

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS SETEMBRO - 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	19
Comentários do Mês	23

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.	%	SETEMBRO	AGOSTO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		47,85	208.421.441,87	206.909.202,51
NTN-B 2026-08 (Compra em 04/10/23 Tx 5.7600)	7, l, a	1,25	5.453.954,70	5.415.368,08
NTN-B 2026-08 (Compra em 22/05/25 Tx 9.2120)	7, l, a	0,23	1.009.308,67	999.361,77
NTN-B 2027-05 (Compra em 04/10/23 Tx 5.7700)	7, l, a	1,25	5.457.604,21	5.418.945,95
NTN-B 2027-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7000)	7, l, a	0,07	317.785,84	315.553,07
NTN-B 2027-05 (Compra em 23/10/23 Tx 5.9501)	7, l, a	1,25	5.452.779,67	5.413.353,18
NTN-B 2028-08 (Compra em 23/10/23 Tx 5.8650)	7, l, a	1,25	5.443.434,80	5.404.456,99
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	7, l, a	2,64	11.481.468,95	11.399.900,53
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	7, l, a	1,32	5.727.803,76	5.685.897,56
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	7, l, a	0,03	134.717,20	133.731,57
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.6300)	7, l, a	0,19	827.501,78	821.735,39
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	7, l, a	1,32	5.731.286,84	5.690.679,19
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	7, l, a	1,31	5.717.868,76	5.677.315,02
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	7, l, a	1,32	5.741.466,46	5.700.514,47
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	7, l, a	2,64	11.490.837,18	11.408.970,98
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	7, l, a	2,65	11.521.830,18	11.439.212,32
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	7, l, a	1,27	5.548.638,41	5.506.433,25
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	7, l, a	1,31	5.700.305,15	5.659.571,91
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	7, l, a	2,59	11.279.911,24	11.194.753,36
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	7, l, a	1,32	5.758.067,69	5.716.742,26
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	7, l, a	1,29	5.633.502,32	5.590.702,91
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	7, l, a	1,32	5.752.248,58	5.711.317,50
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	7, l, a	1,30	5.649.209,53	5.606.427,38
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	7, l, a	1,59	6.908.936,09	6.859.654,85
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	7, l, a	2,63	11.447.885,22	11.367.269,19
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	7, l, a	1,32	5.750.213,68	5.709.156,68
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	7, l, a	1,31	5.719.099,28	5.675.510,60
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	7, l, a	1,30	5.648.979,53	5.608.250,96
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	7, l, a	1,32	5.764.887,93	5.723.205,14
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	7, l, a	1,29	5.634.308,75	5.591.294,54
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	7, l, a	1,35	5.869.422,26	5.826.431,98
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7000)	7, l, a	0,04	164.065,31	162.912,65
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7500)	7, l, a	0,23	998.165,06	991.110,66
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	7, l, a	2,64	11.492.376,09	11.410.410,09
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	7, l, a	1,32	5.760.468,78	5.719.171,06
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	7, l, a	1,34	5.816.933,54	5.772.831,65

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.	%	SETEMBRO	AGOSTO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		47,85	208.421.441,87	206.909.202,51
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	7, I, a	1,06	4.614.168,43	4.581.047,82
FUNDOS DE RENDA FIXA		33,21	144.644.013,59	146.059.402,93
4UM Crédito Privado Renda Fixa	7, V, b	0,31	1.340.099,70	1.322.039,82
Banrisul Absoluto	7, I, b	0,44	1.929.054,06	1.905.729,66
Banrisul Automático Renda Fixa	7, I, b	0,05	201.381,49 ▲	98.672,36
BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30	7, V, b	0,31	1.334.481,14	1.317.849,37
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, III, a	1,89	8.210.325,93 ▼	8.866.707,34
BB FIC Previdenciário Fluxo	7, III, a	0,44	1.924.782,31 ▼	3.837.480,75
BB Previdenciário Títulos Públicos 2026 Especial	7, I, b	1,10	4.779.526,37	4.729.446,68
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7, I, b	3,96	17.226.181,16	17.136.284,89
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	7, III, a	0,72	3.126.955,15	3.089.144,69
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	7, I, b	0,43	1.862.904,81	1.840.641,76
Caixa Brasil Referenciado	7, III, a	0,06	252.491,87	249.411,09
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	7, I, b	9,56	41.630.496,63	41.194.040,33
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	7, III, a	0,01	29.303,42 ▼	308.297,87
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	7, III, a	3,38	14.735.692,65	14.635.841,01
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	7, V, b	0,89	3.896.708,85	3.847.583,09
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	7, V, b	0,83	3.603.906,84	3.559.837,83
Itaú FIC Institucional IMA-B	7, I, b	0,38	1.672.574,16	1.663.956,07
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	7, III, a	1,72	7.486.790,00	7.400.116,04
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	7, III, a	3,93	17.104.132,34	16.895.472,40
Safrá FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	7, V, b	1,72	7.512.104,80	7.421.893,94
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	7, I, b	0,41	1.782.933,20	1.773.970,94
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	7, I, b	0,69	3.001.186,71	2.964.985,00
ATIVOS DE RENDA FIXA		3,92	17.063.976,81	16.972.155,31
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	7, IV	1,65	7.174.477,79	7.143.789,33
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	7, IV	0,76	3.294.251,82	3.278.298,13
Letra Financeira Safrá 26/10/2032 - IPCA + 7,86	7, IV	0,99	4.302.715,25	4.276.184,28
Letra Financeira Santander 06/07/2026 - IPCA + 6,59	7, IV	0,53	2.292.531,95	2.273.883,57
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		12,37	53.857.017,53	52.112.716,25
4UM FIA Small Caps	8, I	0,55	2.406.216,58	2.262.942,74
AZ Quest FIC FIA Small Caps	8, I	0,64	2.790.150,57	2.704.588,69
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	8, I	0,66	2.868.614,65	2.781.456,82
Bahia FIC FIA Valuation	8, I	0,47	2.068.842,89	1.976.810,29
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	8, I	0,94	4.103.618,86	3.954.513,46

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.	%	SETEMBRO	AGOSTO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		12,37	53.857.017,53	52.112.716,25
Caixa FIA Eletrobras	8, I	0,47	2.053.580,93	1.761.880,70
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	8, I	0,39	1.712.947,15	1.648.273,01
Constância FIA Fundamento	8, I	0,14	595.448,05	577.480,08
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	8, I	0,76	3.314.887,32	3.164.692,93
Ibiuna FIC FIA Equities	8, I	0,16	694.373,60	659.884,20
Icatu Vanguarda CIA Dividendos	8, I	0,76	3.298.683,21	3.170.814,00
Indie FIC FIA	8, I	0,31	1.371.955,72	1.324.211,56
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	8, II	0,00	- ▼	101.836,00
MAG FIA Brasil	8, I	0,00	- ▼	1.659.456,62
MAG FIA Selection	8, I	0,39	1.711.841,03 ▲	-
Navi FIC FIA Institucional	8, I	0,59	2.561.829,64	2.473.543,25
Neo FIC FIA Navitas B	8, I	0,38	1.635.711,62	1.584.773,48
Occam FIC FIA	8, I	0,30	1.290.188,54	1.243.640,06
Plural FIA Dividendos	8, I	0,14	595.130,36	574.578,39
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	8, I	2,00	8.723.743,09	8.523.172,79
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	8, II	0,29	1.281.205,85	1.237.540,11
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	8, I	2,02	8.778.047,87	8.726.627,07
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		1,47	6.409.987,13	6.378.451,91
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	9, II	1,47	6.409.987,13	6.378.451,91
FUNDOS MULTIMERCADO		1,18	5.149.658,55	5.035.132,61
Rio Bravo Proteção Dinâmico Multimercado	10, I	0,60	2.615.465,30	2.550.759,87
Rio Bravo Proteção Multimercado	10, I	0,58	2.534.193,25	2.484.372,74

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+1	D+3	Não há	2,00	20% exc Ibovespa
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	1,50	Não há

ATIVOS	ENQ.	%	SETEMBRO	AGOSTO	CONVERSÃO E LIQUIDEZ NO RESGATE	CARÊNCIA	TAXA ADM	TAXA PERFORMANCE
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	-	-	-	-	-	-
Safra		0,00	-	-	-	-	-	-
Sicredi		0,00	-	-	-	-	-	-
XP Investimentos		0,00	-	-	-	-	-	-
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	435.546.095,48	433.467.061,52				

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

POR SEGMENTO



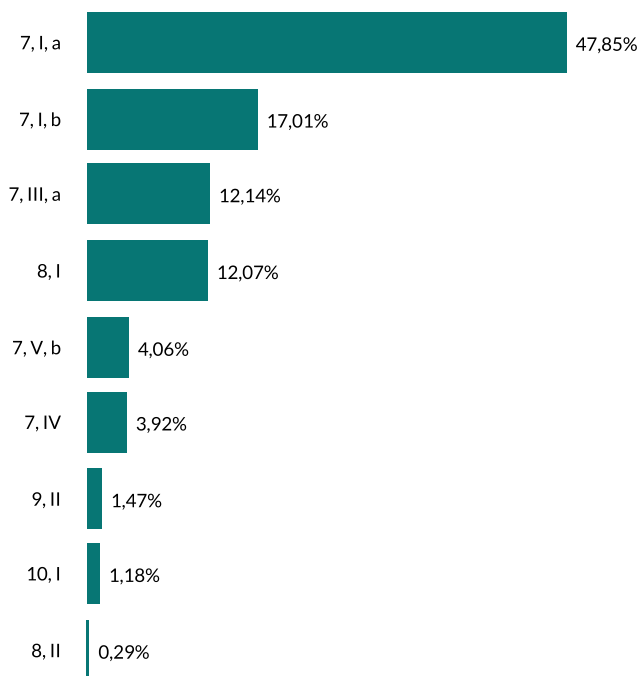
Títulos Públicos na Curva 47,85%	Ativos de Renda Fixa 3,92%
Fundos de Renda Fixa 33,21%	Investimentos no Exterior 1,47%
Fundos de Renda Variável 12,37%	Fundos Multimercado 1,18%

POR LIQUIDEZ

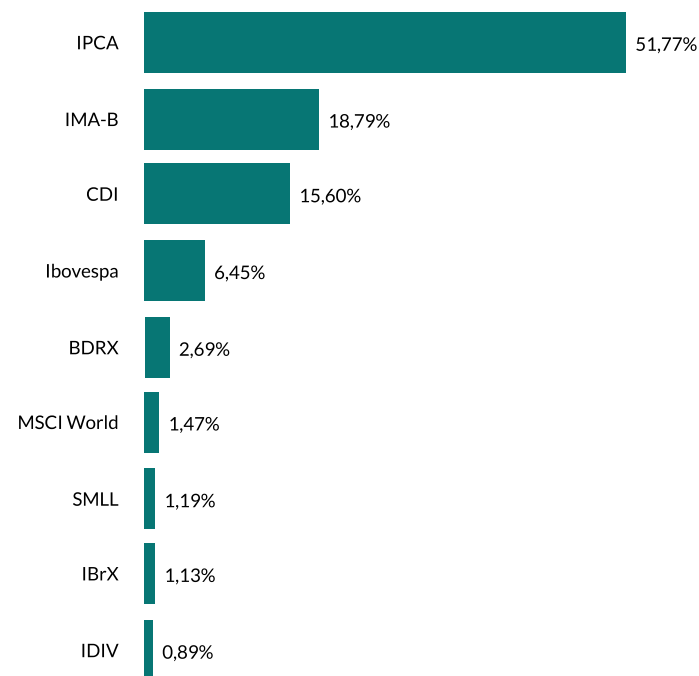


Superior a 180 dias 62,43%	Até 90 dias 5,78%
Até 30 dias 31,79%	

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	1.028.986,01	1.512.239,36				16.238.266,83
NTN-B 2026-08 (Compra em 04/10/23 Tx 5.7600)	309.415,73	47.121,46	26.267,15	38.586,62				421.390,96
NTN-B 2026-08 (Compra em 22/05/25 Tx 9.2120)	11.757,83	11.647,55	7.550,44	9.946,90				40.902,72
NTN-B 2027-05 (Compra em 04/10/23 Tx 5.7700)	306.448,45	45.849,42	25.822,60	38.658,26				416.778,73
NTN-B 2027-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7000)	17.750,45	2.651,32	1.486,07	2.232,77				24.120,61
NTN-B 2027-05 (Compra em 23/10/23 Tx 5.9501)	310.307,34	46.626,77	26.556,04	39.426,49				422.916,64
NTN-B 2028-08 (Compra em 23/10/23 Tx 5.8650)	311.217,98	47.518,32	26.667,77	38.977,81				424.381,88
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	645.754,80	96.705,25	54.554,32	81.568,42				878.582,79
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	328.483,35	49.475,25	28.362,81	41.906,20				448.227,61
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	7.725,89	1.163,65	667,09	985,63				10.542,26
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.6300)	45.952,76	6.855,87	3.825,07	5.766,39				62.400,09
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	321.756,27	48.156,16	27.126,41	40.607,65				437.646,49
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	321.252,95	48.090,27	27.108,59	40.553,74				437.005,55
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	323.756,82	48.520,58	27.430,10	40.951,99				440.659,49
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	647.465,91	97.013,41	54.805,79	81.866,20				881.151,31
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	659.045,62	100.652,59	56.524,70	82.617,86				898.840,77
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	330.464,26	51.070,07	29.571,50	42.205,16				453.310,99
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	325.297,62	49.650,39	27.826,48	40.733,24				443.507,73
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	668.385,77	103.141,67	59.498,51	85.157,88				916.183,83
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	329.603,24	50.351,30	28.295,72	41.325,43				449.575,69
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	335.270,17	51.803,78	29.979,19	42.799,41				459.852,55
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	327.359,86	49.923,16	27.920,92	40.931,08				446.135,02
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	335.458,58	51.800,08	29.928,84	42.782,15				459.969,65
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	393.811,97	60.085,87	33.646,13	49.281,24				536.825,21
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	646.900,85	98.446,59	54.738,97	80.616,03				880.702,44
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	327.993,15	50.051,16	28.048,92	41.057,00				447.150,23
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	337.225,93	51.174,38	29.972,37	43.588,68				461.961,36
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	320.798,14	48.183,76	27.405,04	40.728,57				437.115,51
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	328.010,70	49.292,53	28.081,88	41.682,79				447.067,90
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	332.587,11	50.482,65	29.597,29	43.014,21				455.681,26
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	336.865,45	50.747,15	29.109,38	42.990,28				459.712,26
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7000)	9.157,22	1.368,78	767,31	1.152,66				12.445,97
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7500)	55.928,50	8.368,91	4.706,84	7.054,40				76.058,65
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	647.915,63	97.122,00	54.908,68	81.966,00				881.912,31
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	325.881,53	48.896,93	27.724,69	41.297,72				443.800,87
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	341.744,58	51.814,00	30.255,26	44.101,89				467.915,73

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	1.028.986,01	1.512.239,36				16.238.266,83
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	261.257,84	39.208,18	22.247,14	33.120,61				355.833,77
FUNDOS DE RENDA FIXA	7.765.789,48	983.690,13	1.498.491,97	1.497.196,25				11.745.167,83
4UM Crédito Privado Renda Fixa	83.344,48	17.219,58	14.944,88	18.059,88				133.568,82
Banrisul Absoluto	49.037,16	24.582,85	21.993,15	23.324,40				118.937,56
Banrisul Automático Renda Fixa	51,81	278,45	182,29	1.994,55				2.507,10
BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30	84.287,67	17.286,60	14.945,53	16.631,77				133.151,57
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	797.579,26	125.645,49	103.319,62	108.618,59				1.135.162,96
BB FIC Previdenciário Fluxo	140.748,58	55.511,51	49.071,08	32.199,16				277.530,33
BB Previdenciário Títulos Públicos 2026 Especial	12.242,18	19.956,81	38.134,84	50.079,69				120.413,52
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1.366.324,51	(133.998,47)	141.612,88	89.896,27				1.463.835,19
BB Títulos Públicos Vértice 2025	93.441,35	-	-	-				93.441,35
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	185.232,74	38.571,11	35.700,71	37.810,46				297.315,02
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	45.680,65	22.950,13	21.113,59	22.263,05				112.007,42
Caixa Brasil Referenciado	52.411,20	3.126,11	2.862,46	3.080,78				61.480,55
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	796.463,24	380.423,21	448.109,77	436.456,30				2.061.452,52
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	198.484,35	25.012,76	23.072,13	24.408,12				270.977,36
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	1.183.324,42	(113.480,81)	83.015,09	99.851,64				1.252.710,34
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	112.907,16	48.751,02	44.663,43	49.125,76				255.447,37
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	212.419,33	45.531,82	41.457,85	44.069,01				343.478,01
Itaú FIC Institucional IMA-B	132.857,32	(13.430,79)	13.507,67	8.618,09				141.552,29
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	342.968,32	92.575,58	77.386,40	86.673,96				599.604,26
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	1.007.601,96	211.353,11	190.360,61	208.659,94				1.617.975,62
Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado	113.979,06	-	-	-				113.979,06
Safrá FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	436.578,45	93.000,93	85.597,68	90.210,86				705.387,92
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	143.031,51	(14.208,09)	13.963,08	8.962,26				151.748,76
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	174.792,77	37.031,22	33.477,23	36.201,71				281.502,93
ATIVOS DE RENDA FIXA	1.069.739,52	150.554,77	135.942,88	91.821,50				1.448.058,67
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	460.426,08	65.774,11	62.073,17	30.688,46				618.961,82
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	192.315,87	25.160,49	21.400,47	15.953,69				254.830,52
Letra Financeira Safrá 26/10/2032 - IPCA + 7,86	277.307,98	40.697,51	34.992,51	26.530,97				379.528,97
Letra Financeira Santander 06/07/2026 - IPCA + 6,59	139.689,59	18.922,66	17.476,73	18.648,38				194.737,36
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	5.838.199,30	(1.926.720,64)	2.649.646,21	1.845.311,28				8.406.436,15
4UM FIA Small Caps	315.457,83	(138.017,96)	(13.048,22)	143.273,84				307.665,49
AZ Quest FIC FIA Small Caps	442.804,80	(218.235,46)	251.586,17	85.561,88				561.717,39
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	423.431,05	(225.664,28)	254.928,41	87.157,83				539.853,01

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

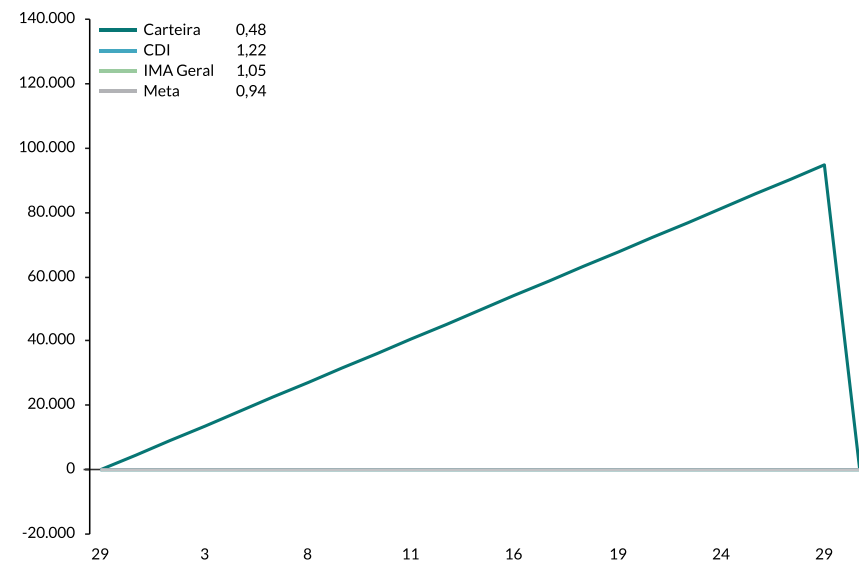
ATIVOS	1º SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2025
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	5.838.199,30	(1.926.720,64)	2.649.646,21	1.845.311,28				8.406.436,15
Bahia FIC FIA Valuation	360.201,92	(89.649,76)	162.254,28	92.032,60				524.839,04
BB FIC FIA Bolsas Asiáticas Ex-Japão BDR ETF Nível I	(9.886,80)	-	-	-				(9.886,80)
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	648.486,72	(333.279,04)	306.172,51	149.105,40				770.485,59
Caixa FIA Eletrobras	251.670,92	(91.021,75)	338.615,29	291.700,23				790.964,69
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(132.159,93)	94.293,36	(10.107,75)	64.674,14				16.699,82
Constância FIA Fundamento	74.013,21	(34.989,07)	26.548,41	17.967,97				83.540,52
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	320.328,42	(88.605,64)	193.903,33	150.194,39				575.820,50
Ibiuna FIC FIA Equities	36.008,47	(34.233,97)	56.811,97	34.489,40				93.075,87
Ibiuna FIC FIA Equities 30	96.545,68	-	-	-				96.545,68
Icatu Vanguarda CIA Dividendos	349.976,29	(123.138,63)	184.269,91	127.869,21				538.976,78
Indie FIC FIA	271.343,09	(98.642,93)	94.835,37	47.744,16				315.279,69
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	5.313,54	(5.828,42)	11.470,00	(826,00)				10.129,12
MAG FIA Brasil	213.398,96	(72.456,51)	98.071,19	53.501,01				292.514,65
MAG FIA Selection	-	-	-	(1.116,60)				(1.116,60)
Navi FIC FIA Institucional	310.490,12	(88.291,89)	197.856,63	88.286,39				508.341,25
Neo FIC FIA Navitas B	375.747,77	(73.933,19)	82.177,43	50.938,14				434.930,15
Occam FIC FIA	134.792,82	(51.193,44)	68.131,11	46.548,48				198.278,97
Plural FIA Dividendos	53.352,31	(21.219,87)	36.648,45	20.551,97				89.332,86
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(693.306,25)	384.660,25	(38.856,45)	200.570,30				(146.932,15)
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	122.242,64	15.369,24	41.095,57	43.665,74				222.373,19
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1.867.945,72	(632.641,68)	306.282,60	51.420,80				1.593.007,44
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	99.693,64	36.521,17	(205.053,72)	31.535,22				(37.303,69)
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	99.693,64	36.521,17	(205.053,72)	31.535,22				(37.303,69)
FUNDOS MULTIMERCADO	383.486,50	44.246,74	116.760,63	114.525,94				659.019,81
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	54.137,37	64.705,43				210.072,30
Rio Bravo Proteção Multimercado	191.847,51	11.907,64	62.623,26	49.820,51				316.198,92
TOTAL	27.042.918,69	1.099.323,38	5.224.773,98	5.092.629,55				38.459.645,60

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (%)

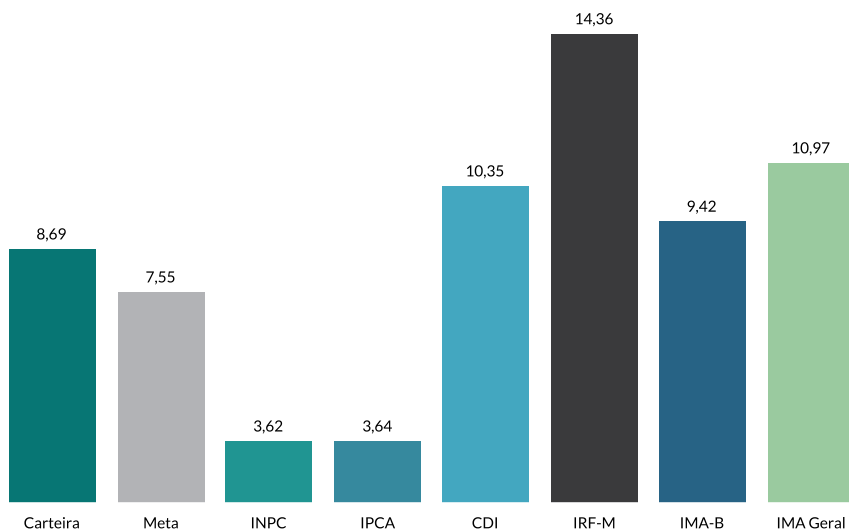
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (INPC + 5,09% A.A.)

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
Maiο	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	1,21	0,20	1,16	1,19	596	104	102
Setembro	0,48	0,94	1,22	1,05	51	40	46
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	8,69	7,55	10,35	10,97	115	84	79

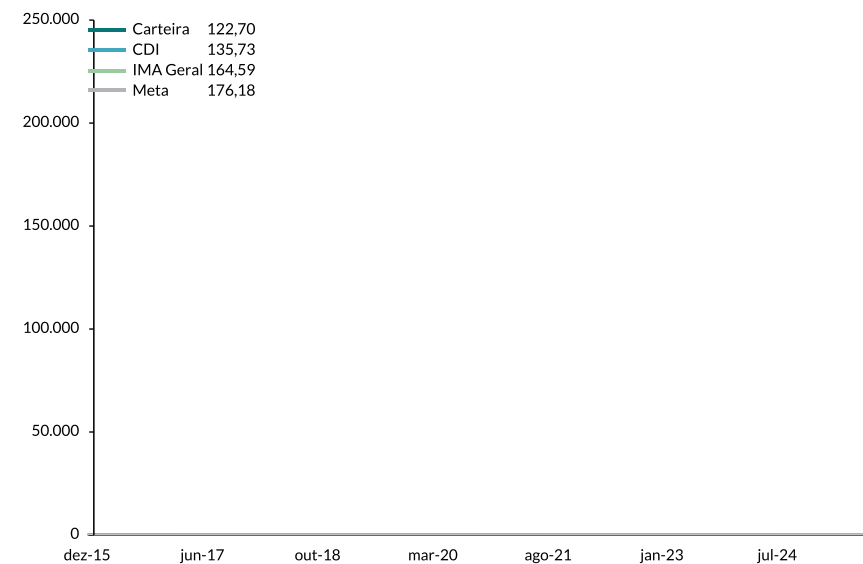
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,71	76%	8,11	107%	11,22	108%	0,41	2,90	0,67	4,77	-89,20	-10,29	-0,05	-2,83
NTN-B 2026-08 (Compra em 22/05/25 Tx 9.2120)	IPCA	1,00	106%	-	-	-	-	0,41	-	0,67	-	-39,42	-	-0,04	-
NTN-B 2027-05 (Compra em 04/10/23 Tx 5.7700)	IPCA	0,71	76%	8,11	107%	11,23	108%	0,41	0,32	0,67	0,53	-89,00	-35,97	-0,05	-2,82
NTN-B 2027-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7000)	IPCA	0,71	76%	8,06	107%	11,15	107%	0,41	0,32	0,67	0,53	-90,00	-37,26	-0,05	-2,81
NTN-B 2027-05 (Compra em 23/10/23 Tx 5.9501)	IPCA	0,73	78%	8,25	109%	11,42	110%	0,41	0,32	0,67	0,53	-86,43	-32,67	-0,05	-2,82
NTN-B 2028-08 (Compra em 23/10/23 Tx 5.8650)	IPCA	0,72	77%	8,19	108%	11,33	109%	0,41	2,89	0,67	4,76	-87,62	-10,08	-0,05	-2,83
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	IPCA	0,72	76%	8,13	108%	11,26	108%	0,41	0,33	0,67	0,54	-88,65	-35,07	-0,05	-2,78
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	IPCA	0,74	79%	8,33	110%	11,53	111%	0,41	0,33	0,67	0,54	-84,88	-30,36	-0,05	-2,83
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	IPCA	0,74	79%	8,33	110%	11,53	111%	0,41	0,33	0,67	0,54	-84,88	-30,36	-0,05	-2,83
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.6300)	IPCA	0,70	75%	8,01	106%	11,08	107%	0,41	0,32	0,67	0,53	-91,09	-38,55	-0,05	-2,75
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	IPCA	0,71	76%	8,12	108%	11,23	108%	0,41	0,32	0,67	0,53	-88,97	-35,94	-0,05	-2,78
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	IPCA	0,71	76%	8,12	108%	11,24	108%	0,41	0,32	0,67	0,53	-88,84	-35,75	-0,05	-2,78
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	IPCA	0,72	77%	8,16	108%	11,29	109%	0,41	0,32	0,67	0,53	-88,11	-34,87	-0,05	-2,79
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	IPCA	0,72	77%	8,15	108%	11,28	109%	0,41	0,32	0,67	0,53	-88,26	-35,06	-0,05	-2,78
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	IPCA	0,72	77%	8,19	109%	11,34	109%	0,41	2,87	0,67	4,71	-87,43	-10,09	-0,05	-2,80
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	IPCA	0,77	82%	8,60	114%	11,90	115%	0,41	3,01	0,67	4,95	-79,65	-8,86	-0,05	-2,94
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	IPCA	0,72	77%	8,17	108%	11,31	109%	0,41	2,86	0,67	4,70	-87,93	-10,17	-0,05	-2,79
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	IPCA	0,76	81%	8,55	113%	11,83	114%	0,41	2,99	0,67	4,92	-80,67	-9,01	-0,05	-2,92
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	IPCA	0,72	77%	8,20	109%	11,35	109%	0,41	2,87	0,67	4,72	-87,33	-10,07	-0,05	-2,80
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	IPCA	0,77	82%	8,59	114%	11,89	114%	0,41	3,01	0,67	4,95	-79,82	-8,88	-0,05	-2,94
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	IPCA	0,72	77%	8,14	108%	11,27	108%	0,41	2,85	0,67	4,68	-88,41	-10,25	-0,05	-2,78
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	IPCA	0,76	81%	8,57	114%	11,86	114%	0,41	3,00	0,67	4,93	-80,28	-8,95	-0,05	-2,93
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	IPCA	0,72	77%	8,16	108%	11,29	109%	0,41	2,85	0,67	4,69	-88,10	-10,20	-0,05	-2,79
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	IPCA	0,71	76%	8,08	107%	11,18	108%	0,41	2,82	0,67	4,64	-89,77	-10,48	-0,05	-2,76
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	IPCA	0,72	77%	8,17	108%	11,30	109%	0,41	2,86	0,67	4,70	-87,99	-10,18	-0,05	-2,79
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	IPCA	0,77	82%	8,62	114%	11,92	115%	0,41	0,32	0,67	0,53	-79,43	-23,88	-0,05	-2,95
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	IPCA	0,73	78%	8,23	109%	11,39	110%	0,41	0,32	0,67	0,53	-86,71	-33,13	-0,05	-2,79
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	IPCA	0,73	78%	8,25	109%	11,42	110%	0,41	0,32	0,67	0,53	-86,33	-32,66	-0,05	-2,80
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	IPCA	0,77	82%	8,63	114%	11,94	115%	0,41	0,32	0,67	0,53	-79,10	-23,61	-0,05	-2,96
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	IPCA	0,74	79%	8,34	110%	11,54	111%	0,41	0,33	0,67	0,54	-84,71	-30,17	-0,05	-2,84
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7000)	IPCA	0,71	76%	8,06	107%	11,15	107%	0,41	0,32	0,67	0,53	-90,00	-37,26	-0,05	-2,72
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7500)	IPCA	0,71	76%	8,10	107%	11,21	108%	0,41	0,32	0,67	0,53	-89,24	-36,34	-0,05	-2,74
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	IPCA	0,72	77%	8,16	108%	11,29	109%	0,41	0,33	0,67	0,54	-88,15	-34,45	-0,05	-2,76
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	IPCA	0,72	77%	8,19	109%	11,34	109%	0,41	0,32	0,67	0,53	-87,46	-34,04	-0,05	-2,78
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	IPCA	0,76	82%	8,58	114%	11,87	114%	0,41	0,32	0,67	0,53	-80,11	-24,80	-0,05	-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

0,72

77%

8,20

109%

11,35

109%

FUNDOS DE RENDA FIXA

BENCH

RENT. %

% META

RENT. %

% META

RENT. %

% META

4UM Crédito Privado Renda Fixa

CDI

1,37

146%

11,07

147%

14,03

135%

Banrisul Absoluto

CDI

1,22

131%

10,36

137%

13,28

128%

Banrisul Automático Renda Fixa

CDI

1,02

109%

8,53

113%

10,85

104%

BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30

CDI

1,26

135%

11,08

147%

13,41

129%

BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

CDI

1,24

132%

10,50

139%

13,32

128%

BB FIC Previdenciário Fluxo

CDI

1,13

121%

9,55

127%

12,19

117%

BB Previdenciário Títulos Públicos 2026 Especial

IPCA

1,06

113%

-

-

-

-

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

IMA-B

0,52

56%

9,29

123%

5,72

55%

Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada

CDI

1,22

131%

10,51

139%

13,40

129%

BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples

CDI

1,21

129%

10,36

137%

13,27

128%

Caixa Brasil Referenciado

CDI

1,24

132%

10,51

139%

13,35

129%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial

IPCA + 5%

-

-

-

-

-

-

Caixa FIC Brasil Disponibilidades

CDI

1,13

120%

9,48

126%

12,12

117%

Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B

IMA-B

0,68

73%

9,29

123%

5,88

57%

Daycoval CIC Classic Crédito Privado

CDI

1,28

136%

10,82

143%

13,60

131%

Itaú FIC High Grade Crédito Privado

CDI

1,24

132%

10,53

140%

13,59

131%

Itaú FIC Institucional IMA-B

IMA-B

0,52

55%

9,25

122%

5,65

54%

Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa

CDI

1,17

125%

8,71

115%

12,61

121%

Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa

CDI

1,24

132%

10,45

138%

13,33

128%

Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa

CDI

1,22

130%

10,36

137%

13,36

129%

Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B

IMA-B

0,51

54%

9,30

123%

5,59

54%

Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa

CDI

1,22

130%

10,35

137%

13,26

128%

ATIVOS DE RENDA FIXA

BENCH

RENT. %

% META

RENT. %

% META

RENT. %

% META

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

IPCA+7,74

0,43

46%

9,44

125%

13,20

127%

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

IPCA+6,23

0,49

52%

8,38

111%

11,61

112%

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

IPCA+7,86

10.061.945,10740976% 10.967.295,14528475% 11.336.726,10913763%

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

IPCA+6,59

0,82

88%

9,28

123%

12,13

117%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BENCH

RENT. %

% META

RENT. %

% META

RENT. %

% META

4UM FIA Small Caps

SMLL

6,33

676%

14,66

194%

9,60

92%

AZ Quest FIC FIA Small Caps

SMLL

3,16

338%

25,21

334%

19,09

184%

AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional

Não possui

3,13

334%

23,18

307%

19,81

191%

Bahia FIC FIA Valuation

Ibovespa

4,66

497%

33,99

450%

19,19

185%

VOL. ANUALIZADA

VAR (95%)

SHARPE

DRAW DOWN

MÊS %

12M %

MÊS %

12M %

MÊS %

12M %

MÊS %

12M %

0,41

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	Não possui	3,77	402%	23,12	306%	7,44	72%	13,00	17,73	21,39	29,16	14,22	-1,34	-2,21	-16,92
Caixa FIA Eletrobras	Ibovespa	16,56	1767%	62,64	830%	44,51	429%	22,30	23,50	36,69	38,66	46,48	7,28	-1,60	-15,47
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Não possui	3,92	419%	0,98	13%	20,90	201%	9,33	20,38	15,35	33,53	20,70	2,65	-1,51	-24,03
Constância FIA Fundamento	Ibovespa	3,11	332%	16,32	216%	9,01	87%	11,86	12,65	19,51	20,82	11,63	-1,53	-1,65	-8,37
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	4,75	507%	21,02	278%	8,67	83%	11,73	19,43	19,30	31,97	21,43	-0,75	-1,47	-14,39
Ibiuna FIC FIA Equities	IBrX	5,23	558%	37,27	494%	25,13	242%	12,05	16,49	19,81	27,13	23,65	4,33	-1,27	-7,03
Icatu Vanguarda CIA Dividendos	IBrX	4,03	430%	19,53	259%	9,79	94%	9,52	15,20	15,66	25,00	21,09	-0,83	-0,88	-10,67
Indie FIC FIA	IBrX	3,61	385%	29,84	395%	11,15	107%	13,78	20,80	22,67	34,21	12,62	0,07	-2,09	-18,07
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	Ibovespa	3,44	368%	22,20	294%	11,67	112%	9,55	15,46	15,71	25,43	16,72	-0,11	-1,05	-11,12
MAG FIA Brasil	Ibovespa	-	-	-	-	-	-	9,67	-	15,91	-	21,90	-	-1,04	-
MAG FIA Selection	Ibovespa	2,91	310%	25,10	333%	10,80	104%	9,26	16,25	15,23	26,73	13,16	-0,36	-1,01	-1,10
Navi FIC FIA Institucional	Ibovespa	3,57	381%	24,76	328%	9,30	90%	10,93	16,63	17,98	27,35	15,49	-0,85	-1,22	-16,28
Neo FIC FIA Navitas B	Ibovespa	3,21	343%	36,22	480%	19,92	192%	11,20	15,71	18,43	25,85	12,91	2,78	-2,00	-13,98
Occam FIC FIA	Ibovespa	3,74	400%	18,16	241%	11,39	110%	10,25	12,76	16,87	20,98	17,65	-0,44	-1,06	-7,40
Plural FIA Dividendos	Ibovespa	3,58	382%	28,32	375%	16,07	155%	9,89	14,43	16,27	23,73	17,11	1,51	-0,99	-11,22
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Não possui	2,35	251%	-1,66	-22%	15,26	147%	10,45	20,05	17,19	32,98	8,01	1,17	-1,94	-23,20
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	Não possui	3,53	377%	21,00	278%	20,65	199%	7,21	15,94	11,87	26,21	22,80	2,99	-1,41	-15,94
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	0,59	63%	22,17	294%	18,24	176%	11,65	15,57	19,16	25,62	-3,52	2,22	-2,79	-10,91
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	0,49	53%	-0,58	-8%	17,34	167%	9,95	22,70	16,37	37,33	-4,92	1,69	-2,14	-19,85
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Rio Bravo Proteção Dinâmico Multimercado	Não possui	2,54	271%	-	-	-	-	3,76	-	6,19	-	24,93	-	-0,51	-
Rio Bravo Proteção Multimercado	Não possui	2,01	214%	14,26	189%	12,27	118%	2,34	13,35	3,85	21,96	23,93	-0,01	-0,32	-9,08
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		0,48	51%	8,69	115%	10,56	102%	15.237,77	4.522,61	58.090,36	8.299,93	22,57	6,66	-99,89	-99,89
CDI		1,22	130%	10,35	137%	13,30	128%	0,00	0,09	-	-	-	-	-	-
Ibovespa		3,40	363%	21,58	286%	10,94	105%	9,59	15,34	15,77	25,23	16,37	-0,39	-1,00	-11,22
IBrX		3,47	371%	21,37	283%	10,95	105%	9,63	15,32	15,84	25,19	16,80	-0,39	-0,99	-11,05
IBrX-50		3,44	367%	20,00	265%	10,49	101%	9,50	15,20	15,62	25,01	16,78	-0,57	-1,02	-10,34
IDKa IPCA 20A		0,59	63%	12,31	163%	-2,23	-22%	9,74	14,16	16,02	23,29	-4,36	-6,14	-1,56	-17,43
IDKa IPCA 2A		0,48	51%	8,50	113%	9,35	90%	1,38	2,43	2,28	3,99	-38,18	-9,16	-0,30	-2,08
IGCT		3,49	372%	21,84	289%	11,15	107%	9,74	15,47	16,02	25,44	16,72	-0,30	-0,95	-11,07
IMA-B		0,54	57%	9,42	125%	5,89	57%	3,34	5,01	5,50	8,24	-14,51	-8,39	-0,68	-4,49
IMA-B 5		0,66	70%	8,31	110%	9,20	89%	1,46	2,24	2,41	3,68	-27,51	-10,36	-0,31	-1,81
IMA-B 5+		0,44	47%	10,14	134%	3,34	32%	5,01	7,40	8,24	12,17	-10,95	-7,63	-0,98	-7,58

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
IMA Geral		1,05	112%	10,97	145%	11,08	107%
IPCA		0,48	51%	3,64	48%	5,17	50%
IRF-M		1,26	134%	14,36	190%	12,11	117%
IRF-M 1		1,20	128%	10,82	143%	13,18	127%
IRF-M 1+		1,29	138%	16,23	215%	11,36	109%
SMLL		1,58	169%	27,31	362%	10,55	102%
META DE RENTABILIDADE - INPC + 5,09% A.A.		0,94		7,55		10,39	

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 %
1,10	1,92	1,81	3,17	-11,01	-6,43	-0,12	-1,37
-	-	-	-	-	-	-	-
1,59	3,47	2,62	5,71	1,78	-1,81	-0,15	-2,87
0,09	0,40	0,15	0,65	-18,34	-1,72	0,00	-0,04
2,41	5,24	3,97	8,63	2,16	-1,92	-0,31	-5,00
14,61	20,40	24,03	33,55	2,20	-0,12	-3,15	-15,52

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 4.522,6111% 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 3,47% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 5,01% 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 8.299,9273%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,71%, e o IMA-B de 8,24%.

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 99,8941%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 2,87% e 4,49%, respectivamente.

Beta

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

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a -275,1998% 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 284,3294% e -284,3294% 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 um prêmio de 6,6640% de rentabilidade acima daquela alcançada 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 6,8988% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

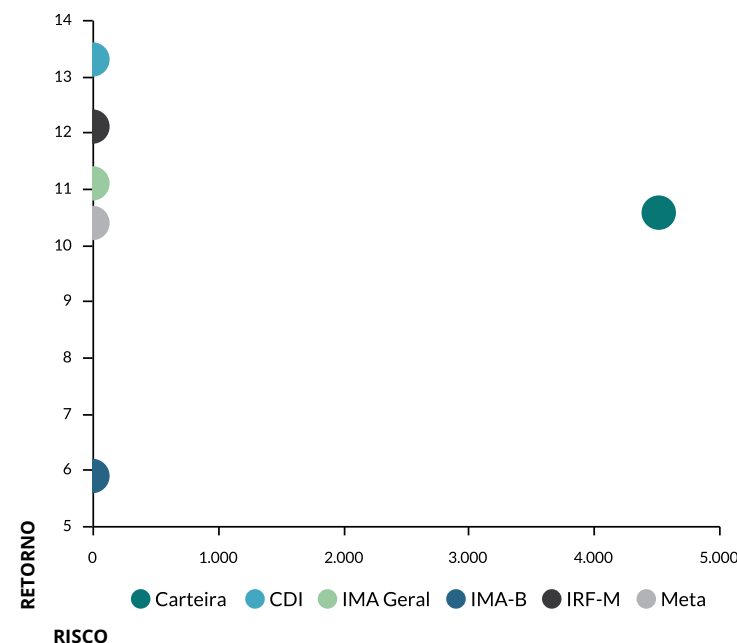
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	15.237,7711	8.813,9358	4.522,6111
VaR (95%)	58.090,3629	20.867,3846	8.299,9273
CVaR (95%)	34.871,7984	19.327,8544	9.631,0244
Draw-Down	-99,8941	-99,8941	-99,8941
Beta	-14.708,4827	-1.849,4492	-275,1998
Tracking Error	937,8200	551,0014	284,3294
Sharpe	22,5740	13,0062	6,6640
Treynor	-1,4732	-3,9046	-6,8988
Alfa de Jensen	231,2321	72,7086	18,9753

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.

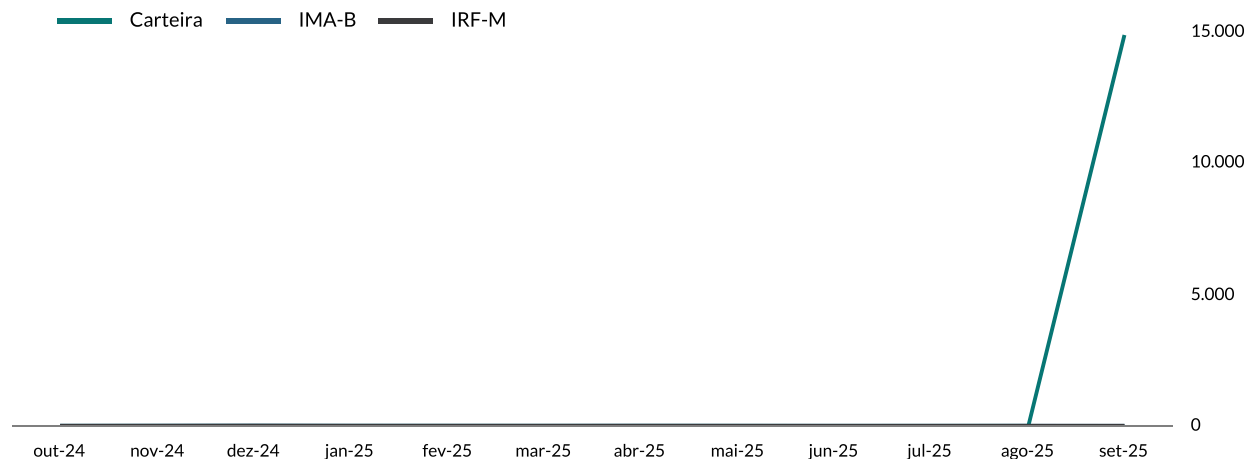
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 66,64% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$117.068,71 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$4.095.707,34, equivalente a uma queda de 0,94% 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	66,64%	117.068,71	0,03%
IMA-B	8,13%	-918.274,76	-0,21%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	58,51%	1.035.343,48	0,24%
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	15,60%	466.833,81	0,11%
F. Crédito Privado	4,06%	135.149,31	0,03%
Fundos RF e Ref. DI	10,36%	297.361,43	0,07%
Multimercado	1,18%	34.323,08	0,01%
OUTROS RF	3,92%	87.860,31	0,02%
RENDA VARIÁVEL	12,07%	-4.023.171,00	-0,92%
Ibov., IBrX e IBrX-50	6,93%	-2.111.198,48	-0,48%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,89%	-183.037,21	-0,04%
Small Caps	1,85%	-665.584,40	-0,15%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,40%	-1.063.350,91	-0,24%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,77%	-744.299,18	-0,17%
TOTAL	100,00%	-4.095.707,34	-0,94%

ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/09/2025	100.714,58	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
02/09/2025	1.216,87	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/09/2025	161,71	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/09/2025	87.555,62	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
12/09/2025	190.245,67	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
15/09/2025	5.758.991,38	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
15/09/2025	262.600,63	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/09/2025	8.876,50	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/09/2025	305.435,81	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/09/2025	2.778,30	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
23/09/2025	1.712.957,63	Aplicação	MAG FIA Selection
23/09/2025	960.000,00	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
25/09/2025	15.387,66	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
25/09/2025	57.425,26	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
26/09/2025	2.915,94	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

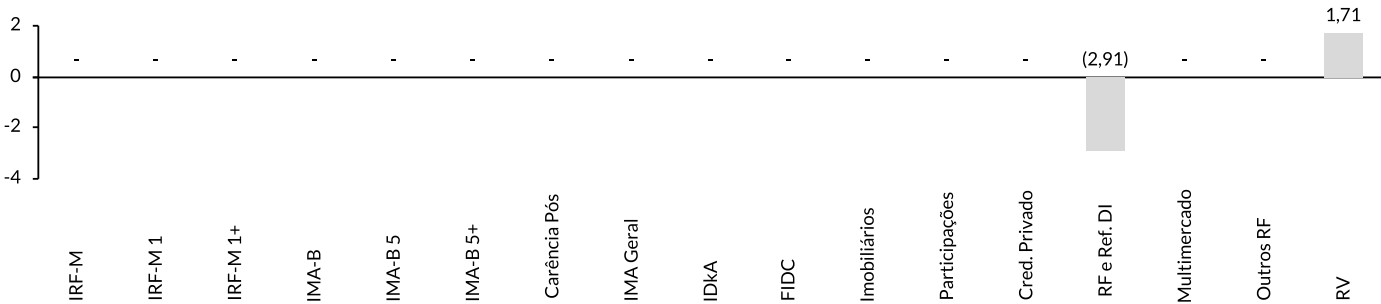
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/09/2025	2.424,97	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
01/09/2025	6.535,64	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/09/2025	20.177,13	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/09/2025	2.170,34	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/09/2025	114.288,37	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
04/09/2025	8.086,47	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
05/09/2025	603.546,20	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/09/2025	79.790,29	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/09/2025	521.514,49	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
11/09/2025	40.714,04	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/09/2025	13.149,60	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
12/09/2025	2.938,26	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
18/09/2025	180,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
19/09/2025	9.290,67	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
22/09/2025	663.830,86	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
23/09/2025	1.712.957,63	Resgate Total	MAG FIA Brasil
23/09/2025	310.005,75	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/09/2025	650.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/09/2025	6.652.105,37	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
25/09/2025	92.351,10	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/09/2025	100.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
25/09/2025	765.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
30/09/2025	8.791,97	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	9.467.263,56
Resgates	12.379.849,15
Saldo	2.912.585,59

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



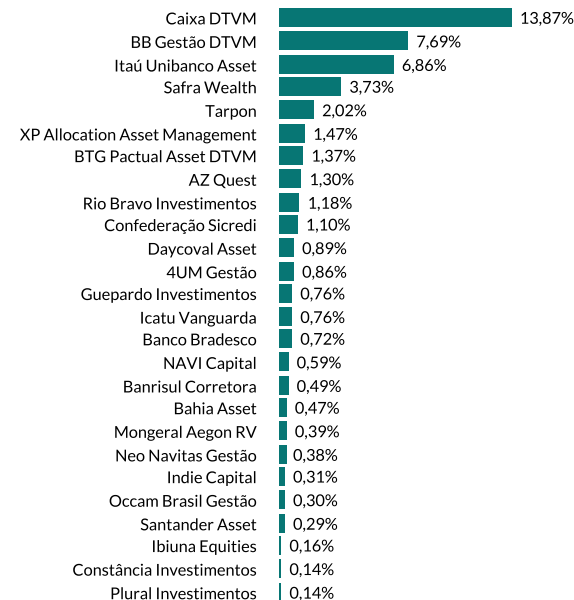
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	3.152.649.523,76	0,12	✓
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	31.332.333.149,20	0,02	✓
Bahia Asset	13.143.849/0001-66	Não	4.615.223.119,62	0,04	✓
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	870.929.318.654,36	0,00	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	20.466.803.861,67	0,01	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.773.467.940.485,58	0,00	✓
BTG Pactual Asset DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	532.979.858.888,11	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	555.353.212.354,13	0,01	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	139.035.371.662,73	0,00	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	1.299.509.519,68	0,05	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	22.937.632.447,11	0,02	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.680.527.872,87	0,07	✓
Ibiuna Equities	18.506.057/0001-22	Não	13.359.910.170,84	0,01	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	56.768.322.414,91	0,01	✓
Indie Capital	14.359.791/0001-55	Não	641.391.605,98	0,21	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.162.771.777.177,98	0,00	✓
Mongeral Aegon Investimentos	16.500.294/0001-50	Não	16.327.850.948,81	0,00	✓
Mongeral Aegon RV	37.995.213/0001-00	Não	73.700.127,58	2,32	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	2.265.259.553,48	0,11	✓
Neo Navitas Gestão	42.462.859/0001-62	Não	4.325.922.519,13	0,04	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	11.698.689.736,24	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	78.041.072.190,56	0,00	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.563.284.815,74	0,05	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	103.116.139.598,17	0,02	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	394.624.068.673,40	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	8.894.390.193,71	0,10	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	224.359.140.364,16	0,00	✓

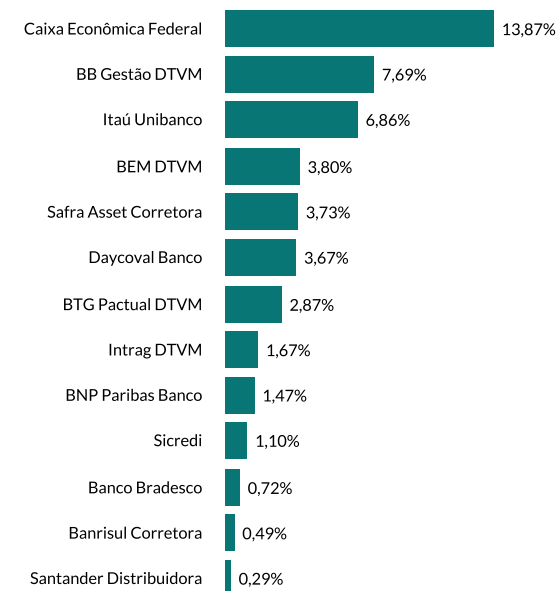
Obs.: Patrimônio em 29/08/2025, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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									
4UM Crédito Privado Renda Fixa	28.581.607/0001-21	7, V, b	299.325.836,44	0,31	0,45	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	7.480.695.767,34	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	2.536.441.607,90	0,05	0,01	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	2.778.196.846,34	0,31	0,05	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	36.031.150.386,03	1,89	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	4.688.194.590,52	0,44	0,04	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	1.141.408.331,49	1,10	0,42	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	2.360.701.436,65	3,96	0,73	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	03.399.411/0001-90	7, III, a	19.624.374.791,71	0,72	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	3.295.057.792,58	0,43	0,06	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	24.966.924.430,91	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	3.222.655.062,45	9,56	1,29	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	14.508.643/0001-55	7, III, a	1.256.266.281,49	0,01	0,00	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	649.421.873,99	3,38	2,27	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	10.783.480/0001-68	7, V, b	2.583.326.194,53	0,89	0,15	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	16.748.319.879,89	0,83	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	268.496.038,80	0,38	0,62	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	1.126.988.916,33	1,72	0,66	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	8.610.700.678,51	3,93	0,20	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	4.490.278.566,83	1,72	0,17	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	11.087.118/0001-15	7, I, b	409.158.463,53	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	5.550.886.530,70	0,69	0,05	Sim	03.795.072/0001-60	01.181.521/0001-55	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
4UM FIA Small Caps	09.550.197/0001-07	8, I	459.605.963,94	0,55	0,52	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, I	814.111.084,47	0,64	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	406.516.877,52	0,66	0,71	Sim	04.506.394/0001-05	62.418.140/0001-31	✓
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	8, I	178.617.211,39	0,47	1,16	Sim	13.143.849/0001-66	00.066.670/0001-00	✓
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	11.977.794/0001-64	8, I	536.578.990,01	0,94	0,76	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Eletrobras	45.443.475/0001-90	8, I	217.975.339,32	0,47	0,94	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	8, I	2.388.351.233,64	0,39	0,07	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Constância FIA Fundamento	11.182.064/0001-77	8, I	914.191.008,58	0,14	0,07	Sim	10.626.543/0001-72	00.066.670/0001-00	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	760.280.821,68	0,76	0,44	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Ibiuna FIC FIA Equities	13.401.715/0001-06	8, I	205.365.396,00	0,16	0,34	Sim	18.506.057/0001-22	00.066.670/0001-00	✓
Icatu Vanguarda CIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	387.301.375,40	0,76	0,85	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Indie FIC FIA	17.335.646/0001-22	8, I	208.387.292,98	0,31	0,66	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	3.387.590.520,88	0,00	0,00	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
MAG FIA Brasil	14.550.994/0001-24	8, I	-	0,00	-	Sim	16.500.294/0001-50	00.066.670/0001-00	✓
MAG FIA Selection	42.494.899/0001-96	8, I	255.114.643,74	0,39	0,67	Sim	37.995.213/0001-00	00.066.670/0001-00	✓
Navi FIC FIA Institucional	14.113.340/0001-33	8, I	326.576.279,42	0,59	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	507.894.410,33	0,38	0,32	Sim	42.462.859/0001-62	62.418.140/0001-31	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	612.208.425,94	0,30	0,21	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Plural FIA Dividendos	11.898.280/0001-13	8, I	681.648.734,10	0,14	0,09	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	655.487.018,93	2,00	1,33	Sim	01.638.542/0001-57	65.913.436/0001-17	✓
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	41.721.399/0001-87	8, II	213.849.346,10	0,29	0,60	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	2.295.951.368,24	2,02	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	643.449.178,11	1,47	1,00	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	295.734.092,08	0,60	0,88	Sim	03.864.607/0001-08	59.281.253/0001-23	✓
Rio Bravo Proteção Multimercado	55.274.339/0001-78	10, I	325.752.897,03	0,58	0,78	Sim	03.864.607/0001-08	59.281.253/0001-23	✓

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	282.507.680,46	64,86	100,0	✓
7, I, a	208.421.441,87	47,85	100,0	✓
7, I, b	74.086.238,59	17,01	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	52.870.473,67	12,14	60,0	✓
7, III, a	52.870.473,67	12,14	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓
7, IV	17.063.976,81	3,92	20,0	✓
7, V	17.687.301,33	4,06	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	17.687.301,33	4,06	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	370.129.432,27	84,98	100,0	✓
8, I	52.575.811,68	12,07	30,0	✓
8, II	1.281.205,85	0,29	30,0	✓
ART. 8	53.857.017,53	12,37	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	6.409.987,13	1,47	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓
ART. 9	6.409.987,13	1,47	10,0	✓
10, I	5.149.658,55	1,18	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	5.149.658,55	1,18	15,0	✓
ART. 11	-	0,00	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	59.006.676,08	13,55	30,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	435.546.095,48			

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.

Em setembro, as preocupações com o mercado de trabalho dos Estados Unidos consolidaram o início do ciclo de cortes de juros pelo Federal Reserve. O mês também foi marcado por dados que sustentaram o consumo mais forte das famílias norte-americanas e pela paralisação do governo que, dependendo da duração, pode ter impactos econômicos mais visíveis no curto prazo. As discussões fiscais brasileiras continuaram no radar devido ao novo ciclo político de 2026, bem como a situação da economia que segue desaquecendo e é acompanhada por um processo desinflacionário gradual.

Nos Estados Unidos, o setor produtivo americano transmitiu mensagens contraditórias ao mercado. A indústria acumula meses de contração, com quedas nos níveis de produção e emprego, ao passo que o setor de serviços sustenta a atividade, impulsionado por uma aceleração de novos pedidos e uma maior resiliência do consumo. Além disso, as vendas no varejo mostraram crescimento, com destaque para o comércio eletrônico e restaurantes, que confirmam a resistência da demanda doméstica mesmo em ambiente de juros elevados.

Apesar da perspectiva de perda de ritmo da economia, o ajuste do Produto Interno Bruto (PIB) americano do segundo trimestre surpreendeu com a correção dos dados, que identificou um aumento expressivo dos gastos das famílias. No entanto, a inflação continua elevada, com o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) e o Índice de Preços de Despesas de Consumo Pessoal (PCE) acumulando variações acima da meta, reflexo da pressão dos preços de habitação e dos efeitos das tarifas sobre bens importados. Ainda que o governo defenda a transitoriedade do impacto tarifário, os núcleos inflacionários seguem resistentes, dificultando a convergência à meta.

O mercado de trabalho continua apresentando desgaste nos dados. O relatório Payroll apresentou um desempenho abaixo do esperado, acompanhado de revisões negativas de meses anteriores. As empresas têm substituído contratações formais por postos temporários e automação, sinalizando menor disposição para novas admissões. O presidente do Fed, Jerome Powell, transmitiu a mensagem de que o cumprimento do duplo mandato da autoridade monetária priorizará os riscos de empregabilidade, em uma perspectiva em que a atual alta dos preços não resultaria em um processo inflacionário.

Embora as pressões políticas e os sinais mistos da economia promovessem volatilidade durante o mês, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) do Fed reduziu a taxa de juros de forma mais cautelosa, diante da preocupação com a inflação ainda elevada no curto prazo e dos sinais de enfraquecimento no mercado de trabalho. Além disso, o destaque foi a projeção do FOMC, que sinalizou mais dois cortes até o fim deste ano.

Na esfera fiscal, setembro terminou com a ameaça de paralisação do governo americano, adicionando incerteza à situação econômica. O impasse no Congresso

sobre a aprovação de um orçamento temporário poderia atrasar a divulgação de dados cruciais e comprometer a execução de políticas públicas nos próximos meses.

Na Europa, a recuperação econômica avança em ritmo lento e desigual. A inflação se aproximou novamente da meta, mas a fragilidade da indústria, impactada pela estagnação da demanda e pela incerteza geopolítica, limita sua recuperação. O setor de serviços sustenta a geração de empregos, embora em ritmo moderado. O Banco Central Europeu reforçou a necessidade de cautela, mantendo uma política monetária estável diante do risco de novas pressões nos preços de energia e alimentos.

A política fiscal, por sua vez, busca preservar investimentos em infraestrutura e defesa, mas o espaço orçamentário permanece restrito, deixando a região exposta a choques externos. Enquanto isso, a guerra ucraniana parece estar longe de uma resolução, com a OTAN derrubando drones russos em território polonês.

Na China, estímulos renovados alimentam a esperança de estabilidade, mas as dúvidas persistem. A economia mostrou avanços no setor industrial e nos serviços, impulsionados por novos pedidos e maior dinamismo do turismo, além de possíveis novos acordos comerciais que reforçam a diversificação das exportações. No entanto, o consumo interno segue frágil, refletindo um mercado de trabalho em desaceleração e pressões sobre as margens de lucro das empresas. A inflação negativa ao consumidor e o recuo nos preços ao produtor evidenciam o desafio de gerar demanda sustentável. O cenário reforça as expectativas de novos cortes de juros e medidas fiscais para sustentar a meta de crescimento.

No Brasil, o ambiente político gerou volatilidade na perspectiva de risco para os investidores. O Supremo Tribunal Federal (STF) condenou o ex-presidente Jair Bolsonaro a 27 anos de prisão, o que resultou na ampliação da Lei Magnitsky pelos Estados Unidos. Por outro lado, a relação diplomática começou a se estreitar com Donald Trump manifestando o desejo de conversar com Lula. Ao mesmo tempo, o presidente Lula está recuperando sua popularidade, após discursos sobre a soberania nacional, ampliação de programas sociais e busca por justiça tributária. Contudo, o Projeto de Lei Orçamentária para 2026 traz metas ambiciosas de resultado primário, o que levantou dúvidas sobre a capacidade do governo em conciliar gastos sociais crescentes com a rigidez do arcabouço fiscal.

No campo monetário, o Banco Central manteve a Selic em um patamar elevado, reforçando a prioridade de combate à inflação. A postura dos membros do Comitê de Política Monetária (Copom) almeja a convergência da inflação à meta, após a constatação da resiliência dos preços de serviços, da ancoragem lenta das expectativas inflacionárias e da capacidade produtiva acima do potencial, apesar de reconhecerem o processo de desaceleração da economia. O cenário também apresenta incertezas de difícil mensuração, como o percurso da política

fiscal doméstica e o contexto global turbulento, marcado por tensões geopolíticas e indefinições a respeito das políticas nos Estados Unidos. Nesse sentido, a autoridade monetária preservou sua credibilidade ao afastar as chances de cortes graduais até o momento.

A atividade econômica brasileira apresentou uma moderação mais evidente no segundo trimestre. Apesar do PIB ter superado ligeiramente as expectativas, apoiado pelo consumo das famílias e pelo segmento de serviços, os efeitos da política monetária estão mais presentes. O ritmo de desaceleração permaneceu em julho, de acordo com os dados do IBGE. A indústria acumulou retrações mensais, refletindo a queda da demanda, os cortes na produção e das compras de insumos. O comércio varejista segue pressionado, mesmo com algum alívio vindo da queda nos preços de alimentos, e os serviços exibem resiliência apenas parcial, com desaceleração nos novos negócios. No entanto, a direção da economia é acompanhada pelo processo desinflacionário do país.

Sobre o mercado de trabalho, a taxa de desemprego seguiu na mínima histórica e houve geração de empregos formais e aumento salarial, cenário que sustenta o ritmo mais lento de desaceleração da economia, especialmente no segmento de serviços. Contudo, há indícios de que o ritmo de crescimento do mercado de trabalho estaria desacelerando no acumulado de 12 meses, reflexo da dinâmica da economia. A resiliência da ocupação prolonga a perspectiva de ancoragem da inflação à meta, mantendo o Banco Central em uma posição desafiadora na tentativa de calibrar a política de juros.

Em setembro, o cenário global continuou benigno, com as bolsas em alta, os juros contidos e um enfraquecimento do dólar, variáveis motivadas pela flexibilização monetária dos Estados Unidos. O Ibovespa acompanhou a tendência externa, apesar da abertura no vértice mais curto da curva de juros, em função da postura firme do Banco Central ao citar os juros elevados por um período prolongado.