx 5.7900)	2,2%	1.062.618,90	1.057.539,30
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	0,3%	151.466,37	150.739,87
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0400)	1,1%	526.092,92	523.475,12
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	1,3%	647.443,92	644.297,72
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600)	1,1%	524.941,81	522.321,54
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600) i	0,0%	4.604,75	4.581,77
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	2,4%	1.160.068,99	1.154.541,13
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 04/04/2025 Tx 7.2800)	0,8%	402.617,37	400.224,67
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/04/2025 Tx 7.3600)	0,4%	199.470,30	198.273,21
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8500)	0,9%	425.959,54	423.903,21
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/08/2025 Tx 7.2400)	0,4%	198.380,05 ▲	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/04/2025 Tx 7.3000)	0,4%	200.900,41	199.703,87
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.5200)	0,2%	104.135,09 ▼	106.654,78
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.4300)	0,2%	100.937,78 ▼	103.402,27
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.3700)	0,6%	311.140,52 ▼	318.743,55
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/05/2024 Tx 6.0500)	0,6%	313.717,94 ▼	321.386,77
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1200)	0,6%	313.151,79 ▼	320.805,96
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/12/2024 Tx 7.9500)	0,6%	307.504,90 ▼	315.012,57

POR SEGMENTO



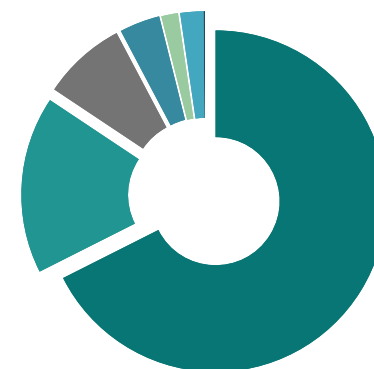
- Títulos Públicos 67,57%
- Fundos de Renda Fixa 16,79%
- Ativos de Renda Fixa 7,91%
- Fundos de Renda Variável 3,83%
- Fundos Multimercado 2,19%
- Investimentos no Exterior 1,58%
- Contas Correntes 0,13%

POR TIPO DE ATIVO



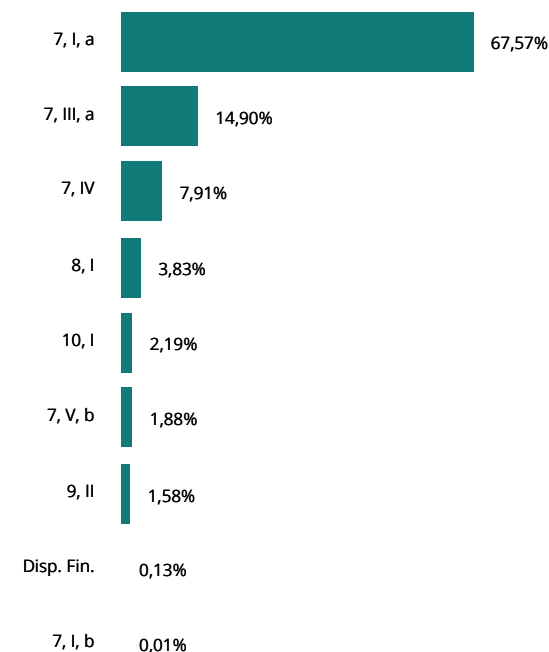
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	67,6%	33.239.680,76	33.075.281,82
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 27/11/2024 Tx 7.0450)	0,6%	314.664,75 ▼	322.349,21
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	2,2%	1.083.987,35 ▼	1.110.369,00
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.1400)	0,2%	104.442,96 ▼	107.043,77
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.1900)	0,6%	312.048,62 ▼	319.691,00
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 11/10/2024 Tx 6.5900)	0,6%	311.467,33 ▼	319.147,94
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	1,1%	539.625,12 ▼	552.692,75
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	2,2%	1.079.835,70 ▼	1.106.111,92
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	1,1%	536.514,85 ▼	549.493,15
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 30/10/2024 Tx 6.8100)	0,6%	308.768,70 ▼	316.411,78
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	2,3%	1.113.624,82 ▼	1.140.766,41
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	2,3%	1.110.437,72 ▼	1.137.282,80
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	2,3%	1.110.676,00 ▼	1.138.191,54
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	4,6%	2.262.141,37 ▼	2.317.499,58
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	0,7%	338.447,41 ▼	346.585,98
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	2,3%	1.125.705,72 ▼	1.152.414,46
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/11/2024 Tx 6.9220)	0,6%	305.691,38 ▼	313.724,63
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	2,3%	1.115.515,76 ▼	1.142.965,36
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/01/2025 Tx 7.3050)	1,7%	855.765,77 ▼	879.954,26
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	2,3%	1.111.104,87 ▼	1.137.919,27
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/04/2025 Tx 7.3900)	0,4%	201.224,81 ▼	206.966,51
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.2000)	0,6%	312.050,26 ▼	319.824,19
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0100)	1,5%	743.994,85 ▼	762.120,40
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/05/2025 Tx 7.0900)	0,4%	200.305,37 ▼	205.832,35
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 20/08/2025 Tx 7.2500)	0,8%	377.514,16 ▲	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	0,3%	152.718,22 ▼	156.390,89
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	2,3%	1.126.224,68 ▼	1.152.957,39
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/04/2025 Tx 7.3000)	0,4%	199.402,49 ▼	205.035,41
FUNDOS DE RENDA FIXA	16,8%	8.258.823,23	7.935.055,17
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	9,9%	4.874.990,60 ▲	4.593.994,43
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	2,5%	1.251.019,13	1.236.561,32

POR SEGMENTO



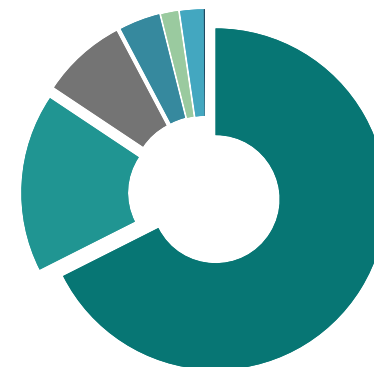
- Títulos Públicos 67,57%
- Fundos de Renda Fixa 16,79%
- Ativos de Renda Fixa 7,91%
- Fundos de Renda Variável 3,83%
- Investimentos no Exterior 1,58%
- Fundos Multimercado 2,19%
- Contas Correntes 0,13%

POR TIPO DE ATIVO



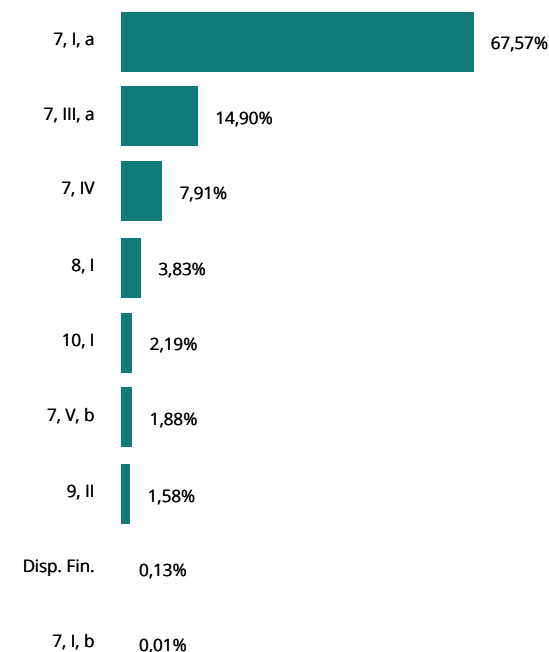
ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
FUNDOS DE RENDA FIXA	16,8%	8.258.823,23	7.935.055,17
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	0,7%	339.349,18	335.573,45
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	1,2%	586.484,45	579.654,25
Safra Referenciado DI Master	1,2%	577.822,63	571.136,02
Santander FIC Premium Ref. Institucional	1,3%	625.312,03	618.135,70
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	0,0%	3.845,21 ▲	-
ATIVOS DE RENDA FIXA	7,9%	3.892.362,91	3.860.136,61
Letra Financeira Bradesco 06/02/2029 - IPCA + 6,02	1,2%	592.508,78	588.221,81
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32	0,8%	410.923,42	407.540,56
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	0,8%	415.794,72	412.245,66
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	2,9%	1.415.464,10	1.402.952,29
Letra Financeira BTG 29/11/2029 - IPCA + 7,67	0,7%	330.227,04	327.450,99
Letra Financeira Daycoval 10/06/2027 - IPCA + 6,80	0,2%	115.104,34	114.198,92
Letra Financeira Daycoval 24/10/2029 - IPCA + 7,40	0,7%	333.640,33	331.150,02
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	0,1%	61.344,98	60.889,23
Letra Financeira Santander 21/03/2030 - IPCA + 8,08	0,2%	105.305,11	104.354,19
Letra Financeira Santander 24/09/2029 - IPCA + 6,98	0,2%	112.050,09	111.132,94
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	3,8%	1.884.789,65	1.815.365,25
BB FIA ESG BDR Nível I	0,4%	203.034,99	204.916,66
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	0,3%	156.162,00	157.119,64
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	1,1%	532.187,96	502.833,82
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	0,3%	164.396,45	154.323,74
Próprio Capital FIA	1,1%	553.756,06	527.406,96
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	0,2%	77.554,98	77.908,54
Tarpon FIC FIA GT Institucional	0,4%	197.697,21	190.855,89
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,6%	779.595,34	804.657,67
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	1,6%	779.595,34	804.657,67
FUNDOS MULTIMERCADO	2,2%	1.079.397,27	1.061.132,23
Rio Bravo Proteção II Multimercado Resp. Lim.	1,0%	496.449,67	492.878,92
Rio Bravo Proteção Multimercado	1,2%	582.947,60	568.253,31

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 67,57%
- Fundos de Renda Fixa 16,79%
- Ativos de Renda Fixa 7,91%
- Fundos de Renda Variável 3,83%
- Investimentos no Exterior 1,58%
- Fundos Multimercado 2,19%
- Contas Correntes 0,13%

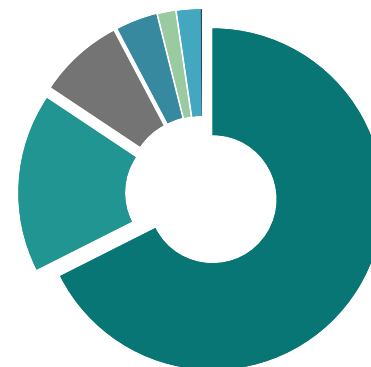
POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	AGOSTO	JULHO
CONTAS CORRENTES	0,1%	61.795,46	61.795,46
Banco do Brasil	0,0%	-	-
Bradesco	0,0%	-	-
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Cresol	0,0%	-	-
Daycoval	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Portopar	0,0%	-	-
Safra	0,0%	-	-
Santander	0,1%	61.795,46	61.795,46
XP Investimentos	0,0%	-	-
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	49.196.444,62	48.613.424,21

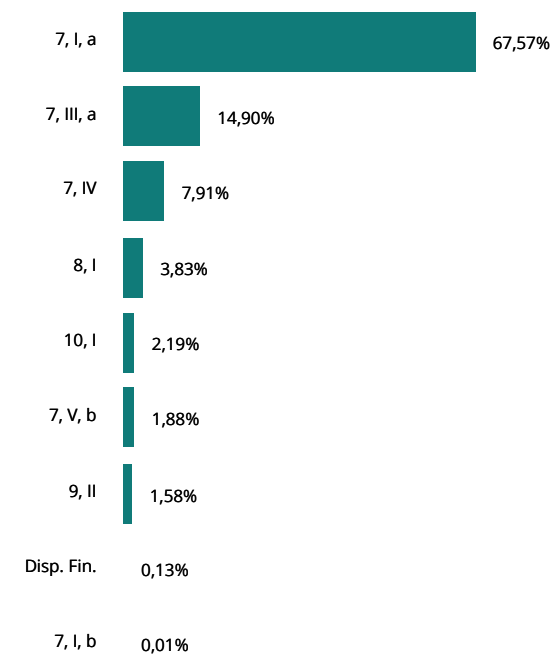
▲ Entrada de Recursos
▲ Nova Aplicação
▼ Saída de Recursos
▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 67,57%
- Fundos de Renda Fixa 16,79%
- Ativos de Renda Fixa 7,91%
- Fundos de Renda Variável 3,83%
- Investimentos no Exterior 1,58%
- Fundos Multimercado 2,19%
- Contas Correntes 0,13%

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					2.308.538,02
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.4500)	6.616,54	1.025,58	631,04					8.273,16
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.3000)	6.220,26	942,09	547,74					7.710,09
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 13/03/2024 Tx 5.6600)	29.677,71	4.428,09	2.475,36					36.581,16
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/01/2024 Tx 5.4350)	29.529,62	4.381,84	2.412,20					36.323,66
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.2400)	6.707,46	1.035,05	631,08					8.373,59
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 23/12/2024 Tx 7.7300)	20.471,38	3.187,23	1.984,25					25.642,86
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/05/2024 Tx 6.1200)	18.326,17	2.763,77	1.590,75					22.680,69
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)	66.465,70	10.018,59	5.754,90					82.239,19
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/01/2025 Tx 7.2750)	53.148,75	8.616,97	5.261,75					67.027,47
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/04/2024 Tx 5.9400)	30.460,42	4.577,02	2.605,46					37.642,90
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	65.484,88	9.837,58	5.596,24					80.918,70
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	61.024,83	9.185,01	5.254,64					75.464,48
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	67.582,81	10.229,70	5.948,40					83.760,91
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2024 Tx 5.7900)	60.151,55	9.008,65	5.079,60					74.239,80
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	8.587,33	1.286,67	726,50					10.600,50
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0400)	30.359,52	4.571,08	2.617,80					37.548,40
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	36.935,19	5.543,42	3.146,20					45.624,81
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600)	30.338,98	4.570,23	2.620,27					37.529,48
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600) i	266,13	40,09	22,98					329,20
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	65.565,18	9.816,27	5.527,86					80.909,31
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 04/04/2025 Tx 7.2800)	10.187,43	3.916,43	2.392,70					16.496,56
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/04/2025 Tx 7.3600)	4.648,41	1.953,32	1.197,09					7.798,82
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8500)	24.222,51	3.632,82	2.056,33					29.911,66
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/08/2025 Tx 7.2400)	-	-	296,14					296,14
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/04/2025 Tx 7.3000)	3.410,92	1.957,05	1.196,54					6.564,51
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.5200)	6.291,98	974,88	567,95					7.834,81
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.4300)	6.495,68	1.024,63	623,16					8.143,47
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.3700)	18.602,09	2.873,04	1.659,91					23.135,04
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/05/2024 Tx 6.0500)	18.319,42	2.809,05	1.594,11					22.722,58
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1200)	18.381,80	2.823,29	1.608,76					22.813,85
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/12/2024 Tx 7.9500)	20.469,50	3.259,15	2.023,75					25.752,40
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 27/11/2024 Tx 7.0450)	19.730,24	3.089,93	1.846,96					24.667,13
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	62.152,66	9.478,20	5.300,28					76.931,14
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.1400)	6.595,18	1.034,68	621,08					8.250,94
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.1900)	18.413,17	2.832,59	1.620,56					22.866,32

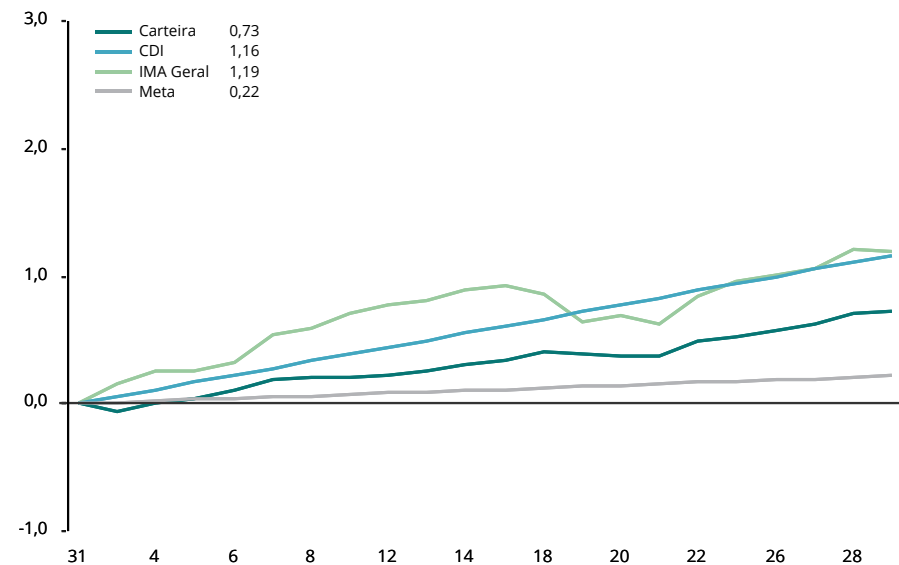
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	1.848.290,76	292.015,59	168.231,67					2.308.538,02
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 11/10/2024 Tx 6.5900)	18.923,70	2.936,08	1.716,57					23.576,35
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	30.201,94	4.570,65	2.504,84					37.277,43
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	61.866,82	9.432,13	5.271,46					76.570,41
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	29.861,95	4.511,11	2.459,93					36.832,99
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 30/10/2024 Tx 6.8100)	19.048,90	2.968,84	1.754,10					23.771,84
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	64.780,49	9.922,65	5.614,30					80.317,44
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	64.095,09	9.795,20	5.508,07					79.398,36
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	65.609,11	10.094,59	5.777,33					81.481,03
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	132.100,02	20.255,69	11.496,03					163.851,74
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	19.436,30	2.965,59	1.661,35					24.063,24
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	63.808,42	9.699,39	5.375,92					78.883,73
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/11/2024 Tx 6.9220)	19.047,24	2.974,61	1.766,67					23.788,52
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	65.371,22	10.033,33	5.709,03					81.113,58
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/01/2025 Tx 7.3050)	52.071,64	8.627,80	5.211,26					65.910,70
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	64.277,02	9.828,98	5.538,75					79.644,75
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/04/2025 Tx 7.3900)	4.783,78	2.044,00	1.239,06					8.066,84
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.2000)	18.436,32	2.836,45	1.623,25					22.896,02
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0100)	43.311,14	6.635,46	3.756,46					53.703,06
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/05/2025 Tx 7.0900)	2.707,30	1.980,76	1.185,29					5.873,35
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 20/08/2025 Tx 7.2500)	-	-	564,42					564,42
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	8.813,72	1.346,95	757,43					10.918,10
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	64.431,08	9.821,97	5.486,20					79.739,25
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/04/2025 Tx 7.3000)	3.466,16	2.009,37	1.213,61					6.689,14
FUNDOS DE RENDA FIXA	472.133,10	100.095,02	92.513,13					664.741,25
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	260.218,03	57.457,02	53.573,97					371.249,02
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	75.014,20	15.620,24	14.457,81					105.092,25
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	22.033,73	4.481,45	3.775,73					30.290,91
Caixa Brasil Referenciado	2.581,72	-	-					2.581,72
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	34.996,15	7.501,38	6.830,20					49.327,73
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	1.583,64	-	-					1.583,64
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					48.059,94
Santander FIC Premium Ref. Institucional	37.373,63	7.814,26	7.176,33					52.364,22
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	-	-	12,48					12,48

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
ATIVOS DE RENDA FIXA	245.978,33	34.824,61	32.226,30					313.029,24
Letra Financeira Bradesco 06/02/2029 - IPCA + 6,02	34.433,68	4.563,30	4.286,97					43.283,95
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32	25.715,22	3.715,54	3.382,86					32.813,62
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	26.463,69	3.759,62	3.549,06					33.772,37
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	92.912,90	13.204,72	12.511,81					118.629,43
Letra Financeira BTG 29/11/2029 - IPCA + 7,67	21.261,55	3.081,35	2.776,05					27.118,95
Letra Financeira Daycoval 10/06/2027 - IPCA + 6,80	7.064,71	981,09	905,42					8.951,22
Letra Financeira Daycoval 24/10/2029 - IPCA + 7,40	21.000,14	3.093,17	2.490,31					26.583,62
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	3.685,52	493,55	455,75					4.634,82
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					5.305,11
Letra Financeira Santander 24/09/2029 - IPCA + 6,98	6.927,92	946,72	917,15					8.791,79
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	211.698,34	(53.277,21)	69.424,40					227.845,53
BB FIA ESG BDR Nível I	(22.892,37)	11.076,87	(1.881,67)					(13.697,17)
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(12.521,20)	8.933,62	(957,64)					(4.545,22)
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	87.781,98	(30.326,89)	29.354,14					86.809,23
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	16.640,10	(4.602,80)	10.072,71					22.110,01
Próprio Capital FIA	106.117,66	(27.630,41)	26.349,10					104.836,35
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(6.308,61)	3.500,14	(353,56)					(3.162,03)
Tarpon FIC FIA GT Institucional	42.880,78	(14.227,74)	6.841,32					35.494,36
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	12.184,89	4.463,73	(25.062,33)					(8.413,71)
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	12.184,89	4.463,73	(25.062,33)					(8.413,71)
FUNDOS MULTIMERCADO	46.918,08	4.983,29	18.265,04					70.166,41
Rio Bravo Proteção II Multimercado Resp. Lim.	1.901,87	2.189,22	3.570,75					7.661,84
Rio Bravo Proteção Multimercado	45.016,21	2.794,07	14.694,29					62.504,57
TOTAL	2.837.203,50	383.105,03	355.598,21					3.575.906,74

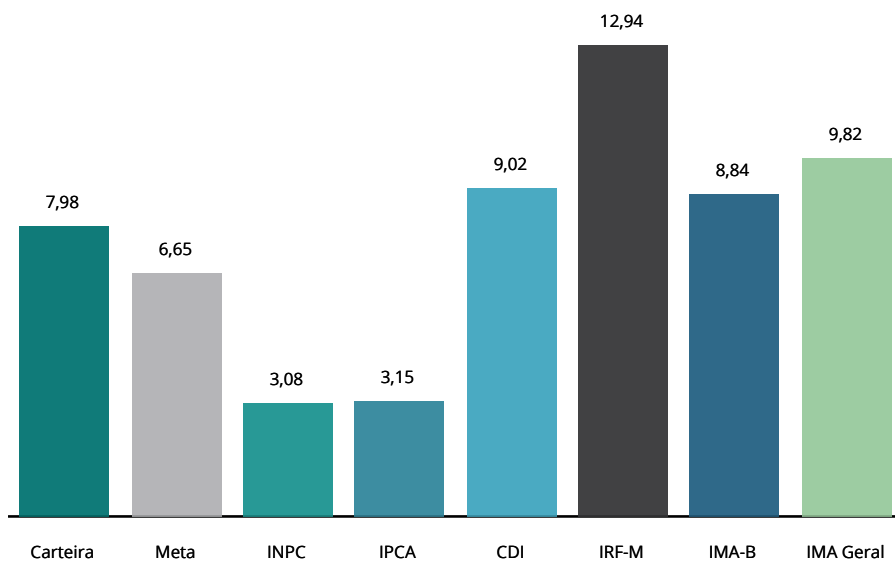
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,24% A.A.)

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							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	7,98	6,65	9,02	9,82	120	88	81

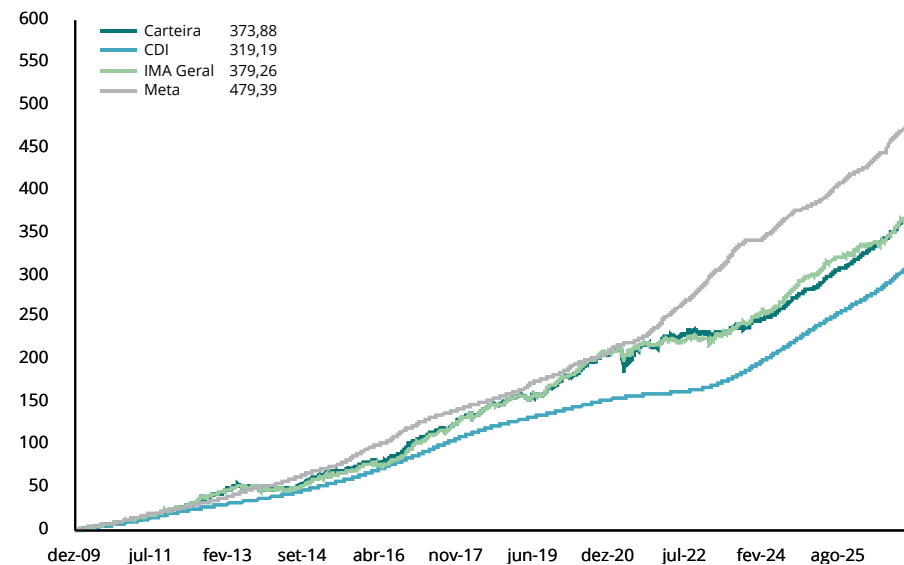
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,61	283%	8,45	127%	-	-	0,31	-	0,51	-	-134,61	-	-0,04	-
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 11/06/2024 Tx 6.3000)	Sem bench	0,52	241%	7,69	116%	11,70	112%	0,31	0,31	0,51	0,51	-156,60	-20,74	-0,05	-2,84
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 13/03/2024 Tx 5.6600)	Sem bench	0,47	218%	7,26	109%	11,03	105%	0,31	0,31	0,51	0,52	-169,03	-32,77	-0,05	-2,81
NTN-B 15/05/2027 (Compra em 23/01/2024 Tx 5.4350)	Sem bench	0,45	210%	7,11	107%	10,80	103%	0,31	0,31	0,51	0,51	-173,28	-37,30	-0,05	-2,80
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.2400)	Sem bench	0,59	276%	8,31	125%	-	-	0,31	-	0,51	-	-138,56	-	-0,04	-
NTN-B 15/05/2029 (Compra em 23/12/2024 Tx 7.7300)	Sem bench	0,63	293%	8,64	130%	-	-	0,31	-	0,51	-	-129,35	-	-0,04	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 02/05/2024 Tx 6.1200)	Sem bench	0,51	235%	7,57	114%	11,51	110%	0,31	0,31	0,51	0,51	-160,06	-24,17	-0,05	-2,85
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0900)	Sem bench	0,50	234%	7,55	113%	11,48	110%	0,31	0,31	0,51	0,51	-160,54	-24,75	-0,05	-2,84
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/01/2025 Tx 7.2750)	Sem bench	0,60	277%	7,98	120%	-	-	0,31	-	0,51	-	-137,97	-	-0,04	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/04/2024 Tx 5.9400)	Sem bench	0,49	228%	7,45	112%	11,33	108%	0,31	0,31	0,51	0,51	-163,57	-27,62	-0,05	-2,80
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	Sem bench	0,49	228%	7,44	112%	11,32	108%	0,31	0,31	0,51	0,51	-163,79	-27,81	-0,05	-2,79
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	Sem bench	0,50	231%	7,50	113%	11,41	109%	0,31	0,31	0,51	0,51	-162,02	-26,09	-0,05	-2,82
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.3000)	Sem bench	0,52	242%	7,69	116%	11,70	112%	0,31	0,31	0,51	0,51	-156,61	-20,74	-0,05	-2,91
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 15/03/2024 Tx 5.7900)	Sem bench	0,48	223%	7,35	110%	11,17	107%	0,31	0,31	0,51	0,51	-166,28	-30,48	-0,05	-2,75
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/05/2023 Tx 5.8100)	Sem bench	0,48	224%	7,36	111%	11,19	107%	0,31	0,31	0,51	0,51	-165,98	-30,10	-0,05	-2,76
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/04/2024 Tx 6.0400)	Sem bench	0,50	232%	7,52	113%	11,43	109%	0,31	0,31	0,51	0,51	-161,58	-25,70	-0,05	-2,83
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8900)	Sem bench	0,49	227%	7,42	111%	11,27	108%	0,31	0,31	0,51	0,51	-164,43	-28,57	-0,05	-2,78
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600)	Sem bench	0,50	233%	7,53	113%	11,45	109%	0,31	0,31	0,51	0,51	-161,19	-25,32	-0,05	-2,83
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0600) i	Sem bench	0,50	233%	7,53	113%	11,45	109%	0,31	0,31	0,51	0,51	-161,19	-25,32	-0,05	-2,83
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7700)	Sem bench	0,48	222%	7,34	110%	11,15	106%	0,31	0,38	0,51	0,62	-166,71	-25,31	-0,05	-2,75
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 04/04/2025 Tx 7.2800)	Sem bench	0,60	277%	4,17	63%	-	-	0,31	-	0,51	-	-137,59	-	-0,04	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/04/2025 Tx 7.3600)	Sem bench	0,60	280%	4,01	60%	-	-	0,31	-	0,51	-	-136,29	-	-0,04	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/03/2024 Tx 5.8500)	Sem bench	0,49	225%	7,39	111%	11,23	107%	0,31	0,31	0,51	0,51	-165,33	-29,34	-0,05	-2,76
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/08/2025 Tx 7.2400)	Sem bench	0,15	69%	0,15	2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2055 (Compra em 30/04/2025 Tx 7.3000)	Sem bench	0,60	278%	3,34	50%	-	-	0,31	-	0,51	-	-137,28	-	-0,04	-
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.5200)	Sem bench	0,53	247%	7,82	117%	11,92	114%	0,31	2,93	0,51	4,82	-152,24	-8,02	-2,85	-2,86
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.4300)	Sem bench	0,60	280%	8,42	127%	-	-	0,31	-	0,51	-	-134,86	-	-2,94	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.3700)	Sem bench	0,52	242%	7,72	116%	-	-	0,31	-	0,51	-	-155,24	-	-2,86	-
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/05/2024 Tx 6.0500)	Sem bench	0,50	230%	7,50	113%	11,43	109%	0,31	2,91	0,51	4,79	-161,22	-8,98	-2,84	-2,84
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1200)	Sem bench	0,50	233%	7,55	114%	11,50	110%	0,31	2,92	0,51	4,80	-160,03	-8,84	-2,84	-2,85
NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/12/2024 Tx 7.9500)	Sem bench	0,64	298%	8,76	132%	-	-	0,31	-	0,51	-	-125,12	-	-2,97	-

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 27/11/2024 Tx 7.0450)	Sem bench	0,57	266%	8,16	123%	-	-	0,31	-	0,51	-	-142,30	-	-2,91	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)	Sem bench	0,48	221%	7,34	110%	11,18	107%	0,31	2,88	0,51	4,74	-165,89	-9,51	-2,81	-2,81
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.1400)	Sem bench	0,58	269%	8,23	124%	-	-	0,31	-	0,51	-	-140,56	-	-2,96	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.1900)	Sem bench	0,51	235%	7,60	114%	-	-	0,31	-	0,51	-	-158,73	-	-2,85	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 11/10/2024 Tx 6.5900)	Sem bench	0,54	250%	7,86	118%	-	-	0,31	-	0,51	-	-151,00	-	-2,90	-
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)	Sem bench	0,45	210%	7,14	107%	10,86	104%	0,31	2,84	0,51	4,68	-172,09	-10,20	-2,78	-2,78
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)	Sem bench	0,48	221%	7,34	110%	11,17	107%	0,31	2,88	0,51	4,74	-166,29	-9,53	-2,81	-2,81
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)	Sem bench	0,45	208%	7,09	107%	10,79	103%	0,31	2,84	0,51	4,67	-173,29	-10,36	-2,77	-2,77
NTN-B 15/08/2030 (Compra em 30/10/2024 Tx 6.8100)	Sem bench	0,55	257%	8,00	120%	-	-	0,31	-	0,51	-	-146,91	-	-2,92	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)	Sem bench	0,49	228%	7,47	112%	11,38	109%	0,31	2,90	0,51	4,77	-162,39	-9,10	-2,83	-2,83
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)	Sem bench	0,48	225%	7,40	111%	11,28	108%	0,31	2,88	0,51	4,73	-164,30	-9,33	-2,80	-2,80
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)	Sem bench	0,51	235%	7,60	114%	11,59	111%	0,31	2,96	0,51	4,86	-158,53	-8,64	-2,88	-2,88
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)	Sem bench	0,50	230%	7,50	113%	11,43	109%	0,31	2,92	0,51	4,80	-161,46	-8,98	-2,84	-2,84
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)	Sem bench	0,48	222%	7,36	111%	11,21	107%	0,31	2,86	0,51	4,70	-165,51	-9,48	-2,79	-2,79
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)	Sem bench	0,47	216%	7,25	109%	11,04	105%	0,31	2,81	0,51	4,63	-168,74	-9,88	-2,74	-2,74
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/11/2024 Tx 6.9220)	Sem bench	0,56	261%	8,08	121%	-	-	0,31	-	0,51	-	-144,63	-	-3,08	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)	Sem bench	0,50	232%	7,53	113%	11,48	110%	0,31	2,93	0,51	4,82	-160,53	-8,88	-2,86	-2,86
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/01/2025 Tx 7.3050)	Sem bench	0,59	275%	7,98	120%	-	-	0,31	-	0,51	-	-137,29	-	-3,29	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)	Sem bench	0,49	226%	7,42	112%	11,31	108%	0,31	2,87	0,51	4,73	-163,63	-9,27	-2,80	-2,80
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/04/2025 Tx 7.3900)	Sem bench	0,60	278%	4,03	61%	-	-	0,31	-	0,51	-	-135,59	-	-3,32	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.2000)	Sem bench	0,51	235%	7,60	114%	-	-	0,31	-	0,51	-	-158,54	-	-2,89	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0100)	Sem bench	0,49	229%	7,48	112%	11,39	109%	0,31	2,90	0,51	4,77	-162,11	-9,08	-2,83	-2,83
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/05/2025 Tx 7.0900)	Sem bench	0,58	267%	2,92	44%	-	-	0,31	-	0,51	-	-141,39	-	-3,21	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 20/08/2025 Tx 7.2500)	Sem bench	0,15	69%	0,15	2%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)	Sem bench	0,48	225%	7,40	111%	11,28	108%	0,31	2,86	0,51	4,71	-164,31	-9,34	-2,79	-2,79
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)	Sem bench	0,48	221%	7,33	110%	11,16	106%	0,31	2,83	0,51	4,66	-166,44	-9,58	-2,75	-2,75
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/04/2025 Tx 7.3000)	Sem bench	0,59	275%	3,35	50%	-	-	0,31	-	0,51	-	-137,33	-	-3,29	-
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	1,15	532%	9,15	137%	12,88	123%	0,06	0,11	0,09	0,19	-22,53	0,66	0,00	0,00
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,17	542%	9,17	138%	13,03	124%	0,02	0,10	0,04	0,17	17,86	8,77	0,00	0,00

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
FUNDOS DE RENDA FIXA															
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	CDI	1,13	522%	9,80	147%	13,53	129%	0,15	0,23	0,24	0,37	-19,74	16,57	0,00	-0,05
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	CDI	1,18	547%	9,18	138%	13,20	126%	0,07	0,10	0,12	0,17	14,96	18,38	0,00	0,00
Safra Referenciado DI Master	CDI	1,17	543%	9,07	136%	12,80	122%	0,20	0,13	0,32	0,21	24,27	-0,32	0,00	0,00
Santander FIC Premium Ref. Institucional	CDI	1,16	539%	9,14	137%	12,94	123%	0,01	0,11	0,02	0,18	-17,83	3,62	0,00	0,00
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	CDI	1,15	535%	8,99	135%	12,82	122%	0,01	0,11	0,02	0,19	-68,18	-2,44	0,00	0,00
ATIVOS DE RENDA FIXA															
Letra Financeira Bradesco 06/02/2029 - IPCA + 6,02	IPCA+6,02	0,73	338%	7,88	118%	11,53	110%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 11/01/2033 - IPCA + 7,32	IPCA+7,32	0,83	385%	8,68	130%	13,03	124%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 20/12/2032 - IPCA + 7,54	IPCA+7,54	0,86	399%	8,84	133%	13,03	124%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 23/11/2032 - IPCA + 8,00	IPCA+8,00	0,89	414%	9,15	138%	13,53	129%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 29/11/2029 - IPCA + 7,67	IPCA+7,67	0,85	393%	8,95	134%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 10/06/2027 - IPCA + 6,80	IPCA+6,80	0,79	368%	8,43	127%	12,36	118%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Daycoval 24/10/2029 - IPCA + 7,40	IPCA+7,40	0,75	349%	8,66	130%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 06/10/2025 - IPCA + 6,26	IPCA+6,26	0,75	347%	8,17	123%	11,89	113%	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 21/03/2030 - IPCA + 8,08	IPCA+8,08	0,91	423%	5,31	80%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira Santander 24/09/2029 - IPCA + 6,98	IPCA+6,98	0,83	383%	8,51	128%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL															
BB FIA ESG BDR Nível I	Ibov.	-0,92	-426%	-6,32	-95%	11,08	106%	13,41	18,45	22,06	30,35	-11,32	0,03	-1,62	-23,99
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Sem bench	-0,61	-283%	-2,83	-43%	15,96	152%	14,05	20,93	23,10	34,43	-9,09	1,47	-1,47	-24,03
Caixa FIC FIA Ações Livre Quantitativo	Sem bench	5,84	2708%	19,49	293%	6,72	64%	19,60	19,19	32,24	31,57	18,03	-1,25	-3,37	-14,62
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	6,53	3028%	15,54	234%	-0,48	-5%	21,36	19,57	35,13	32,19	18,95	-3,47	-2,15	-18,34
Próprio Capital FIA	Ibov.	5,00	2318%	23,35	351%	3,96	38%	18,14	19,21	29,85	31,60	16,05	-2,11	-3,47	-19,81
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Sem bench	-0,45	-211%	-3,92	-59%	11,38	109%	12,48	20,48	20,52	33,68	-9,39	0,23	-1,27	-23,20
Tarpon FIC FIA GT Institucional	Ibov.	3,58	1663%	21,88	329%	17,32	165%	16,53	15,83	27,19	26,03	11,32	2,09	-2,76	-10,92
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR															
XP MS FIC FIA Global Opportunities Advisory IE	Ibov.	-3,11	-1445%	-1,07	-16%	19,59	187%	20,58	23,04	33,85	37,90	-15,24	2,32	-2,85	-19,85
FUNDOS MULTIMERCADO															
Rio Bravo Proteção II Multimercado Resp. Lim.	CDI	0,72	336%	1,57	24%	-0,64	-6%	6,36	6,48	10,46	10,66	-7,22	-12,54	-1,17	-8,99
Rio Bravo Proteção Multimercado	Sem Bench	2,59	1200%	12,01	181%	9,89	94%	4,85	13,50	7,99	22,21	20,98	-0,92	-0,65	-9,08

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	0,73	339%	7,98	120%	11,51	110%	0,65	0,75	1,07	1,24	-49,62	-10,20	-0,07	-0,22	
IPCA	-0,11	-51%	3,15	47%	5,13	49%	-	-	-	-	-	-	-	-	
INPC	-0,21	-97%	3,08	46%	5,05	48%	-	-	-	-	-	-	-	-	
CDI	1,16	540%	9,02	136%	12,87	123%	0,00	0,09	-	-	-	-	-	-	
IRF-M	1,66	769%	12,94	194%	11,10	106%	2,60	3,54	4,28	5,82	14,22	-3,17	-0,46	-2,87	
IRF-M 1	1,24	576%	9,51	143%	12,76	122%	0,21	0,41	0,34	0,67	28,27	-1,39	0,00	-0,04	
IRF-M 1+	1,90	881%	14,75	222%	10,06	96%	3,99	5,33	6,57	8,77	13,85	-3,28	-0,77	-5,19	
IMA-B	0,84	388%	8,84	133%	4,62	44%	4,21	5,04	6,93	8,29	-5,70	-9,76	-1,38	-4,98	
IMA-B 5	1,18	550%	7,61	114%	8,92	85%	1,95	2,27	3,22	3,73	0,86	-9,81	-0,50	-1,81	
IMA-B 5+	0,54	249%	9,65	145%	1,42	14%	6,14	7,43	10,11	12,22	-7,46	-9,34	-2,08	-8,94	
IMA Geral	1,19	553%	9,82	148%	10,30	98%	1,51	1,96	2,48	3,22	1,43	-7,81	-0,29	-1,37	
IDkA 2A	1,38	641%	7,98	120%	9,26	88%	1,59	2,44	2,62	4,02	10,30	-8,04	-0,25	-2,08	
IDkA 20A	-0,44	-202%	11,66	175%	-5,79	-55%	11,19	14,09	18,40	23,18	-10,42	-8,03	-3,30	-19,43	
IGCT	6,33	2934%	17,73	267%	3,93	38%	16,05	15,58	26,45	25,62	23,98	-2,86	-2,60	-13,25	
IBrX 50	6,15	2851%	16,01	241%	3,33	32%	15,75	15,33	25,95	25,22	23,61	-3,19	-2,56	-12,26	
Ibovespa	6,28	2911%	17,57	264%	3,98	38%	15,62	15,46	25,74	25,43	24,38	-2,90	-2,52	-13,16	
META ATUARIAL - INPC + 5,24% A.A.	0,22		6,65		10,48										

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 0,7512% 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 3,54% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,04% 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 1,2359%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,82%, e o IMA-B de 8,29%.

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 0,2197%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 2,87% e 4,98%, 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 3,2330% 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 0,0506% e -0,0506% da Meta.

Sharpe

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

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 10,2031% 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 0,1493% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

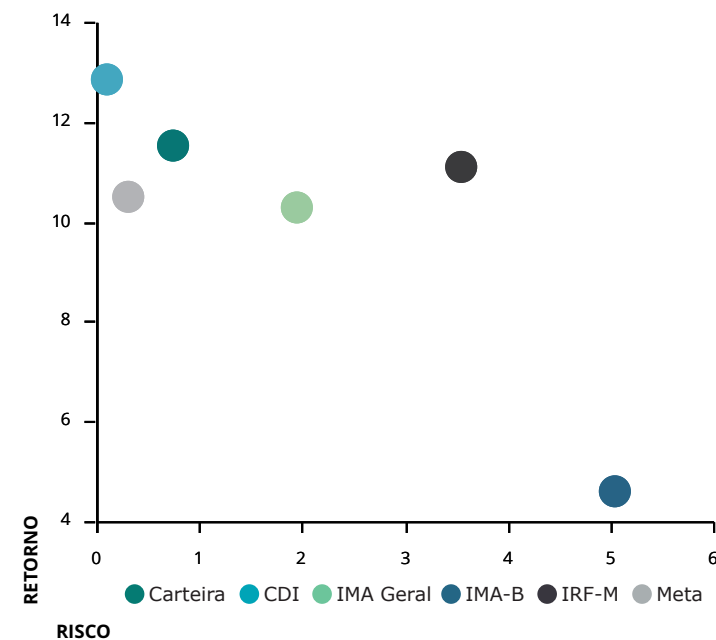
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	0,6527	0,5434	0,7512
VaR (95%)	1,0738	0,8941	1,2359
Draw-Down	-0,0695	-0,0695	-0,2197
Beta	2,9119	2,5282	3,2330
Tracking Error	0,0411	0,0352	0,0506
Sharpe	-49,6175	-55,2682	-10,2031
Treynor	-0,7006	-0,7484	-0,1493
Alfa de Jensen	-0,0274	-0,0189	-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.



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.

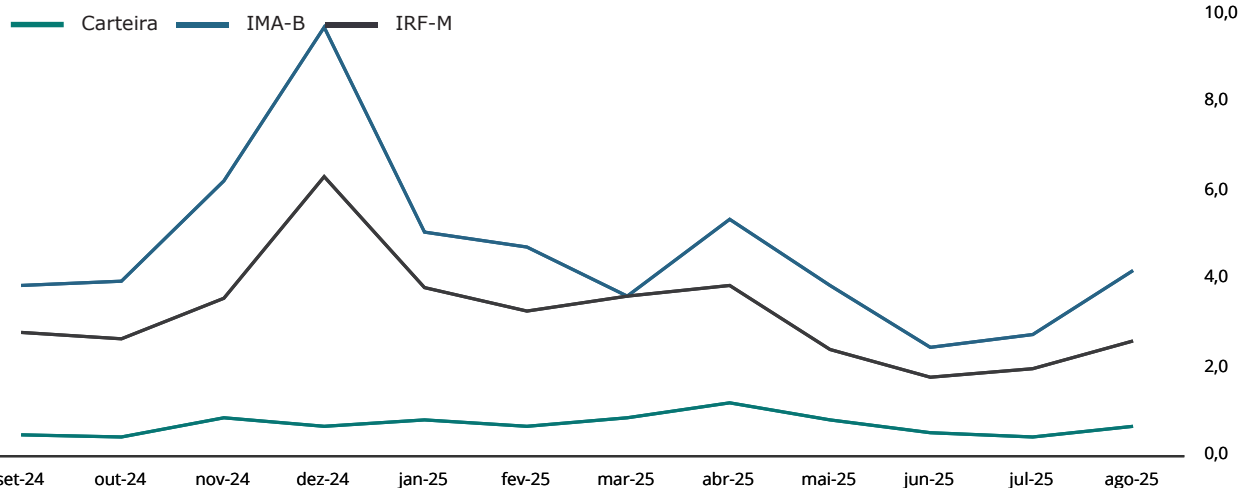
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 67,65% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$147.320,68 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$43.356,34, equivalente a uma queda de 0,09% 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	67,65%	147.320,68	0,30%
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	67,65%	147.320,68	0,30%
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	19,01%	36.781,69	0,07%
F. Crédito Privado	1,88%	6.944,37	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	14,92%	58.210,15	0,12%
Multimercado	2,20%	-28.372,83	-0,06%
OUTROS RF	7,92%	16.299,26	0,03%
RENDA VARIÁVEL	5,42%	-243.757,97	-0,50%
Ibov., IBrX e IBrX-50	4,95%	-220.747,98	-0,45%
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	0,48%	-23.009,99	-0,05%
TOTAL	100,00%	-43.356,34	-0,09%

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
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	26.559.284/0001-44	Geral	D+0	D+0	0,15	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: 24,25% até 90 dias; 0,40% entre 91 e 180 dias; 75,35% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
08/08/2025	95.808,85	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
13/08/2025	18.956,41	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
20/08/2025	198.083,91	Compra	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 20/08/2025 Tx 7.2400)
20/08/2025	376.949,74	Compra	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 20/08/2025 Tx 7.2500)
21/08/2025	3.832,73	Aplicação	XP FIC Trend Pós-Fixado Simples
29/08/2025	125.019,20	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

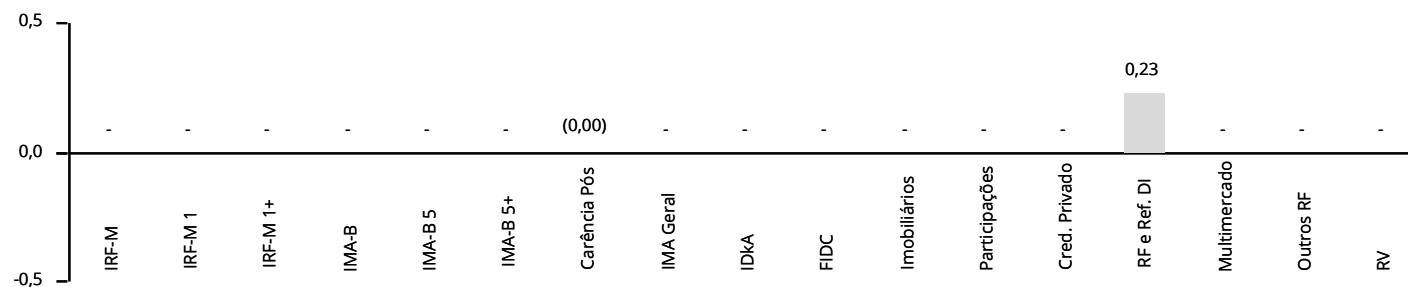
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/08/2025	198,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
15/08/2025	3.087,64	Pagamento	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.5200)
15/08/2025	3.087,65	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.4300)
15/08/2025	9.262,94	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.3700)
15/08/2025	9.262,94	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 22/05/2024 Tx 6.0500)
15/08/2025	9.262,93	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1200)
15/08/2025	9.531,42	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 23/12/2024 Tx 7.9500)
15/08/2025	9.531,42	Pagamento	NTN-B 15/08/2028 (Compra em 27/11/2024 Tx 7.0450)
15/08/2025	31.681,93	Pagamento	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/10/2023 Tx 5.8100)
15/08/2025	3.221,89	Pagamento	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 09/12/2024 Tx 7.1400)
15/08/2025	9.262,94	Pagamento	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.1900)
15/08/2025	9.397,18	Pagamento	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 11/10/2024 Tx 6.5900)
15/08/2025	15.572,47	Pagamento	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 19/05/2023 Tx 5.5000)
15/08/2025	31.547,68	Pagamento	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 26/10/2023 Tx 5.8000)
15/08/2025	15.438,23	Pagamento	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 29/05/2023 Tx 5.4300)
15/08/2025	9.397,18	Pagamento	NTN-B 15/08/2030 (Compra em 30/10/2024 Tx 6.8100)
15/08/2025	32.755,89	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0000)
15/08/2025	32.353,15	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9000)
15/08/2025	33.292,87	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/07/2022 Tx 6.2000)
15/08/2025	66.854,24	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 14/11/2022 Tx 6.0500)
15/08/2025	9.799,92	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.8350)
15/08/2025	32.084,66	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.6700)
15/08/2025	9.799,92	Pagamento	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 29/11/2024 Tx 6.9220)

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	818.650,84
Resgates	591.228,64
Saldo	227.422,20

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



APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

RESGATES

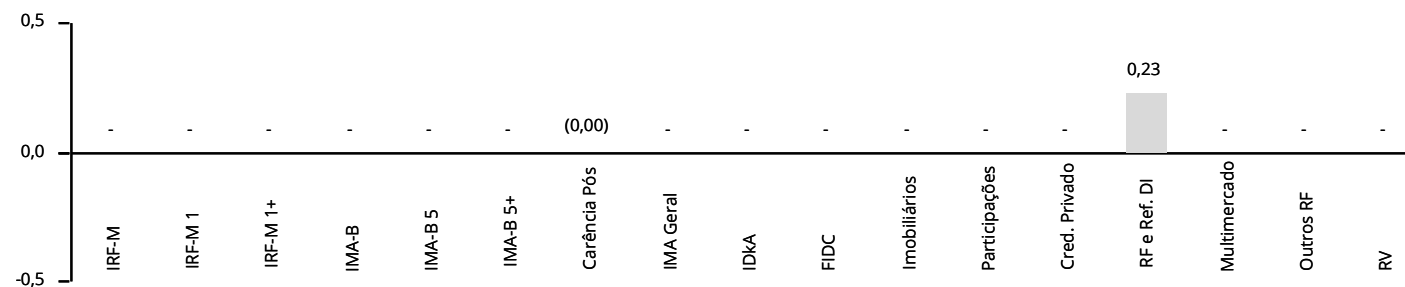
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

15/08/2025	33.158,63	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/07/2022 Tx 6.0950)
15/08/2025	29.399,75	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/01/2025 Tx 7.3050)
15/08/2025	32.353,15	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/08/2022 Tx 5.9300)
15/08/2025	6.980,76	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/04/2025 Tx 7.3900)
15/08/2025	9.397,18	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 11/09/2024 Tx 6.2000)
15/08/2025	21.882,01	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0100)
15/08/2025	6.712,27	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/05/2025 Tx 7.0900)
15/08/2025	4.430,10	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 22/08/2022 Tx 5.9000)
15/08/2025	32.218,91	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/05/2022 Tx 5.7900)
15/08/2025	6.846,53	Pagamento	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/04/2025 Tx 7.3000)
29/08/2025	12.164,26	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	818.650,84
Resgates	591.228,64
Saldo	227.422,20

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



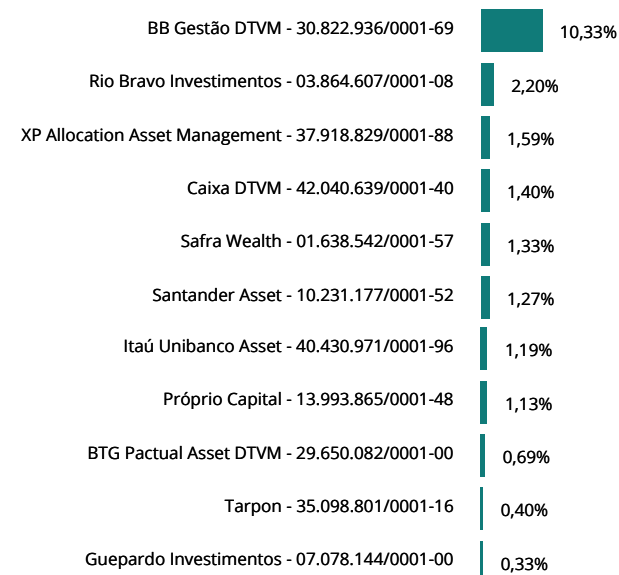
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	852.534.003.546,40	0,00	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.766.384.823.181,96	0,00	✓
BTG Pactual Asset DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	524.064.238.338,68	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	545.056.645.283,86	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.305.120.514,12	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.185.650.204.804,67	0,00	✓
Próprio Capital	13.993.865/0001-48	Não	70.793.636,03	0,78	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.999.923.154,00	0,01	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	109.526.165.408,04	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	392.919.433.285,52	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	8.561.262.222,24	0,00	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	221.763.430.041,70	0,00	✓

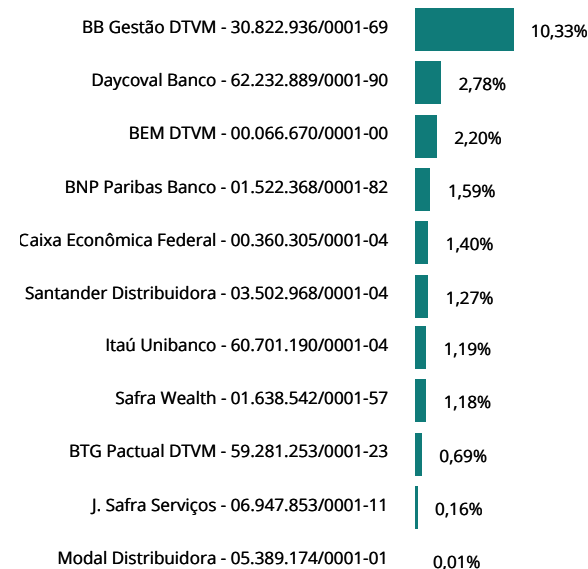
Obs.: Patrimônio em 07/2025, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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	23.604.990.012,88	9,92	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	19.399.073.756,47	2,55	0,01	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	3.707.195.872,63	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	15.840.618.594,16	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	6.266.499.081,64	1,18	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	4.599.404.715,09	1,27	0,01	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
XP FIC Trend Pós-Fixado Simples	26.559.284/0001-44	7, I, b	11.620.857.074,82	0,01	0,00	Sim	37.918.829/0001-88	05.389.174/0001-01	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIA ESG BDR Nível I	21.470.644/0001-13	8, I	1.266.953.132,04	0,41	0,02	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	8, I	2.351.132.144,05	0,32	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	676.042.381,56	1,08	0,08	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	724.849.237,38	0,33	0,02	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Próprio Capital FIA	10.756.685/0001-54	8, I	74.215.578,27	1,13	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	673.722.964,49	0,16	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	945.901.757,80	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	648.115.673,73	1,59	0,12	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	141.112.549,56	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	319.348.841,81	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	33.243.525,97	67,66	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, a	33.239.680,76	67,65	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, b	3.845,21	0,01	100,0	✓ 100,0 ✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0 ✓
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, III	7.329.144,39	14,92	65,0	✓ 65,0 ✓
7, III, a	7.329.144,39	14,92	65,0	✓ 65,0 ✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓ 65,0 ✓
7, IV	3.892.362,91	7,92	20,0	✓ 20,0 ✓
7, V	925.833,63	1,88	15,0	✓ 15,0 ✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
7, V, b	925.833,63	1,88	5,0	✓ 5,0 ✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 7	45.390.866,90	92,38	100,0	✓ 100,0 ✓
8, I	1.884.789,65	3,84	35,0	✓ 35,0 ✓
8, II	-	0,00	35,0	✓ 35,0 ✓
ART. 8	1.884.789,65	3,84	35,0	✓ 35,0 ✓
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
9, II	779.595,34	1,59	10,0	✓ 10,0 ✓
9, III	-	0,00	10,0	✓ 10,0 ✓
ART. 9	779.595,34	1,59	10,0	✓ 10,0 ✓
10, I	1.079.397,27	2,20	10,0	✓ 10,0 ✓
10, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0 ✓
ART. 10	1.079.397,27	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	2.964.186,92	6,03	35,0	✓ 35,0 ✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	49.134.649,16			

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.

Em agosto, a situação econômica mundial concentrou as atenções nos movimentos das políticas dos Estados Unidos. Diferente de julho, quando a discussão girava em torno da manutenção dos juros pelo Federal Reserve (Fed) devido à inflação e acordos comerciais, em agosto os dados do Payroll e o discurso de Jerome Powell, presidente do Fed, indicaram uma maior possibilidade de corte de juros na reunião de setembro. No Brasil, além das influências externas, o mês trouxe mais evidências de desaceleração econômica e debates sobre o início do ciclo de redução da taxa Selic.

Os sinais vindos dos Estados Unidos alertaram todo o mercado global. O relatório de empregos Payroll trouxe números bem abaixo do esperado e revisões negativas para meses anteriores, indicando um enfraquecimento mais acentuado do mercado de trabalho. Esse movimento, somado à queda no Índice de Gerentes de Compras (PMI) industrial pelo quinto mês seguido e um ritmo contido de crescimento no setor de serviços, evidencia uma economia em desaceleração. Apesar do crescimento do Produto Interno Bruto (PIB), a considerável variação da leitura do indicador do segundo trimestre ocorreu devido ao significativo recuo da conta de importações, enquanto os gastos do consumidor crescem moderadamente com viés de arrefecimento.

Ademais, o nível dos preços reforça a preocupação com pressões inflacionárias persistentes, reacendendo o temor de um cenário de estagflação. Tanto o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) quanto o Índice de Preços de Consumo Pessoal (PCE) aceleraram na passagem de junho para julho, em parte influenciados pelas políticas tarifárias.

Ao ponderar o duplo mandato do Fed, destacou-se o aumento da expectativa de corte de juros em setembro. Ainda que a inflação não esteja convergindo à meta, a autoridade monetária precisa promover condições que favoreçam a criação de empregos e o pleno uso da capacidade produtiva da economia. Uma das motivações que fortaleceram a concepção do mercado sobre a flexibilização monetária foi a mudança de postura de Powell, que adotou um tom menos rígido e afirmou que existem justificativas suficientes para um ajuste na estratégia do Fed.

No entanto, é relevante mencionar que o Fed esteve envolvido em notícias que afetaram sua credibilidade referente à autonomia de suas decisões. As alegações de fraude hipotecária contra a diretora Lisa Cook foram um pretexto para sua demissão por parte do governo americano, cabendo a interpretação de que o presidente Donald Trump almeja o controle da autoridade monetária.

Na Zona do Euro, a economia manteve o processo lento de melhora, mas persistem as incertezas sobre a direção da inflação. Os dados preliminares do PMI indicaram o retorno da indústria para um movimento de expansão econômica em agosto, enquanto o setor de serviços teve uma queda marginal, embora ainda esteja também acima da referência. Contudo, a elevação dos custos de insumos e dos preços finais reforça a preocupação com a trajetória inflacionária. Apesar de o CPI ter permanecido próximo da meta, o Banco Central Europeu segue cauteloso, monitorando a evolução dos dados para definir sua estratégia de política monetária nos próximos meses sem comprometer a melhora econômica.

A economia da China mantém uma trajetória positiva, beneficiada pela postergação da trégua tarifária com os Estados Unidos. Em julho, o setor de serviços apresentou uma melhora expressiva, sustentado pela elevação de demanda externa, especialmente em exportações e turismo. Apesar da leve deterioração da indústria, os empresários mantiveram o otimismo, o que estimulou a contratação de funcionários, embora houvesse uma queda na produção do mês. A inflação registrou uma leve alta em julho e uma estabilidade na base anual, diante dos desafios internos como a fragilidade no consumo doméstico e os problemas no setor imobiliário.

No Brasil, as tensões institucionais se intensificaram com a prisão domiciliar do ex-presidente Jair Bolsonaro, a imposição de sanções internacionais ao ministro Alexandre de Moraes, do Supremo Tribunal Federal, e as críticas vindas dos Estados Unidos, que destacaram a inação de líderes políticos diante da integridade dos Poderes de Estado.

Outro ruído fiscal foi o Plano Brasil Soberano, que apresentou medidas de proteção para setores e empresas brasileiras afetadas pelas tarifas norte-americanas. Dentre elas, incluem-se a expansão do programa Reintegra, a suspensão de tributos de insumos para produtos exportados e a abertura de crédito extraordinário. No entanto, a atenção dos investidores se concentrou na informação de que parte dos recursos direcionados ficariam fora da meta do arcabouço fiscal deste ano. Em um momento de crescimento da dívida federal, com a permanência da estratégia do governo em sustentar o aumento das despesas e novas projeções sobre o descumprimento da meta em 2026, a âncora fiscal perde sua credibilidade.

Sobre os dados de atividade econômica, os sinais de desaceleração se tornaram mais claros. O Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) registrou queda, reflexo da retração na agropecuária e na indústria, enquanto serviços avançaram marginalmente. Embora alguns segmentos, como o de transporte aéreo,

tenham sustentado o crescimento no setor de serviços, o quadro geral confirma a perda de dinamismo, que tende a se acentuar nos próximos meses diante do aperto monetário e das incertezas políticas. Por fim, o varejo apresentou desempenho fraco, pressionado pelo crédito caro e pela confiança reduzida.

O panorama de enfraquecimento também é observado no mercado de trabalho. A criação de vagas formais ficou abaixo do esperado em julho, marcando o pior resultado para o mês desde 2020. Empresas demonstram maior cautela com contratações em um ambiente de juros elevados e menor ritmo de crescimento da economia. Por sua vez, a pressão sobre o emprego reforça as dificuldades para a retomada do consumo, limitando a capacidade de reação da economia no curto prazo.

O maior desafio para a economia é o ritmo de desaceleração da inflação. Enquanto as médias dos núcleos recuam ligeiramente, os preços de serviços ainda se encontram pressionados, reforçando a necessidade de manter a política monetária significativamente restritiva.

Em agosto, o Ibovespa registrou forte alta, reflexo da maior propensão ao risco dos mercados globais em conjunto com o fechamento das taxas americanas, além do impulso dos resultados corporativos do segundo trimestre que, no geral, superaram as expectativas. As recentes leituras de inflação e sinais de desaceleração econômica trouxeram alívio de curto prazo, apesar de as projeções indicarem inflação acima do teto da meta e a taxa Selic mantida em 15%. Além disso, a curva de juros apresentou relativo fechamento e o real se valorizou frente ao dólar.