

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JULHO - 2025



SIMPREVI

Instituto do Sistema Municipal de Previdência de Chapecó - SC



Saldo, Liquidez e Custo das Aplicações	3
Distribuição da Carteira	7
Retorno da Carteira por Ativo	8
Rentabilidade da Carteira (em %)	11
Rentabilidade e Risco dos Ativos	12
Análise do Risco da Carteira	16
Movimentações	18
Enquadramento da Carteira	20
Comentários do Mês	24

Disclaimer

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

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

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

ATIVOS	ENQ.	%	JULHO	JUNHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		48,42	208.596.136,31	206.785.105,10
NTN-B 2026-08 (Compra em 04/10/23 Tx 5.7600)	7, l, a	1,29	5.548.584,53	5.501.463,07
NTN-B 2026-08 (Compra em 22/05/25 Tx 9.2120)	7, l, a	0,24	1.022.150,80	1.010.503,25
NTN-B 2027-05 (Compra em 04/10/23 Tx 5.7700)	7, l, a	1,25	5.393.123,35	5.347.273,93
NTN-B 2027-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7000)	7, l, a	0,07	314.067,00	311.415,68
NTN-B 2027-05 (Compra em 23/10/23 Tx 5.9501)	7, l, a	1,25	5.386.797,14	5.340.170,37
NTN-B 2028-08 (Compra em 23/10/23 Tx 5.8650)	7, l, a	1,29	5.536.601,59	5.489.083,27
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	7, l, a	2,63	11.345.346,21	11.248.640,96
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	7, l, a	1,31	5.657.534,75	5.608.059,50
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	7, l, a	0,03	133.064,48	131.900,83
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.6300)	7, l, a	0,19	817.910,32	811.054,45
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	7, l, a	1,31	5.663.552,78	5.615.396,62
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	7, l, a	1,31	5.650.206,43	5.602.116,16
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	7, l, a	1,32	5.673.084,37	5.624.563,79
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	7, l, a	2,64	11.354.165,19	11.257.151,78
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	7, l, a	2,72	11.715.213,61	11.614.561,02
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	7, l, a	1,31	5.645.205,55	5.594.135,48
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	7, l, a	1,35	5.795.793,38	5.746.142,99
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	7, l, a	2,66	11.475.298,59	11.372.156,92
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	7, l, a	1,36	5.854.776,66	5.804.425,36
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	7, l, a	1,33	5.731.483,94	5.679.680,16
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	7, l, a	1,36	5.848.384,25	5.798.461,09
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	7, l, a	1,33	5.747.258,76	5.695.458,68
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	7, l, a	1,63	7.024.557,75	6.964.471,88
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	7, l, a	2,70	11.638.075,45	11.539.628,86
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	7, l, a	1,36	5.846.498,16	5.796.447,00
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	7, l, a	1,31	5.645.538,23	5.594.363,85
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	7, l, a	1,30	5.580.845,92	5.532.662,16
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	7, l, a	1,32	5.695.123,26	5.645.830,73
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	7, l, a	1,29	5.561.697,25	5.511.214,60
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	7, l, a	1,35	5.797.322,60	5.746.575,45
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7000)	7, l, a	0,04	162.145,34	160.776,56
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7500)	7, l, a	0,23	986.403,82	978.034,91
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	7, l, a	2,64	11.355.501,41	11.258.379,41
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	7, l, a	1,32	5.691.446,37	5.642.549,44
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	7, l, a	1,33	5.742.576,39	5.690.762,39

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2026	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2027	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2028	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2035	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/08/2040	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	JULHO	JUNHO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		48,42	208.596.136,31	206.785.105,10
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	7, I, a	1,06	4.558.800,68	4.519.592,50
FUNDOS DE RENDA FIXA		33,49	144.286.152,22	141.933.072,90
4UM Crédito Privado Renda Fixa	7, V, b	0,30	1.307.094,94	1.289.875,36
Banrisul Absoluto	7, I, b	0,44	1.882.668,38 ▼	1.955.077,21
Banrisul Automático Renda Fixa	7, I, b	0,00	65,08 ▼	64,37
BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30	7, V, b	0,30	1.302.903,84	1.285.617,24
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, III, a	2,03	8.763.387,72 ▼	10.637.742,23
BB FIC Previdenciário Fluxo	7, III, a	1,16	5.000.158,64 ▲	1.483.627,03
BB Previdenciário Títulos Públicos 2026 Especial	7, I, b	0,51	2.205.353,38	2.185.396,57
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7, I, b	3,95	16.994.672,01	17.128.670,48
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	7, III, a	0,71	3.053.443,98	3.014.872,87
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	7, I, b	0,42	1.819.528,17	1.796.578,04
Caixa Brasil Referenciado	7, III, a	0,06	246.548,63	243.422,52
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	7, I, b	9,75	41.997.619,62	41.617.196,41
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	7, III, a	0,03	132.480,55 ▲	101.829,28
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	7, III, a	3,38	14.552.825,92	14.666.306,73
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	7, V, b	0,88	3.802.919,66	3.754.168,64
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	7, V, b	0,82	3.518.379,98	3.472.848,16
Itaú FIC Institucional IMA-B	7, I, b	0,38	1.650.448,40	1.663.879,19
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	7, III, a	1,70	7.322.729,64	7.230.154,06
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	7, III, a	3,88	16.705.111,79	16.493.758,68
Safrá FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	7, V, b	1,70	7.336.296,26	7.243.295,33
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	7, I, b	0,41	1.760.007,86	1.774.215,95
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	7, I, b	0,68	2.931.507,77	2.894.476,55
ATIVOS DE RENDA FIXA		3,91	16.836.212,43	16.685.657,66
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	7, IV	1,64	7.081.716,16	7.015.942,05
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	7, IV	0,76	3.256.897,66	3.231.737,17
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	7, IV	0,98	4.241.191,77	4.200.494,26
Letra Financeira Santander 06/07/2026 - IPCA + 6,59	7, IV	0,52	2.256.406,84	2.237.484,18
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		11,51	49.563.426,04	51.392.877,26
4UM FIA Small Caps	8, I	0,53	2.275.990,96	2.414.008,92
AZ Quest FIC FIA Small Caps	8, I	0,57	2.453.002,52	2.671.237,98
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	8, I	0,59	2.526.528,41	2.752.192,69
Bahia FIC FIA Valuation	8, I	0,42	1.814.556,01	1.904.205,77
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	8, I	0,85	3.648.340,95	3.981.619,99

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+0	D+0	15/05/2045	0,00	Não há
D+19	D+20	Não há	0,00	20% exc 104% CDI
D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
D+0	D+0	Não há	1,60	Não há
D+30	D+31	Não há	0,03	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	1,00	Não há
D+0	D+0	17/08/2026	0,06	Não há
D+1	D+1	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	Não há	0,08	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+0	17/08/2026	0,06	Não há
D+0	D+0	Não há	0,80	Não há
D+0	D+0	Não há	0,20	Não há
D+0	D+1	Não há	0,35	Não há
D+0	D+0	Não há	0,01	Não há
D+0	D+1	Não há	0,01	Não há
D+0	D+1	Não há	0,01	20% exc CDI
D+0	D+0	Não há	0,18	Não há
D+0	D+0	Não há	0,25	Não há
D+0	D+1	Não há	0,18	Não há
D+0	D+0	Não há	0,15	Não há
D+0	D+0	20/09/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	25/10/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	26/10/2032	0,00	Não há
D+0	D+0	06/07/2026	0,00	Não há
D+17	D+20	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
D+27	D+29	Não há	2,00	20% exc SMLL
D+27	D+29	Não há	2,00	20% exc SMLL
D+30	D+32	Não há	1,90	20% exc Ibovespa
D+30	D+32	Não há	3,00	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	JULHO	JUNHO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		11,51	49.563.426,04	51.392.877,26
Caixa FIA Eletrobras	8, I	0,33	1.423.265,41	1.514.287,16
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	8, I	0,38	1.658.380,76	1.564.087,40
Constância FIA Fundamento	8, I	0,13	550.931,67	585.920,74
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	8, I	0,69	2.970.789,60	3.059.395,24
Ibiuna FIC FIA Equities	8, I	0,14	603.072,23	637.306,20
Icatu Vanguarda CIA Dividendos	8, I	0,69	2.986.544,09	3.109.682,72
Indie FIC FIA	8, I	0,29	1.229.376,19	1.328.019,12
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	8, II	0,04	190.722,00	99.281,00
MAG FIA Brasil	8, I	0,36	1.561.385,43	1.633.841,94
Navi FIC FIA Institucional	8, I	0,53	2.275.686,62	2.363.978,51
Neo FIC FIA Navitas B	8, I	0,35	1.502.596,05	1.576.529,24
Occam FIC FIA	8, I	0,27	1.175.508,95	1.226.702,39
Plural FIA Dividendos	8, I	0,12	537.929,94	559.149,81
Saфра FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	8, I	1,99	8.562.029,24	8.177.368,99
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	8, II	0,28	1.196.444,54	1.181.075,30
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	8, I	1,95	8.420.344,47	9.052.986,15
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		1,53	6.583.505,63	6.546.984,46
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	9, II	1,53	6.583.505,63	6.546.984,46
FUNDOS MULTIMERCADO		1,14	4.918.371,98	4.874.125,24
Rio Bravo Proteção Dinâmico Multimercado	10, I	0,58	2.496.622,50	2.464.283,40
Rio Bravo Proteção Multimercado	10, I	0,56	2.421.749,48	2.409.841,84
CONTAS CORRENTES		0,00	-	-
Banco do Brasil		0,00	-	-
Banrisul		0,00	-	-
Bradesco		0,00	-	-
BTG Pactual		0,00	-	-
Caixa Econômica Federal		0,00	-	-
Daycoval		0,00	-	-
Itaú Unibanco		0,00	-	-
Portopar		0,00	-	-
Renascença		0,00	-	-
Saфра		0,00	-	-
Sicredi		0,00	-	-
XP Investimentos		0,00	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	430.783.804,61	428.217.822,62

CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE		CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
D+1	D+3	14/06/2022	0,45	Não há
D+1	D+3	Não há	0,70	Não há
D+14	D+15	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
D+30	D+32	Não há	1,90	20% exc Ibovespa
D+1	D+3	Não há	1,96	20% exc IBRX
D+1	D+3	Não há	2,00	Não há
D+30	D+32	Não há	1,34	20% exc IBrX
D+0	D+2	Não há	0,10	Não há
D+1	D+3	Não há	2,00	20% exc CDI
D+30	D+32	Não há	1,50	20% exc Ibovespa
D+30	D+32	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
D+15	D+17	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
D+1	D+3	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
D+1	D+4	Não há	1,50	Não há
D+1	D+3	Não há	1,00	10% exc MSCI
D+30	D+32	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
D+1	D+6	Não há	0,80	Não há
D+1	D+2	25 meses	1,00	Não há
D+1	D+3	Não há	1,15	Não há
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-

POR SEGMENTO



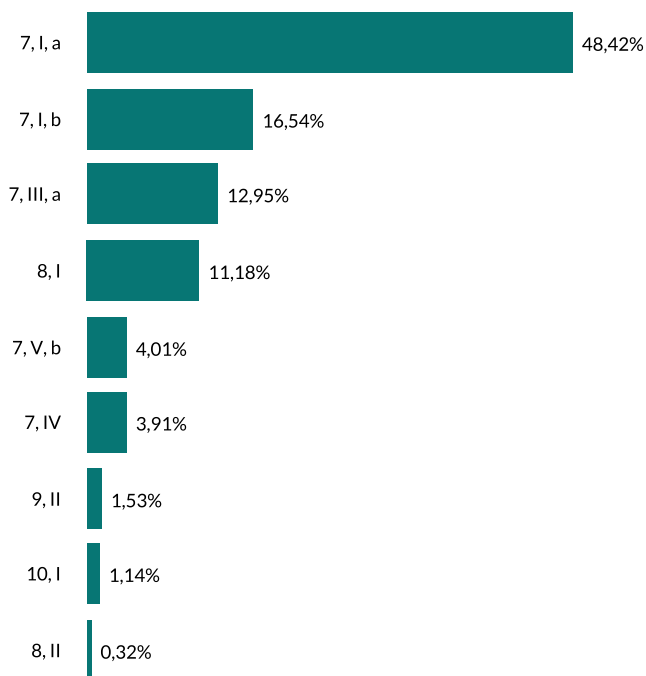
■ Títulos Públicos na Curva 48,42% ■ Ativos de Renda Fixa 3,91%
■ Fundos de Renda Fixa 33,49% ■ Investimentos no Exterior 1,53%
■ Fundos de Renda Variável 11,51% ■ Fundos Multimercado 1,14%

POR LIQUIDEZ

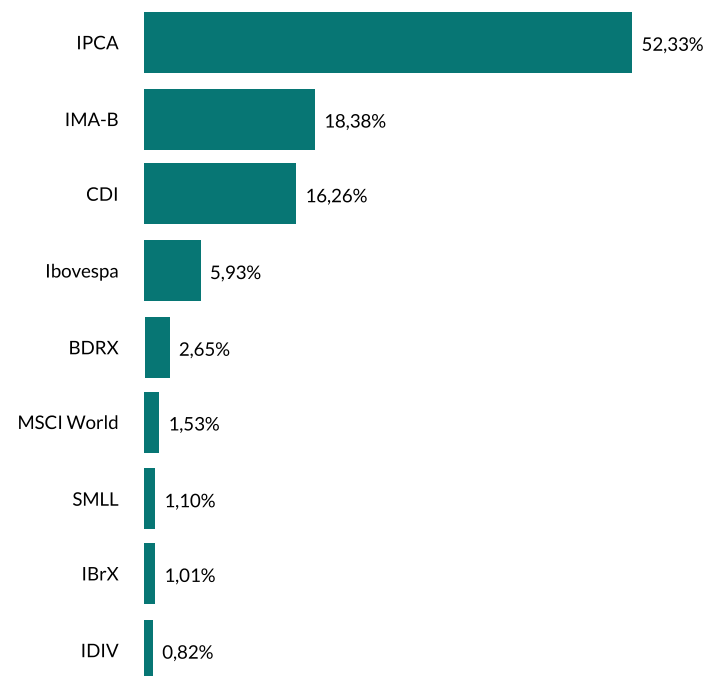


■ Superior a 180 dias 62,59% ■ Até 90 dias 5,38%
■ Até 30 dias 32,03%

POR TIPO DE ATIVO



POR BENCHMARK



RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	11.886.010,25	1.811.031,21						13.697.041,46
NTN-B 2026-08 (Compra em 04/10/23 Tx 5.7600)	309.415,73	47.121,46						356.537,19
NTN-B 2026-08 (Compra em 22/05/25 Tx 9.2120)	11.757,83	11.647,55						23.405,38
NTN-B 2027-05 (Compra em 04/10/23 Tx 5.7700)	306.448,45	45.849,42						352.297,87
NTN-B 2027-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7000)	17.750,45	2.651,32						20.401,77
NTN-B 2027-05 (Compra em 23/10/23 Tx 5.9501)	310.307,34	46.626,77						356.934,11
NTN-B 2028-08 (Compra em 23/10/23 Tx 5.8650)	311.217,98	47.518,32						358.736,30
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	645.754,80	96.705,25						742.460,05
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	328.483,35	49.475,25						377.958,60
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	7.725,89	1.163,65						8.889,54
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.6300)	45.952,76	6.855,87						52.808,63
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	321.756,27	48.156,16						369.912,43
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	321.252,95	48.090,27						369.343,22
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	323.756,82	48.520,58						372.277,40
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	647.465,91	97.013,41						744.479,32
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	659.045,62	100.652,59						759.698,21
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	330.464,26	51.070,07						381.534,33
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	325.297,62	49.650,39						374.948,01
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	668.385,77	103.141,67						771.527,44
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	329.603,24	50.351,30						379.954,54
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	335.270,17	51.803,78						387.073,95
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	327.359,86	49.923,16						377.283,02
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	335.458,58	51.800,08						387.258,66
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	393.811,97	60.085,87						453.897,84
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	646.900,85	98.446,59						745.347,44
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	327.993,15	50.051,16						378.044,31
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	337.225,93	51.174,38						388.400,31
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	320.798,14	48.183,76						368.981,90
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	328.010,70	49.292,53						377.303,23
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	332.587,11	50.482,65						383.069,76
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	336.865,45	50.747,15						387.612,60
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7000)	9.157,22	1.368,78						10.526,00
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7500)	55.928,50	8.368,91						64.297,41
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	647.915,63	97.122,00						745.037,63
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	325.881,53	48.896,93						374.778,46
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	341.744,58	51.814,00						393.558,58

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	11.886.010,25	1.811.031,21						13.697.041,46
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	261.257,84	39.208,18						300.466,02
FUNDOS DE RENDA FIXA	7.765.789,48	983.690,13						8.749.479,61
4UM Crédito Privado Renda Fixa	83.344,48	17.219,58						100.564,06
Banrisul Absoluto	49.037,16	24.582,85						73.620,01
Banrisul Automático Renda Fixa	51,81	278,45						330,26
BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30	84.287,67	17.286,60						101.574,27
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	797.579,26	125.645,49						923.224,75
BB FIC Previdenciário Fluxo	140.748,58	55.511,51						196.260,09
BB Previdenciário Títulos Públicos 2026 Especial	12.242,18	19.956,81						32.198,99
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1.366.324,51	(133.998,47)						1.232.326,04
BB Títulos Públicos Vértice 2025	93.441,35	-						93.441,35
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	185.232,74	38.571,11						223.803,85
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	45.680,65	22.950,13						68.630,78
Caixa Brasil Referenciado	52.411,20	3.126,11						55.537,31
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	796.463,24	380.423,21						1.176.886,45
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	198.484,35	25.012,76						223.497,11
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	1.183.324,42	(113.480,81)						1.069.843,61
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	112.907,16	48.751,02						161.658,18
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	212.419,33	45.531,82						257.951,15
Itaú FIC Institucional IMA-B	132.857,32	(13.430,79)						119.426,53
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	342.968,32	92.575,58						435.543,90
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	1.007.601,96	211.353,11						1.218.955,07
Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado	113.979,06	-						113.979,06
Saфра FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	436.578,45	93.000,93						529.579,38
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	143.031,51	(14.208,09)						128.823,42
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	174.792,77	37.031,22						211.823,99
ATIVOS DE RENDA FIXA	1.069.739,52	150.554,77						1.220.294,29
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	460.426,08	65.774,11						526.200,19
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	192.315,87	25.160,49						217.476,36
Letra Financeira Saфра 26/10/2032 - IPCA + 7,86	277.307,98	40.697,51						318.005,49
Letra Financeira Santander 06/07/2026 - IPCA + 6,59	139.689,59	18.922,66						158.612,25
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	5.838.199,30	(1.926.720,64)						3.911.478,66
4UM FIA Small Caps	315.457,83	(138.017,96)						177.439,87
AZ Quest FIC FIA Small Caps	442.804,80	(218.235,46)						224.569,34
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	423.431,05	(225.664,28)						197.766,77

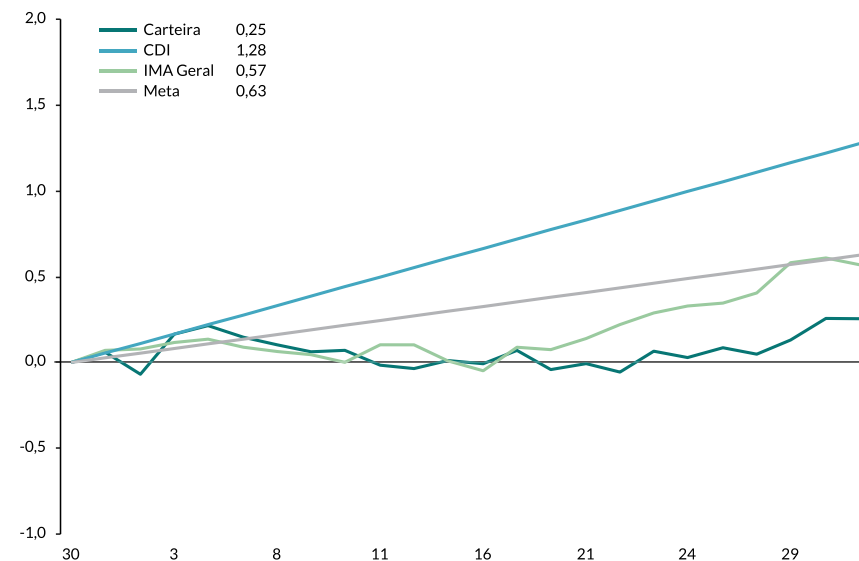
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	5.838.199,30	(1.926.720,64)						3.911.478,66
Bahia FIC FIA Valuation	360.201,92	(89.649,76)						270.552,16
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR ETF Nível I	(9.886,80)	-						(9.886,80)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	648.486,72	(333.279,04)						315.207,68
Caixa FIA Eletrobras	251.670,92	(91.021,75)						160.649,17
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(132.159,93)	94.293,36						(37.866,57)
Constância FIA Fundamento	74.013,21	(34.989,07)						39.024,14
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	320.328,42	(88.605,64)						231.722,78
Ibiuna FIC FIA Equities	36.008,47	(34.233,97)						1.774,50
Ibiuna FIC FIA Equities 30	96.545,68	-						96.545,68
Icatu Vanguarda CIA Dividendos	349.976,29	(123.138,63)						226.837,66
Indie FIC FIA	271.343,09	(98.642,93)						172.700,16
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	5.313,54	(5.828,42)						(514,88)
MAG FIA Brasil	213.398,96	(72.456,51)						140.942,45
Navi FIC FIA Institucional	310.490,12	(88.291,89)						222.198,23
Neo FIC FIA Navitas B	375.747,77	(73.933,19)						301.814,58
Occam FIC FIA	134.792,82	(51.193,44)						83.599,38
Plural FIA Dividendos	53.352,31	(21.219,87)						32.132,44
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(693.306,25)	384.660,25						(308.646,00)
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	122.242,64	15.369,24						137.611,88
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1.867.945,72	(632.641,68)						1.235.304,04
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	99.693,64	36.521,17						136.214,81
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	99.693,64	36.521,17						136.214,81
FUNDOS MULTIMERCADO	383.486,50	44.246,74						427.733,24
Caixa FIC Juros e Moedas Multimercado	35.007,19	-						35.007,19
Rio Bravo Proteção Bolsa II Americana Multimercado	97.741,40	-						97.741,40
Rio Bravo Proteção Dinâmico Multimercado	58.890,40	32.339,10						91.229,50
Rio Bravo Proteção Multimercado	191.847,51	11.907,64						203.755,15
TOTAL	27.042.918,69	1.099.323,38						28.142.242,07

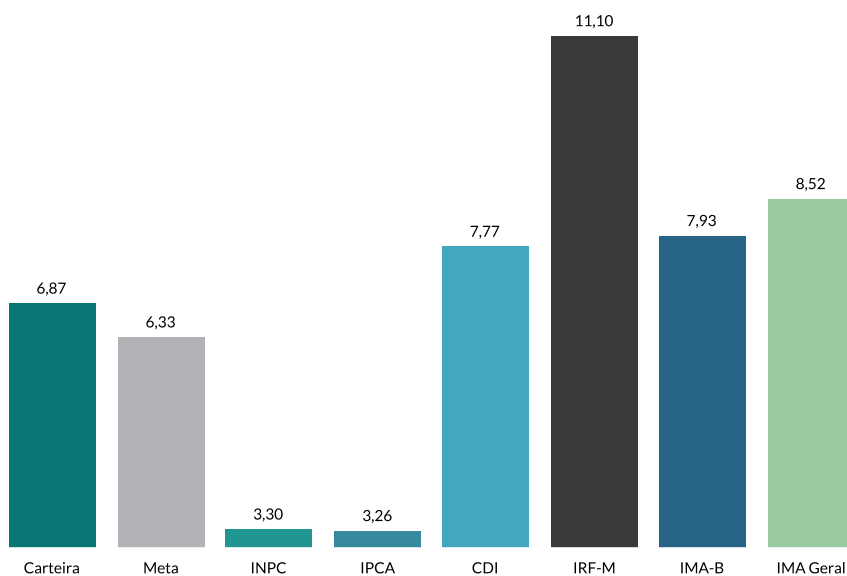
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (INPC + 5,09% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,11	0,41	1,01	1,40	267	110	79
Fevereiro	0,38	1,90	0,99	0,79	20	39	48
Março	0,97	0,93	0,96	1,27	105	101	77
Abril	1,63	0,90	1,06	1,68	182	155	97
Mai	1,44	0,77	1,14	1,25	188	127	115
Junho	0,89	0,65	1,10	1,27	139	82	70
Julho	0,25	0,63	1,28	0,57	41	20	45
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	6,87	6,33	7,77	8,52	109	88	81

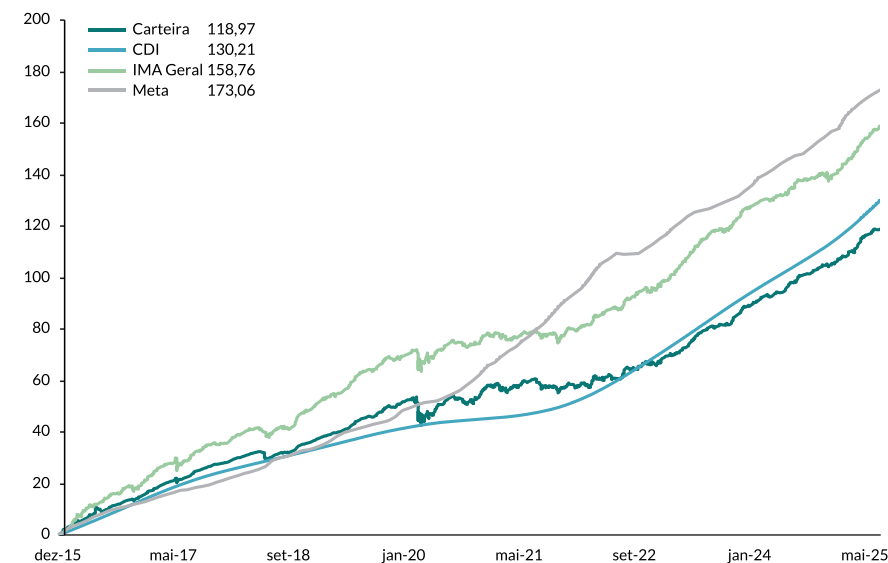
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO DE 2015



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 2026-08 (Compra em 04/10/23 Tx 5.7600)	IPCA	0,86	137%	6,83	108%	11,41	110%	0,14	2,90	0,22	4,76	-210,14	-8,45	0,00	-2,83
NTN-B 2026-08 (Compra em 22/05/25 Tx 9.2120)	IPCA	1,15	184%	-	-	-	-	0,14	-	0,24	-	-45,77	-	0,00	-
NTN-B 2027-05 (Compra em 04/10/23 Tx 5.7700)	IPCA	0,86	137%	6,84	108%	11,42	110%	0,14	0,29	0,22	0,48	-209,46	-21,57	0,00	-2,82
NTN-B 2027-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7000)	IPCA	0,85	136%	6,80	107%	11,34	109%	0,14	0,29	0,23	0,48	-212,24	-22,99	0,00	-2,81
NTN-B 2027-05 (Compra em 23/10/23 Tx 5.9501)	IPCA	0,87	140%	6,94	110%	11,61	112%	0,14	0,29	0,22	0,48	-201,64	-17,91	0,00	-2,82
NTN-B 2028-08 (Compra em 23/10/23 Tx 5.8650)	IPCA	0,87	138%	6,89	109%	11,52	111%	0,14	2,89	0,22	4,76	-205,80	-8,24	0,00	-2,83
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	IPCA	0,86	137%	6,85	108%	11,44	110%	0,14	0,30	0,22	0,49	-208,27	-20,74	0,00	-2,78
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	IPCA	0,88	141%	7,00	111%	11,72	113%	0,14	0,30	0,22	0,49	-197,29	-15,54	0,00	-2,83
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	IPCA	0,88	141%	7,00	111%	11,72	113%	0,14	0,30	0,22	0,49	-197,29	-15,54	0,00	-2,83
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.6300)	IPCA	0,85	135%	6,76	107%	11,27	109%	0,14	0,29	0,22	0,48	-216,19	-24,42	0,00	-2,75
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	IPCA	0,86	137%	6,84	108%	11,42	110%	0,14	0,29	0,22	0,48	-209,62	-21,53	0,00	-2,78
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	IPCA	0,86	137%	6,84	108%	11,43	110%	0,14	0,29	0,22	0,48	-209,23	-21,33	0,00	-2,78
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	IPCA	0,86	138%	6,87	108%	11,48	111%	0,14	0,29	0,23	0,48	-206,64	-20,35	0,00	-2,79
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	IPCA	0,86	138%	6,87	108%	11,47	110%	0,14	0,29	0,22	0,48	-207,48	-20,56	0,00	-2,78
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	IPCA	0,87	139%	6,90	109%	11,53	111%	0,14	2,86	0,22	4,71	-204,72	-8,23	0,00	-2,80
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	IPCA	0,91	146%	7,21	114%	12,09	116%	0,14	3,01	0,22	4,95	-182,15	-7,09	0,00	-2,94
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	IPCA	0,86	138%	6,88	109%	11,50	111%	0,14	2,85	0,22	4,70	-206,29	-8,30	0,00	-2,79
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	IPCA	0,91	145%	7,17	113%	12,02	116%	0,14	2,99	0,22	4,92	-185,10	-7,23	0,00	-2,92
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	IPCA	0,87	139%	6,90	109%	11,54	111%	0,14	2,86	0,22	4,71	-204,90	-8,21	0,00	-2,80
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	IPCA	0,91	146%	7,20	114%	12,08	116%	0,14	3,00	0,22	4,94	-182,48	-7,11	0,00	-2,94
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	IPCA	0,86	138%	6,86	108%	11,46	110%	0,14	2,84	0,22	4,68	-208,01	-8,38	0,00	-2,78
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	IPCA	0,91	145%	7,18	113%	12,05	116%	0,14	3,00	0,22	4,93	-183,60	-7,17	0,00	-2,93
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	IPCA	0,86	138%	6,87	108%	11,48	111%	0,14	2,85	0,22	4,69	-206,81	-8,34	0,00	-2,79
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	IPCA	0,85	136%	6,81	107%	11,36	109%	0,14	2,82	0,22	4,64	-211,70	-8,59	0,00	-2,76
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	IPCA	0,86	138%	6,88	109%	11,49	111%	0,14	2,85	0,22	4,69	-206,54	-8,32	0,00	-2,79
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	IPCA	0,91	146%	7,22	114%	12,11	117%	0,14	0,29	0,22	0,48	-180,87	-8,19	0,00	-2,95
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	IPCA	0,87	139%	6,93	109%	11,58	112%	0,14	0,29	0,22	0,48	-202,57	-18,42	0,00	-2,79
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	IPCA	0,87	140%	6,94	110%	11,61	112%	0,14	0,29	0,22	0,48	-202,14	-17,91	0,00	-2,80
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	IPCA	0,92	146%	7,23	114%	12,12	117%	0,14	0,29	0,22	0,48	-180,30	-7,88	0,00	-2,96
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	IPCA	0,88	141%	7,01	111%	11,73	113%	0,14	0,30	0,22	0,49	-196,86	-15,34	0,00	-2,84
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7000)	IPCA	0,85	136%	6,80	107%	11,34	109%	0,14	0,29	0,22	0,48	-212,43	-23,00	0,00	-2,72
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7500)	IPCA	0,86	137%	6,82	108%	11,40	110%	0,14	0,29	0,22	0,48	-210,57	-21,98	0,00	-2,74
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	IPCA	0,86	138%	6,87	108%	11,48	111%	0,14	0,30	0,22	0,49	-207,13	-20,05	0,00	-2,76
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	IPCA	0,87	139%	6,90	109%	11,53	111%	0,14	0,29	0,22	0,48	-204,94	-19,44	0,00	-2,78
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	IPCA	0,91	146%	7,19	114%	12,06	116%	0,14	0,29	0,22	0,48	-182,76	-9,20	0,00	-2,94

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO

NO MÊS

NO ANO

EM 12 MESES

TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA

BENCH

RENT. %

% META

RENT. %

% META

RENT. %

% META

NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)

IPCA

0,87

139%

6,90

109%

11,54

111%

FUNDOS DE RENDA FIXA

BENCH

RENT. %

% META

RENT. %

% META

RENT. %

% META

4UM Crédito Privado Renda Fixa

CDI

1,33

213%

8,33

132%

13,33

128%

Banrisul Absoluto

CDI

1,29

206%

7,78

123%

12,56

121%

Banrisul Automático Renda Fixa

CDI

1,07

171%

6,40

101%

10,14

98%

BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30

CDI

1,34

215%

8,46

133%

12,87

124%

BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

CDI

1,29

207%

7,91

125%

12,59

121%

BB FIC Previdenciário Fluxo

CDI

1,19

190%

7,17

113%

11,44

110%

BB Previdenciário Títulos Públicos 2026 Especial

IPCA

0,91

146%

-

-

-

-

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

IMA-B

-0,78

-125%

7,82

123%

4,07

39%

Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada

CDI

1,28

205%

7,91

125%

12,74

123%

BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples

CDI

1,28

204%

7,79

123%

12,54

121%

Caixa Brasil Referenciado

CDI

1,28

205%

7,91

125%

12,62

122%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial

IPCA + 5%

0,91

146%

2,88

46%

-

-

Caixa FIC Brasil Disponibilidades

CDI

1,18

188%

7,11

112%

11,37

110%

Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B

IMA-B

-0,77

-124%

7,93

125%

4,63

45%

Daycoval CIC Classic Crédito Privado

CDI

1,30

208%

8,15

129%

12,91

124%

Itaú FIC High Grade Crédito Privado

CDI

1,31

210%

7,91

125%

12,93

125%

Itaú FIC Institucional IMA-B

IMA-B

-0,81

-129%

7,80

123%

4,06

39%

Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa

CDI

1,28

205%

6,32

100%

12,38

119%

Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa

CDI

1,28

205%

7,87

124%

12,63

122%

Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa

CDI

1,28

205%

7,78

123%

12,72

123%

Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B

IMA-B

-0,80

-128%

7,90

125%

3,99

38%

Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa

CDI

1,28

205%

7,79

123%

12,55

121%

ATIVOS DE RENDA FIXA

BENCH

RENT. %

% META

RENT. %

% META

RENT. %

% META

Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74

IPCA+7,74

0,94

150%

8,03

127%

13,49

130%

Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23

IPCA+6,23

0,78

124%

7,16

113%

11,90

115%

Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86

IPCA+7,86

0,97

155%

8,11

128%

13,60

131%

Letra Financeira Santander 06/07/2026 - IPCA + 6,59

IPCA+6,59

0,85

135%

7,56

119%

12,23

118%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BENCH

RENT. %

% META

RENT. %

% META

RENT. %

% META

4UM FIA Small Caps

SMLL

-5,72

-914%

8,46

133%

6,87

66%

AZ Quest FIC FIA Small Caps

SMLL

-8,17

-1306%

10,08

159%

6,32

61%

AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional

Não possui

-8,20

-1311%

8,49

134%

6,02

58%

Bahia FIC FIA Valuation

Ibovespa

-4,71

-753%

17,52

277%

8,79

85%

BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional

Não possui

-8,37

-1338%

9,46

149%

-5,49

-53%

VOL. ANUALIZADA

VAR (95%)

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Caixa FIA Eletrobras	Ibovespa	-6,01	-961%	12,72	201%	-0,49	-5%
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Não possui	6,03	964%	-2,23	-35%	17,33	167%
Constância FIA Fundamento	Ibovespa	-5,97	-955%	7,62	120%	3,61	35%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	-2,90	-463%	8,46	134%	-1,25	-12%
Ibiuna FIC FIA Equities	IBrX	-5,37	-859%	19,22	303%	13,36	129%
Icatu Vanguarda CIA Dividendos	IBrX	-3,96	-633%	8,22	130%	1,41	14%
Indie FIC FIA	IBrX	-7,43	-1188%	16,34	258%	2,23	22%
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	Ibovespa	-4,09	-654%	11,07	175%	4,98	48%
MAG FIA Brasil	Ibovespa	-4,43	-709%	9,92	157%	2,99	29%
Navi FIC FIA Institucional	Ibovespa	-3,73	-597%	10,82	171%	-2,52	-24%
Neo FIC FIA Navitas B	Ibovespa	-4,69	-750%	25,13	397%	13,63	131%
Occam FIC FIA	Ibovespa	-4,17	-667%	7,66	121%	2,89	28%
Plural FIA Dividendos	Ibovespa	-3,80	-607%	15,99	252%	4,71	45%
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Não possui	4,70	752%	-3,48	-55%	14,31	138%
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	Não possui	1,30	208%	13,00	205%	17,44	168%
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	-6,99	-1117%	17,19	271%	17,51	169%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	0,56	89%	2,11	33%	31,53	304%
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Rio Bravo Proteção Dinâmico Multimercado	Não possui	1,31	210%	-	-	-	-
Rio Bravo Proteção Multimercado	Não possui	0,49	79%	9,19	145%	9,91	95%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		0,25	41%	6,87	109%	10,34	100%
CDI		1,28	204%	7,77	123%	12,54	121%
Ibovespa		-4,17	-666%	10,63	168%	4,25	41%
IBrX		-4,18	-668%	10,42	164%	4,40	42%
IBrX-50		-3,93	-629%	9,29	147%	3,69	36%
IDkA IPCA 20A		-2,48	-396%	12,15	192%	-4,98	-48%
IDkA IPCA 2A		0,59	95%	6,51	103%	8,41	81%
IGCT		-4,24	-678%	10,73	169%	4,10	40%
IMA-B		-0,79	-127%	7,93	125%	4,29	41%
IMA-B 5		0,29	46%	6,35	100%	8,28	80%
IMA-B 5+		-1,52	-242%	9,06	143%	1,65	16%
IMA Geral		0,57	91%	8,52	135%	9,87	95%
IPCA		0,26	42%	3,26	51%	5,23	50%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
15,08	21,59	24,81	35,52	-33,68	-2,93	-8,18	-20,27
10,92	21,26	17,97	34,97	29,35	1,91	-1,01	-24,03
14,16	12,25	23,29	20,15	-35,72	-3,88	-7,40	-11,24
16,44	18,98	27,04	31,22	-17,16	-3,76	-7,49	-18,48
15,80	16,27	25,99	26,76	-29,15	0,79	-7,03	-7,03
11,63	14,98	19,13	24,64	-31,13	-3,92	-5,90	-11,71
18,10	20,52	29,76	33,75	-33,68	-2,32	-8,09	-19,94
12,51	15,37	20,56	25,28	-29,63	-2,38	-6,44	-13,65
12,31	14,71	20,24	24,20	-32,15	-3,35	-6,49	-6,49
14,00	16,39	23,03	26,96	-24,64	-5,03	-6,09	-6,09
13,17	15,93	21,66	26,21	-31,39	0,89	-6,52	-16,50
12,45	12,41	20,48	20,42	-30,26	-4,18	-6,44	-10,74
12,22	14,33	20,09	23,57	-28,64	-2,73	-5,68	-16,41
10,77	20,88	17,72	34,34	21,68	1,13	-1,45	-23,20
7,22	16,84	11,88	27,69	0,46	2,13	-1,42	-13,44
18,84	15,82	30,99	26,01	-30,57	2,23	-10,91	-10,91
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
15,21	24,01	25,02	39,50	-2,77	4,86	-2,68	-3,64
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
2,27	-	3,74	-	1,17	-	-0,27	-
3,71	14,32	6,10	23,55	-15,59	-0,62	-0,88	-9,08
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,35	1,74	2,22	2,87	-51,83	-7,11	-0,27	-0,76
0,00	0,10	-	-	-	-	-	-
12,53	15,20	20,61	25,00	-30,02	-2,71	-6,47	-13,70
12,60	15,16	20,73	24,94	-29,93	-2,66	-6,51	-13,38
12,44	15,08	20,46	24,81	-28,92	-2,96	-6,41	-12,96
9,07	14,25	14,92	23,44	-28,45	-7,06	-4,26	-22,74
1,45	2,52	2,39	4,15	-32,10	-9,29	-0,37	-2,08
12,77	15,30	21,00	25,17	-29,83	-2,74	-6,63	-13,75
2,79	5,11	4,59	8,41	-50,97	-9,26	-1,36	-6,17
1,36	2,30	2,24	3,78	-49,63	-10,55	-0,42	-1,81
4,17	7,57	6,86	12,46	-46,11	-8,26	-2,14	-10,89
1,03	2,00	1,70	3,28	-46,76	-7,54	-0,18	-1,37
-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
IRF-M		0,29	47%	11,10	175%	10,00	96%
IRF-M 1		1,21	194%	8,16	129%	12,23	118%
IRF-M 1+		-0,25	-40%	12,61	199%	8,65	83%
SMLL		-6,36	-1017%	18,38	290%	2,70	26%
META DE RENTABILIDADE - INPC + 5,09% A.A.		0,63		6,33		10,38	

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

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
2,09	3,59	3,44	5,91	-32,06	-3,90	-0,55	-2,87
0,18	0,44	0,30	0,73	-23,68	-3,88	0,00	-0,07
3,25	5,38	5,35	8,85	-32,05	-3,96	-1,18	-5,31
17,00	20,75	27,95	34,12	-31,32	-2,14	-6,99	-21,12

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

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

Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,7447% 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 3,59% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,11% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

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

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 2,8705%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,91%, e o IMA-B de 8,41%.

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 0,7561%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 2,87% e 6,17%, respectivamente.

Beta

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

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 9,4949% 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 0,1124% e -0,1124% 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 7,1093% 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 0,0823% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

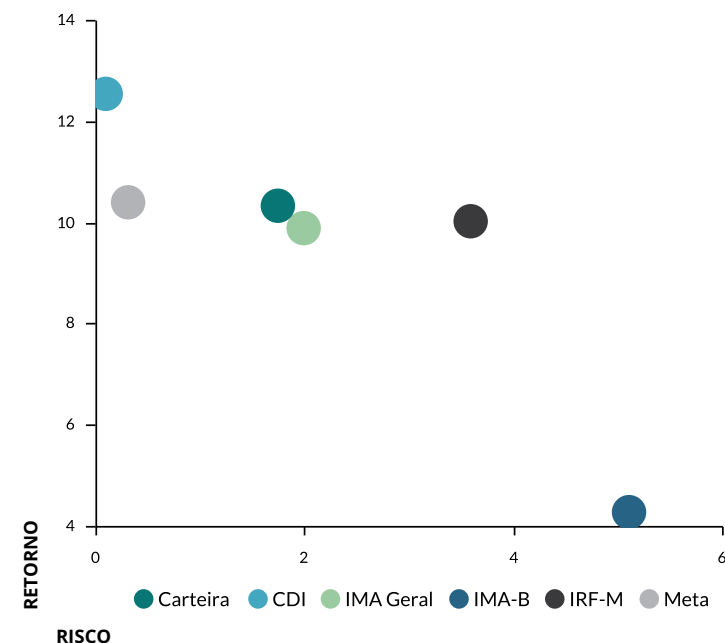
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,3483	1,4955	1,7447
VaR (95%)	2,2179	2,4604	2,8705
CVaR (95%)	2,9575	3,7242	4,2220
Draw-Down	-0,2701	-0,2701	-0,7561
Beta	8,2946	9,7793	9,4949
Tracking Error	0,0831	0,0926	0,1124
Sharpe	-51,8346	-15,1124	-7,1093
Treynor	-0,5308	-0,1456	-0,0823
Alfa de Jensen	-0,0244	-0,0069	-0,0054

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.

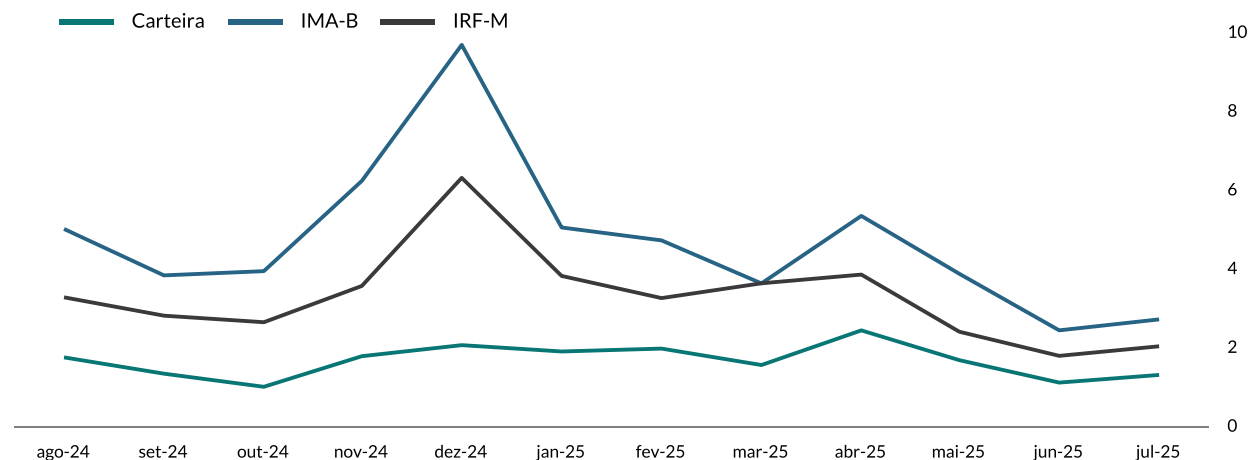
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 66,80% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$818.003,22 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$4.752.725,02, equivalente a uma queda de 1,10% 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	66,80%	-818.003,22	-0,19%
IMA-B	8,11%	-906.356,94	-0,21%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	58,68%	88.353,72	0,02%
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	16,26%	476.279,40	0,11%
F. Crédito Privado	4,01%	131.942,52	0,03%
Fundos RF e Ref. DI	11,11%	360.000,35	0,08%
Multimercado	1,14%	-15.663,47	0,00%
OUTROS RF	3,91%	83.164,61	0,02%
RENDA VARIÁVEL	11,23%	-3.744.925,22	-0,87%
Ibov., IBrX e IBrX-50	6,35%	-1.938.770,66	-0,45%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,82%	-165.674,07	-0,04%
Small Caps	1,68%	-599.035,58	-0,14%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,37%	-1.041.444,92	-0,24%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,81%	-749.240,60	-0,17%
TOTAL	100,00%	-4.752.725,02	-1,10%

ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
02/07/2025	49.319,05	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/07/2025	750.315,38	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/07/2025	99.807,12	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
04/07/2025	85.079,30	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
04/07/2025	905,33	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/07/2025	1.062,60	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/07/2025	3.933.658,99	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
07/07/2025	1.216,87	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/07/2025	99.538,27	Aplicação	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11
11/07/2025	8.876,50	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/07/2025	499,92	Aplicação	Banrisul Absoluto
14/07/2025	97.538,27	Aplicação	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11
14/07/2025	6.069.948,84	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
15/07/2025	192.142,86	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
16/07/2025	304.286,70	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/07/2025	255.255,93	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/07/2025	1.300.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
24/07/2025	1.250.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/07/2025	1.744,47	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/07/2025	2.915,94	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/07/2025	161,71	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

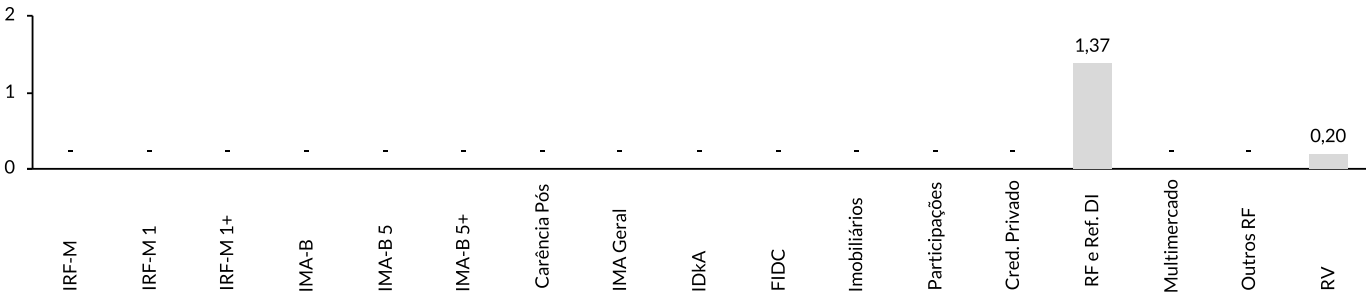
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/07/2025	99.807,12	Resgate	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11
02/07/2025	19.369,35	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/07/2025	1.623,24	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/07/2025	750.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
04/07/2025	116.870,58	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/07/2025	5,75	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/07/2025	1.062,60	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
09/07/2025	611.441,59	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/07/2025	578,89	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/07/2025	1.484,05	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/07/2025	53.338,42	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/07/2025	4.096,18	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/07/2025	95,12	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/07/2025	100.038,19	Resgate	Banrisul Automático Renda Fixa
14/07/2025	13.149,66	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/07/2025	388,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/07/2025	3.965,67	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
16/07/2025	46,67	Resgate	Banrisul Automático Renda Fixa
16/07/2025	97.491,60	Resgate	Banrisul Absoluto
18/07/2025	261.820,10	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
21/07/2025	1.300.005,75	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/07/2025	8.402,96	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/07/2025	7.373.310,80	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
23/07/2025	17.968,22	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/07/2025	4.038,56	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
24/07/2025	6.557,76	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/07/2025	1.250.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
25/07/2025	72.501,41	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/07/2025	189,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	14.504.274,05
Resgates	13.037.615,44
Saldo	1.466.658,61

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



ENTRADAS

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

SAÍDAS

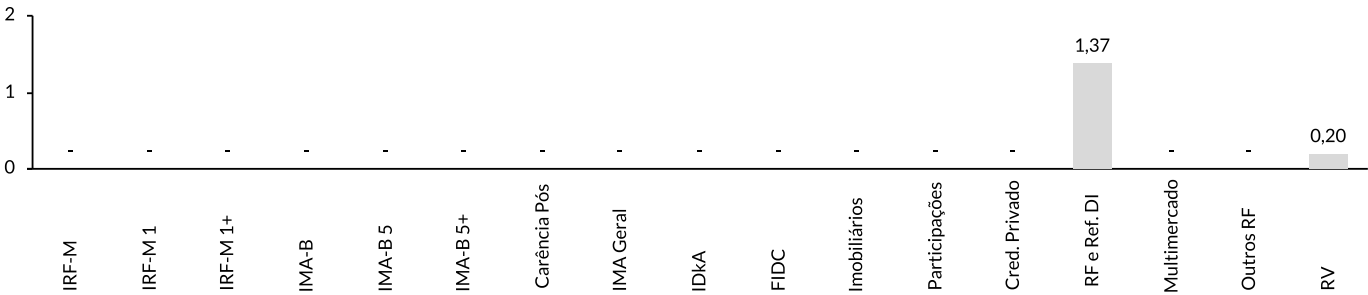
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
------	-------	-----------	-------

29/07/2025	72.590,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/07/2025	3.044,90	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
30/07/2025	755.514,70	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/07/2025	9.871,14	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/07/2025	18.256,38	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/07/2025	8.691,08	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	14.504.274,05
Resgates	13.037.615,44
Saldo	1.466.658,61

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

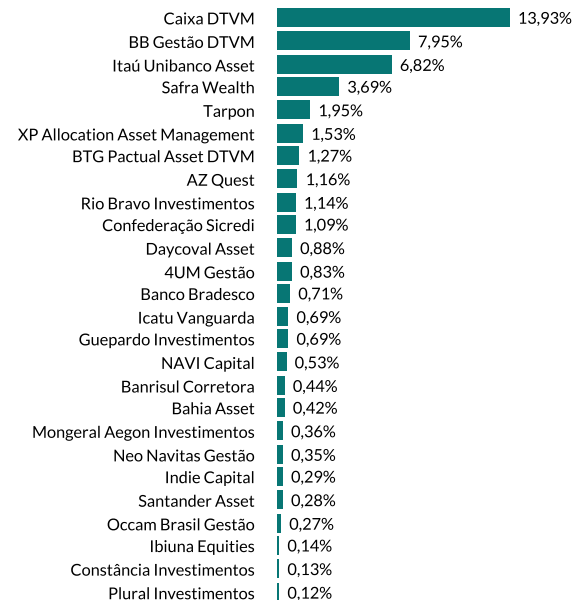


PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

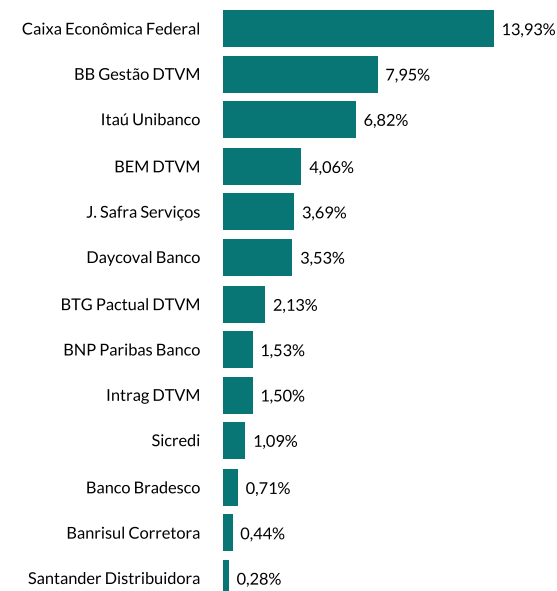
GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	3.168.919.454,58	0,11	✓
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	35.892.785.674,54	0,01	✓
Bahia Asset	13.143.849/0001-66	Não	4.673.427.818,46	0,04	✓
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	852.534.003.546,40	0,00	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	20.134.947.547,80	0,01	✓
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	0,01	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	137.847.990.247,08	0,00	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	1.335.365.963,61	0,04	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	21.839.814.780,96	0,02	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.305.120.514,12	0,07	✓
Ibiuna Equities	18.506.057/0001-22	Não	10.804.137.108,03	0,01	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	56.097.838.280,54	0,01	✓
Indie Capital	14.359.791/0001-55	Não	538.000.926,07	0,23	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.185.650.204.804,67	0,00	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	16.454.913.640,18	0,01	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	2.251.501.890,65	0,10	✓
Neo Navitas Gestão	42.462.859/0001-62	Não	3.914.967.853,27	0,04	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	11.091.509.855,05	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	73.707.596.413,47	0,00	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.999.923.154,00	0,05	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	109.526.165.408,04	0,01	✓
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	0,10	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	221.763.430.041,70	0,00	✓

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									
4UM Crédito Privado Renda Fixa	28.581.607/0001-21	7, V, b	290.096.039,44	0,30	0,45	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	7.183.926.977,39	0,44	0,03	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
Banrisul Automático Renda Fixa	01.353.260/0001-03	7, I, b	2.434.030.273,51	0,00	0,00	Sim	93.026.847/0001-26	93.026.847/0001-26	✓
BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30	53.828.511/0001-62	7, V, b	2.299.790.585,43	0,30	0,06	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	35.741.262.069,94	2,03	0,02	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.649.290.481,42	1,16	0,11	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos 2026 Especial	39.255.739/0001-80	7, I, b	938.940.595,12	0,51	0,23	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	07.442.078/0001-05	7, I, b	2.451.056.946,54	3,95	0,69	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	03.399.411/0001-90	7, III, a	18.538.160.232,88	0,71	0,02	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	37.927.707/0001-58	7, I, b	3.322.403.407,48	0,42	0,05	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	25.190.174.815,44	0,06	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	56.134.800/0001-50	7, I, b	3.157.402.689,88	9,75	1,33	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	1.217.004.301,91	0,03	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	649.477.884,83	3,38	2,24	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	10.783.480/0001-68	7, V, b	2.632.941.282,44	0,88	0,14	Sim	72.027.832/0001-02	62.232.889/0001-90	✓
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	09.093.883/0001-04	7, V, b	15.504.009.825,86	0,82	0,02	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional IMA-B	10.474.513/0001-98	7, I, b	296.508.342,60	0,38	0,56	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	40.635.061/0001-40	7, III, a	1.592.237.621,52	1,70	0,46	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	7.752.284.489,26	3,88	0,22	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	20.441.483/0001-77	7, V, b	4.488.811.436,68	1,70	0,16	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	11.087.118/0001-15	7, I, b	399.035.983,99	0,41	0,44	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	24.634.187/0001-43	7, I, b	5.024.824.809,22	0,68	0,06	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
4UM FIA Small Caps	09.550.197/0001-07	8, I	421.632.082,92	0,53	0,54	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, I	730.996.437,94	0,57	0,34	Sim	04.506.394/0001-05	62.418.140/0001-31	✓
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	34.791.108/0001-61	8, I	377.165.417,95	0,59	0,67	Sim	04.506.394/0001-05	62.418.140/0001-31	✓
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	8, I	154.408.587,22	0,42	1,18	Sim	13.143.849/0001-66	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	479.541.056,08	0,85	0,76	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Eletrobras	45.443.475/0001-90	8, I	178.865.830,85	0,33	0,80	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	8, I	2.379.491.437,63	0,38	0,07	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Constância FIA Fundamento	11.182.064/0001-77	8, I	902.415.622,03	0,13	0,06	Sim	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	578.671.974,16	0,69	0,51	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Ibiuna FIC FIA Equities	13.401.715/0001-06	8, I	126.009.693,72	0,14	0,48	Sim	18.506.057/0001-22	00.066.670/0001-00	✓
Icatu Vanguarda CIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	417.810.089,85	0,69	0,71	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Indie FIC FIA	17.335.646/0001-22	8, I	193.511.631,30	0,29	0,64	Sim	14.359.791/0001-55	59.281.253/0001-23	✓

FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	21.407.758/0001-19	8, II	3.357.465.186,95	0,04	0,01	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
MAG FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, I	215.843.838,97	0,36	0,72	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	293.486.153,41	0,53	0,78	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Neo FIC FIA Navitas B	26.218.614/0001-38	8, I	273.127.606,88	0,35	0,55	Sim	42.462.859/0001-62	62.418.140/0001-31	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	571.371.036,06	0,27	0,21	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Plural FIA Dividendos	11.898.280/0001-13	8, I	716.884.503,11	0,12	0,08	Sim	09.630.188/0001-26	00.066.670/0001-00	✓
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	19.436.818/0001-80	8, I	692.949.988,46	1,99	1,24	Sim	01.638.542/0001-57	06.947.853/0001-11	✓
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	41.721.399/0001-87	8, II	185.776.045,41	0,28	0,64	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	2.208.816.439,45	1,95	0,38	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	33.913.562/0001-85	9, II	672.299.024,66	1,53	0,98	Sim	37.918.829/0001-88	01.522.368/0001-82	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Rio Bravo Proteção Dinâmico Multimercado	60.710.479/0001-81	10, I	282.296.381,19	0,58	0,88	Sim	03.864.607/0001-08	59.281.253/0001-23	✓
Rio Bravo Proteção Multimercado	55.274.339/0001-78	10, I	311.299.057,80	0,56	0,78	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
7, I	279.838.006,98	64,96	100,0	✓
7, I, a	208.596.136,31	48,42	100,0	✓
7, I, b	71.241.870,67	16,54	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	55.776.686,87	12,95	60,0	✓
7, III, a	55.776.686,87	12,95	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓
7, IV	16.836.212,43	3,91	20,0	✓
7, V	17.267.594,68	4,01	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	17.267.594,68	4,01	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	369.718.500,96	85,82	100,0	✓
8, I	48.176.259,50	11,18	30,0	✓
8, II	1.387.166,54	0,32	30,0	✓
ART. 8	49.563.426,04	11,51	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	6.583.505,63	1,53	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓
ART. 9	6.583.505,63	1,53	10,0	✓
10, I	4.918.371,98	1,14	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	4.918.371,98	1,14	15,0	✓
ART. 11	-	0,00	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	54.481.798,02	12,65	30,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	430.783.804,61			

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

PRÓ GESTÃO

O SIMPREVI não possui certificado de implementação do Pró-Gestão RPPS, da Secretaria de Previdência, conforme os níveis crescentes 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.

O tema central do cenário macroeconômico permaneceu nos desdobramentos da política tarifária dos Estados Unidos, sobretudo com o início da vigência das cobranças em agosto. Em julho, os acordos com nações parceiras progrediram, havendo uma redução de tarifas em comparação com aquelas anunciadas em abril. Contudo, o Brasil se destacou ao longo do mês, devido a uma ofensiva do governo Trump, que elevou as tarifas sobre grande parte dos produtos brasileiros, em razão de uma reavaliação política e diplomática entre os países.

Nos Estados Unidos, a economia mantém algum fôlego, apesar das preocupações com juros elevados, inflação e tensões comerciais. A primeira estimativa do Produto Interno Bruto (PIB) do segundo trimestre evidenciou um crescimento sustentado pela redução das importações, componente subtrator do cálculo, mas a principal informação foi o arrefecimento do consumo. Ademais, a confiança empresarial está parcialmente comprometida devido ao enfraquecimento da demanda e às pressões inflacionárias.

Ainda que haja sinais de desaceleração econômica, os dados até o final de julho sugeriam um mercado de trabalho sólido, com a taxa de desemprego em mínimas históricas. A inflação seguiu uma trajetória benigna, mesmo que apresente resistência para desacelerar. O contexto propiciou o argumento de manter a taxa de juros pelo Federal Reserve liderado por Jerome Powell, que ponderou com cautela para a decisão esperada em setembro, embora os diretores Michelle Bowman e Christopher Waller já defendessem, na última reunião, o início do ciclo de corte de juros.

Na Europa, o ambiente econômico apresentou os primeiros sinais de reação, ainda que a recuperação seja gradual e desigual entre os países do bloco. O setor de serviços voltou a crescer de maneira mais consistente, enquanto a indústria, mesmo abaixo da linha de expansão, aproxima-se de um possível ponto de inflexão. O otimismo empresarial pode intensificar-se com o acordo tarifário que reduziu a cobrança para a maioria das exportações europeias para os Estados Unidos, embora com a exigência de maiores investimentos em território norte-americano.

Além das condições favoráveis na economia real, o Banco Central Europeu optou por manter os juros estáveis, destacando o progresso da inflação em linha com a meta. Os preços de serviços ainda seguem pressionados, mas o arrefecimento nas pressões salariais permitiu um discurso menos agressivo. A decisão foi tomada em um cenário global incerto, com a autoridade monetária sinalizando atenção a fatores externos.

Na China, a atividade econômica superou as expectativas no segundo trimestre, com uma expansão liderada pela produção industrial. O setor de manufatura voltou à zona de crescimento, sustentado pela trégua temporária nas disputas comerciais com os Estados Unidos. No entanto, o consumo doméstico mostrou

sinais de fraqueza e o setor de serviços perdeu ritmo, limitando o otimismo quanto à tentativa de recuperação interna. Apesar de o governo manter como prioridade a tentativa de tornar o consumo interno como base de crescimento ao longo do ano, o Banco Popular da China manteve as taxas de juros inalteradas.

No Brasil, o ambiente político permaneceu marcado por desavenças entre os poderes, elevando a percepção de risco e adicionando volatilidade aos ativos financeiros. A disputa sobre medidas fiscais, como o aumento do IOF, dificultou a condução da política orçamentária a poucos meses do ano eleitoral. Além disso, a imposição de tarifas comerciais pelos Estados Unidos sobre produtos brasileiros desestabilizou as relações diplomáticas, levando o governo a buscar negociações para mitigar impactos no setor externo.

O decreto de cobrança de tarifas trouxe alívio com a isenção de diversos produtos. No entanto, a equipe econômica planeja uma reunião para discutir os impactos da tarifa sobre os demais produtos brasileiros. O ministro da Fazenda, Fernando Haddad, anunciou um plano de contingência para proteger setores e empresas mais vulneráveis, utilizando recursos públicos em conformidade com as regras fiscais. O mercado, porém, mantém ceticismo quanto à gestão orçamentária, especialmente após o Relatório do Tesouro Nacional revelar um déficit primário no acumulado do primeiro semestre de 2025 e o aumento da dívida fiscal.

No âmbito monetário, o Banco Central manteve a taxa Selic, além de reforçar uma postura mais rígida na condução da política monetária. A decisão foi fundamentada no cenário de incerteza, tanto doméstico quanto internacional, marcado por pressões tarifárias, expectativas de inflação desancoradas e um mercado de trabalho aquecido, ainda que haja sinais de desaceleração econômica. Nesse sentido, o comunicado destacou a exigência de um período consideravelmente prolongado de juros demasiadamente elevados.

A atividade econômica brasileira apresentou perda gradual de impulso, com indicadores setoriais sinalizando desaceleração no varejo, nos serviços e na indústria. A combinação de juros altos, crédito mais restrito e queda da confiança do consumidor contribui para a moderação do crescimento. Embora a resiliência de alguns setores, o ritmo mais lento sugere um segundo semestre menos intenso, com impactos na arrecadação e na geração de empregos. Até o momento, o mercado de trabalho mostra robustez, especialmente com a taxa de desemprego renovando o recorde no número de trabalhadores com carteira assinada. Contudo, espera-se menor capacidade de absorção de mão de obra nos próximos meses, devido à queda dos índices de confiança empresarial.

Em julho, os mercados globais registraram desempenho positivo e estabilização da curva de juros, com destaque para o mercado norte-americano, impulsionado por resultados positivos das empresas listadas, apesar das preocupações

inflacionárias. No entanto, o Ibovespa seguiu uma trajetória oposta, influenciado pela percepção de maior risco devido ao aumento das tarifas comerciais dos Estados Unidos contra o Brasil. Além disso, as curvas de juros apresentaram forte alta e o real se desvalorizou em relação ao dólar.