

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS OUTUBRO - 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.	%	OUTUBRO	SETEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		47,42	210.133.101,82	208.421.441,87
NTN-B 2026-08 (Compra em 04/10/23 Tx 5.7600)	7, l, a	1,24	5.497.695,52	5.453.954,70
NTN-B 2026-08 (Compra em 22/05/25 Tx 9.2120)	7, l, a	0,23	1.020.391,51	1.009.308,67
NTN-B 2027-05 (Compra em 04/10/23 Tx 5.7700)	7, l, a	1,24	5.501.424,54	5.457.604,21
NTN-B 2027-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7000)	7, l, a	0,07	320.318,09	317.785,84
NTN-B 2027-05 (Compra em 23/10/23 Tx 5.9501)	7, l, a	1,24	5.497.414,00	5.452.779,67
NTN-B 2028-08 (Compra em 23/10/23 Tx 5.8650)	7, l, a	1,24	5.487.593,94	5.443.434,80
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	7, l, a	2,61	11.573.915,09	11.481.468,95
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	7, l, a	1,30	5.775.211,40	5.727.803,76
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	7, l, a	0,03	135.832,22	134.717,20
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.6300)	7, l, a	0,19	834.044,67	827.501,78
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	7, l, a	1,30	5.777.311,61	5.731.286,84
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	7, l, a	1,30	5.763.839,15	5.717.868,76
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	7, l, a	1,31	5.787.863,37	5.741.466,46
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	7, l, a	2,61	11.583.598,26	11.490.837,18
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	7, l, a	2,62	11.615.395,45	11.521.830,18
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	7, l, a	1,26	5.596.268,23	5.548.638,41
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	7, l, a	1,30	5.746.449,70	5.700.305,15
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	7, l, a	2,57	11.376.073,76	11.279.911,24
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	7, l, a	1,31	5.804.882,56	5.758.067,69
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	7, l, a	1,28	5.681.813,45	5.633.502,32
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	7, l, a	1,31	5.798.640,18	5.752.248,58
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	7, l, a	1,29	5.697.507,90	5.649.209,53
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	7, l, a	1,57	6.964.779,85	6.908.936,09
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	7, l, a	2,60	11.539.306,47	11.447.885,22
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	7, l, a	1,31	5.796.734,01	5.750.213,68
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	7, l, a	1,30	5.768.297,30	5.719.099,28
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	7, l, a	1,29	5.695.097,98	5.648.979,53
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	7, l, a	1,31	5.812.075,87	5.764.887,93
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	7, l, a	1,28	5.682.840,46	5.634.308,75
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	7, l, a	1,34	5.918.052,97	5.869.422,26
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7000)	7, l, a	0,04	165.372,70	164.065,31
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7500)	7, l, a	0,23	1.006.161,51	998.165,06
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	7, l, a	2,61	11.585.249,80	11.492.376,09
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	7, l, a	1,31	5.807.247,95	5.760.468,78
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	7, l, a	1,32	5.866.719,01	5.816.933,54

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.	%	OUTUBRO	SETEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA		47,42	210.133.101,82	208.421.441,87
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	7, I, a	1,05	4.651.681,34	4.614.168,43
FUNDOS DE RENDA FIXA		33,68	149.243.190,54	144.644.013,59
4UM Crédito Privado Renda Fixa	7, V, b	0,31	1.357.224,82	1.340.099,70
Banrisul Absoluto	7, I, b	0,44	1.957.903,77 	1.929.054,06
Banrisul Automático Renda Fixa	7, I, b	0,05	200.265,40 	201.381,49
BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30	7, V, b	0,30	1.351.117,93	1.334.481,14
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	7, III, a	2,16	9.568.740,54 	8.210.325,93
BB FIC Previdenciário Fluxo	7, III, a	0,83	3.660.786,16 	1.924.782,31
BB Previdenciário Títulos Públicos 2026 Especial	7, I, b	1,09	4.827.119,53	4.779.526,37
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	7, I, b	3,93	17.401.969,69	17.226.181,16
Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada	7, III, a	0,71	3.166.583,01	3.126.955,15
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	7, I, b	0,43	1.886.606,49	1.862.904,81
Caixa Brasil Referenciado	7, III, a	0,06	255.641,79	252.491,87
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	7, I, b	9,49	42.045.048,46	41.630.496,63
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	7, III, a	0,01	43.408,80 	29.303,42
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	7, III, a	3,36	14.890.524,57	14.735.692,65
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	7, V, b	0,89	3.945.195,60	3.896.708,85
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	7, V, b	0,82	3.649.839,98	3.603.906,84
Itaú FIC Institucional IMA-B	7, I, b	0,38	1.689.713,63	1.672.574,16
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	7, III, a	1,71	7.576.543,14	7.486.790,00
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	7, III, a	3,91	17.319.125,34	17.104.132,34
Safrá FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa	7, V, b	1,72	7.609.080,07	7.512.104,80
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	7, I, b	0,41	1.801.379,65	1.782.933,20
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	7, I, b	0,69	3.039.372,17	3.001.186,71
ATIVOS DE RENDA FIXA		3,89	17.254.822,91	17.063.976,81
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	7, IV	1,64	7.274.142,85	7.174.477,79
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	7, IV	0,75	3.324.965,97	3.294.251,82
Letra Financeira Safra 26/10/2032 - IPCA + 7,86	7, IV	0,98	4.352.327,68	4.302.715,25
Letra Financeira Santander 06/07/2026 - IPCA + 6,59	7, IV	0,52	2.303.386,41	2.292.531,95
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		12,36	54.784.734,01	53.857.017,53
4UM FIA Small Caps	8, I	0,54	2.413.488,21	2.406.216,58
AZ Quest FIC FIA Small Caps	8, I	0,63	2.808.769,53	2.790.150,57
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	8, I	0,65	2.887.726,73	2.868.614,65
Bahia FIC FIA Valuation	8, I	0,47	2.097.495,76	2.068.842,89
BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional	8, I	0,93	4.101.589,92	4.103.618,86

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.	%	OUTUBRO	SETEMBRO
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		12,36	54.784.734,01	53.857.017,53
Caixa FIA Eletrobras	8, I	0,49	2.177.481,72	2.053.580,93
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	8, I	0,41	1.810.345,41	1.712.947,15
Constância FIA Fundamento	8, I	0,14	601.997,98	595.448,05
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	8, I	0,74	3.295.616,30	3.314.887,32
Ibiuna FIC FIA Equities	8, I	0,16	715.437,69	694.373,60
Icatu Vanguarda CIA Dividendos	8, I	0,76	3.382.596,95	3.298.683,21
Indie FIC FIA	8, I	0,30	1.332.360,64	1.371.955,72
MAG FIA Selection	8, I	0,39	1.727.802,44	1.711.841,03
Navi FIC FIA Institucional	8, I	0,58	2.575.096,57	2.561.829,64
Neo FIC FIA Navitas B	8, I	0,37	1.619.828,73	1.635.711,62
Occam FIC FIA	8, I	0,30	1.309.202,19	1.290.188,54
Plural FIA Dividendos	8, I	0,14	604.041,36	595.130,36
Saфра FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	8, I	2,04	9.024.934,16	8.723.743,09
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	8, II	0,30	1.320.332,90	1.281.205,85
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	8, I	2,03	8.978.588,82	8.778.047,87
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		1,46	6.478.556,51	6.409.987,13
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	9, II	1,46	6.478.556,51	6.409.987,13
FUNDOS MULTIMERCADO		1,18	5.231.710,21	5.149.658,54
Rio Bravo Proteção Dinâmico Multimercado	10, I	0,60	2.675.563,37	2.615.465,30
Rio Bravo Proteção Multimercado	10, I	0,58	2.556.146,84	2.534.193,24
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%	443.126.116,00	435.546.095,47

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+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
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	

POR SEGMENTO



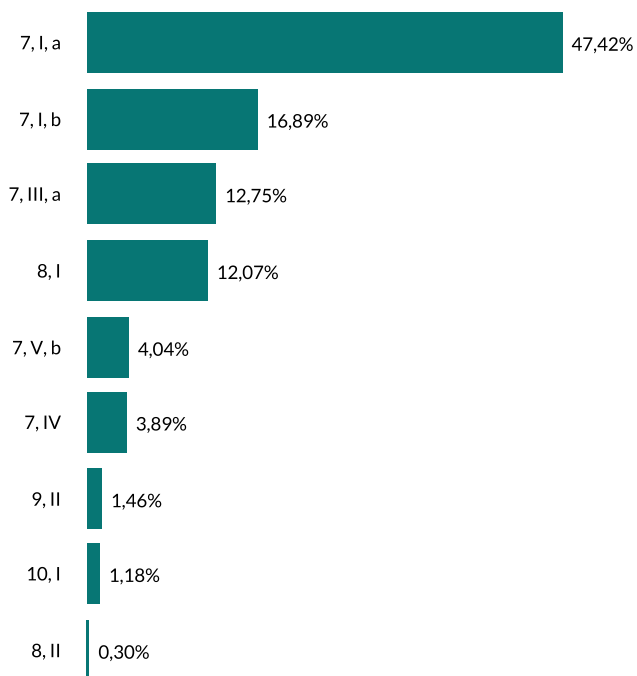
■ Títulos Públicos na Curva 47,42% ■ Ativos de Renda Fixa 3,89%
 ■ Fundos de Renda Fixa 33,68% ■ Investimentos no Exterior 1,46%
 ■ Fundos de Renda Variável 12,36% ■ Fundos Multimercado 1,18%

POR LIQUIDEZ

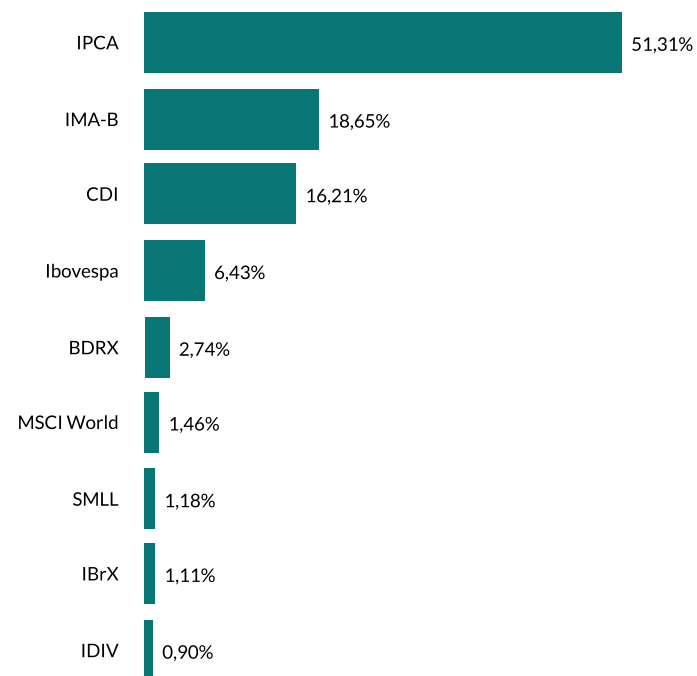


■ Superior a 180 dias 61,89% ■ Até 90 dias 5,72%
 ■ Até 30 dias 32,39%

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	1.711.659,95			17.949.926,78
NTN-B 2026-08 (Compra em 04/10/23 Tx 5.7600)	309.415,73	47.121,46	26.267,15	38.586,62	43.740,82			465.131,78
NTN-B 2026-08 (Compra em 22/05/25 Tx 9.2120)	11.757,83	11.647,55	7.550,44	9.946,90	11.082,84			51.985,56
NTN-B 2027-05 (Compra em 04/10/23 Tx 5.7700)	306.448,45	45.849,42	25.822,60	38.658,26	43.820,33			460.599,06
NTN-B 2027-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7000)	17.750,45	2.651,32	1.486,07	2.232,77	2.532,25			26.652,86
NTN-B 2027-05 (Compra em 23/10/23 Tx 5.9501)	310.307,34	46.626,77	26.556,04	39.426,49	44.634,33			467.550,97
NTN-B 2028-08 (Compra em 23/10/23 Tx 5.8650)	311.217,98	47.518,32	26.667,77	38.977,81	44.159,14			468.541,02
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	645.754,80	96.705,25	54.554,32	81.568,42	92.446,14			971.028,93
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	47.407,64			495.635,25
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	7.725,89	1.163,65	667,09	985,63	1.115,02			11.657,28
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.6300)	45.952,76	6.855,87	3.825,07	5.766,39	6.542,89			68.942,98
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	321.756,27	48.156,16	27.126,41	40.607,65	46.024,77			483.671,26
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	321.252,95	48.090,27	27.108,59	40.553,74	45.970,39			482.975,94
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	323.756,82	48.520,58	27.430,10	40.951,99	46.396,91			487.056,40
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	647.465,91	97.013,41	54.805,79	81.866,20	92.761,08			973.912,39
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	659.045,62	100.652,59	56.524,70	82.617,86	93.565,27			992.406,04
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	330.464,26	51.070,07	29.571,50	42.205,16	47.629,82			500.940,81
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	325.297,62	49.650,39	27.826,48	40.733,24	46.144,55			489.652,28
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	668.385,77	103.141,67	59.498,51	85.157,88	96.162,52			1.012.346,35
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	329.603,24	50.351,30	28.295,72	41.325,43	46.814,87			496.390,56
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	335.270,17	51.803,78	29.979,19	42.799,41	48.311,13			508.163,68
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	327.359,86	49.923,16	27.920,92	40.931,08	46.391,60			492.526,62
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	335.458,58	51.800,08	29.928,84	42.782,15	48.298,37			508.268,02
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	393.811,97	60.085,87	33.646,13	49.281,24	55.843,76			592.668,97
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	646.900,85	98.446,59	54.738,97	80.616,03	91.421,25			972.123,69
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	327.993,15	50.051,16	28.048,92	41.057,00	46.520,33			493.670,56
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	337.225,93	51.174,38	29.972,37	43.588,68	49.198,02			511.159,38
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	320.798,14	48.183,76	27.405,04	40.728,57	46.118,45			483.233,96
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	328.010,70	49.292,53	28.081,88	41.682,79	47.187,94			494.255,84
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	332.587,11	50.482,65	29.597,29	43.014,21	48.531,71			504.212,97
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	336.865,45	50.747,15	29.109,38	42.990,28	48.630,71			508.342,97
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7000)	9.157,22	1.368,78	767,31	1.152,66	1.307,39			13.753,36
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7500)	55.928,50	8.368,91	4.706,84	7.054,40	7.996,45			84.055,10
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	647.915,63	97.122,00	54.908,68	81.966,00	92.873,71			974.786,02
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	325.881,53	48.896,93	27.724,69	41.297,72	46.779,17			490.580,04
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	341.744,58	51.814,00	30.255,26	44.101,89	49.785,47			517.701,20

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	1.711.659,95			17.949.926,78
NTN-B 2045-05 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8860)	261.257,84	39.208,18	22.247,14	33.120,61	37.512,91			393.346,68
FUNDOS DE RENDA FIXA	7.765.789,48	983.690,13	1.498.491,97	1.497.196,25	1.671.965,24			13.417.133,07
4UM Crédito Privado Renda Fixa	83.344,48	17.219,58	14.944,88	18.059,88	17.125,12			150.693,94
Banrisul Absoluto	49.037,16	24.582,85	21.993,15	23.324,40	24.843,82			143.781,38
Banrisul Automático Renda Fixa	51,81	278,45	182,29	1.994,55	849,43			3.356,53
BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30	84.287,67	17.286,60	14.945,53	16.631,77	16.636,79			149.788,36
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	797.579,26	125.645,49	103.319,62	108.618,59	105.352,06			1.240.515,02
BB FIC Previdenciário Fluxo	140.748,58	55.511,51	49.071,08	32.199,16	56.407,43			333.937,76
BB Previdenciário Títulos Públicos 2026 Especial	12.242,18	19.956,81	38.134,84	50.079,69	47.593,16			168.006,68
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	1.366.324,51	(133.998,47)	141.612,88	89.896,27	175.788,53			1.639.623,72
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	39.627,86			336.942,88
BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples	45.680,65	22.950,13	21.113,59	22.263,05	23.701,68			135.709,10
Caixa Brasil Referenciado	52.411,20	3.126,11	2.862,46	3.080,78	3.149,92			64.630,47
Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial	796.463,24	380.423,21	448.109,77	436.456,30	414.551,83			2.476.004,35
Caixa FIC Brasil Disponibilidades	198.484,35	25.012,76	23.072,13	24.408,12	21.593,01			292.570,37
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	1.183.324,42	(113.480,81)	83.015,09	99.851,64	154.831,92			1.407.542,26
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	112.907,16	48.751,02	44.663,43	49.125,76	48.486,75			303.934,12
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	212.419,33	45.531,82	41.457,85	44.069,01	45.933,14			389.411,15
Itaú FIC Institucional IMA-B	132.857,32	(13.430,79)	13.507,67	8.618,09	17.139,47			158.691,76
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	342.968,32	92.575,58	77.386,40	86.673,96	89.753,14			689.357,40
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	1.007.601,96	211.353,11	190.360,61	208.659,94	214.993,00			1.832.968,62
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	96.975,27			802.363,19
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	143.031,51	(14.208,09)	13.963,08	8.962,26	18.446,45			170.195,21
Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa	174.792,77	37.031,22	33.477,23	36.201,71	38.185,46			319.688,39
ATIVOS DE RENDA FIXA	1.069.739,52	150.554,77	135.942,88	91.821,50	190.846,10			1.638.904,77
Letra Financeira BTG 20/09/2032 - IPCA + 7,74	460.426,08	65.774,11	62.073,17	30.688,46	99.665,06			718.626,88
Letra Financeira Itaú 25/10/2032 - IPCA + 6,23	192.315,87	25.160,49	21.400,47	15.953,69	30.714,15			285.544,67
Letra Financeira Safrá 26/10/2032 - IPCA + 7,86	277.307,98	40.697,51	34.992,51	26.530,97	49.612,43			429.141,40
Letra Financeira Santander 06/07/2026 - IPCA + 6,59	139.689,59	18.922,66	17.476,73	18.648,38	10.854,46			205.591,82
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	5.838.199,30	(1.926.720,64)	2.649.646,21	1.845.311,28	929.767,16			9.336.203,31
4UM FIA Small Caps	315.457,83	(138.017,96)	(13.048,22)	143.273,84	7.271,63			314.937,12
AZ Quest FIC FIA Small Caps	442.804,80	(218.235,46)	251.586,17	85.561,88	18.618,96			580.336,35
AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional	423.431,05	(225.664,28)	254.928,41	87.157,83	19.112,08			558.965,09

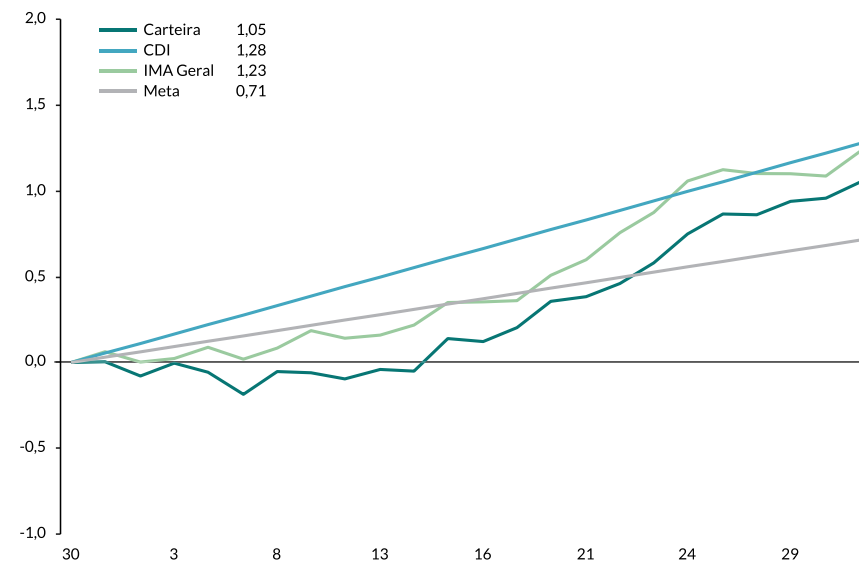
RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R\$)

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	929.767,16			9.336.203,31
Bahia FIC FIA Valuation	360.201,92	(89.649,76)	162.254,28	92.032,60	28.652,87			553.491,91
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	(2.028,94)			768.456,65
Caixa FIA Eletrobras	251.670,92	(91.021,75)	338.615,29	291.700,23	123.900,79			914.865,48
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	(132.159,93)	94.293,36	(10.107,75)	64.674,14	97.398,26			114.098,08
Constância FIA Fundamento	74.013,21	(34.989,07)	26.548,41	17.967,97	6.549,93			90.090,45
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	320.328,42	(88.605,64)	193.903,33	150.194,39	(19.271,02)			556.549,48
Ibiuna FIC FIA Equities	36.008,47	(34.233,97)	56.811,97	34.489,40	21.064,09			114.139,96
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	83.913,74			622.890,52
Indie FIC FIA	271.343,09	(98.642,93)	94.835,37	47.744,16	(39.595,08)			275.684,61
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11	5.313,54	(5.828,42)	11.470,00	(826,00)	2.050,68			12.179,80
MAG FIA Brasil	213.398,96	(72.456,51)	98.071,19	53.501,01	-			292.514,65
MAG FIA Selection	-	-	-	(1.116,60)	15.961,41			14.844,81
Navi FIC FIA Institucional	310.490,12	(88.291,89)	197.856,63	88.286,39	13.266,93			521.608,18
Neo FIC FIA Navitas B	375.747,77	(73.933,19)	82.177,43	50.938,14	(15.882,89)			419.047,26
Occam FIC FIA	134.792,82	(51.193,44)	68.131,11	46.548,48	19.013,65			217.292,62
Plural FIA Dividendos	53.352,31	(21.219,87)	36.648,45	20.551,97	8.911,00			98.243,86
Safrá FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	(693.306,25)	384.660,25	(38.856,45)	200.570,30	301.191,07			154.258,92
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	122.242,64	15.369,24	41.095,57	43.665,74	39.127,05			261.500,24
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	1.867.945,72	(632.641,68)	306.282,60	51.420,80	200.540,95			1.793.548,39
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	99.693,64	36.521,17	(205.053,72)	31.535,22	68.569,38			31.265,69
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	99.693,64	36.521,17	(205.053,72)	31.535,22	68.569,38			31.265,69
FUNDOS MULTIMERCADO	383.486,50	44.246,74	116.760,63	114.525,93	82.051,67			741.071,47
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	60.098,07			270.170,37
Rio Bravo Proteção Multimercado	191.847,51	11.907,64	62.623,26	49.820,50	21.953,60			338.152,51
TOTAL	27.042.918,69	1.099.323,38	5.224.773,98	5.092.629,54	4.654.859,50			43.114.505,09

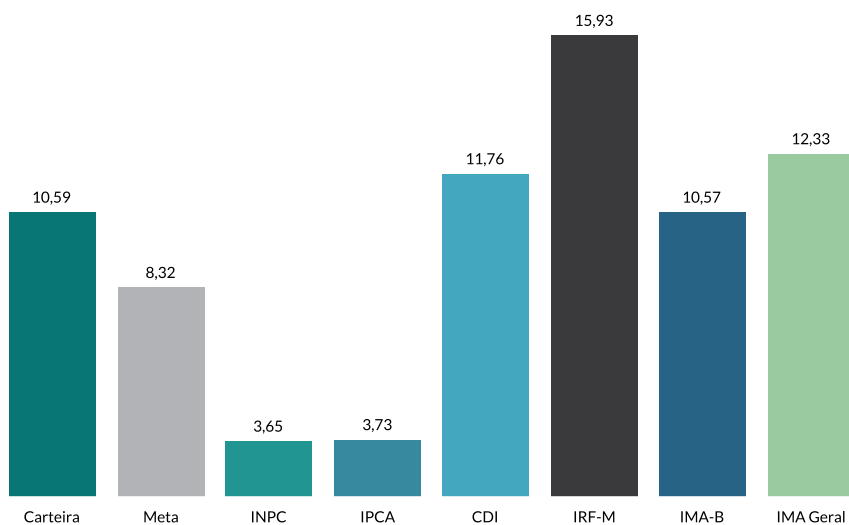
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META DE RENTABILIDADE (INPC + 5,09% A.A.)

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	1,21	0,20	1,16	1,19	596	104	102
Setembro	1,17	0,94	1,22	1,05	125	96	112
Outubro	1,05	0,71	1,28	1,23	147	82	85
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	10,59	8,32	11,76	12,33	127	90	86

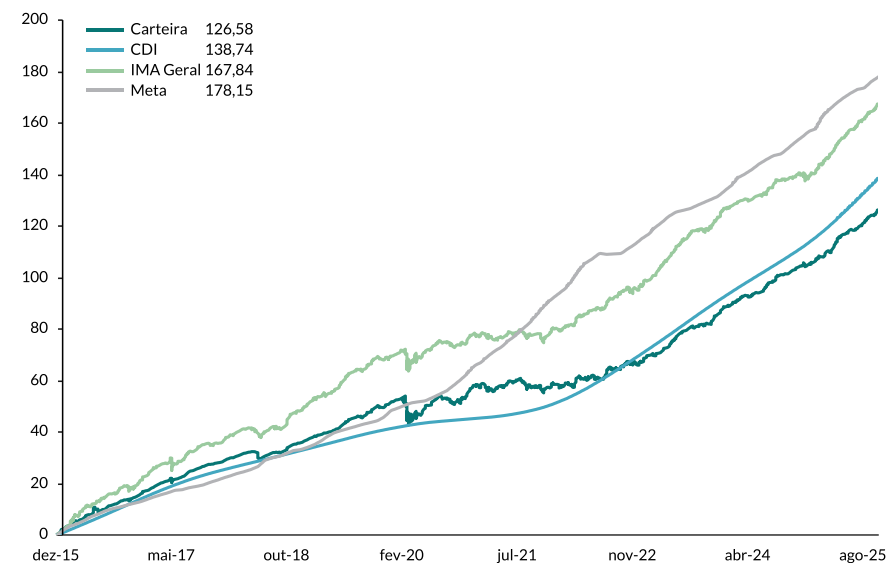
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



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	0,80	113%	8,97	108%	10,97	109%	0,29	3,01	0,48	4,96	-83,25	-10,90	0,00	-2,83
NTN-B 2026-08 (Compra em 22/05/25 Tx 9.2120)	IPCA	1,10	154%	5,28	63%	-	-	0,29	-	0,48	-	-14,30	-	0,00	-
NTN-B 2027-05 (Compra em 04/10/23 Tx 5.7700)	IPCA	0,80	113%	8,98	108%	10,98	109%	0,29	0,32	0,48	0,53	-83,05	-40,90	0,00	-2,82
NTN-B 2027-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7000)	IPCA	0,80	112%	8,92	107%	10,91	108%	0,29	0,32	0,48	0,53	-84,53	-42,19	0,00	-2,81
NTN-B 2027-05 (Compra em 23/10/23 Tx 5.9501)	IPCA	0,82	115%	9,14	110%	11,17	111%	0,29	0,32	0,48	0,53	-79,45	-37,58	0,00	-2,82
NTN-B 2028-08 (Compra em 23/10/23 Tx 5.8650)	IPCA	0,81	114%	9,06	109%	11,08	110%	0,29	3,01	0,48	4,95	-81,17	-10,70	0,00	-2,83
NTN-B 2035-05 (Compra em 11/10/22 Tx 5.7960)	IPCA	0,81	113%	9,00	108%	11,01	109%	0,29	0,33	0,48	0,54	-82,59	-39,90	0,00	-2,78
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) i	IPCA	0,83	116%	9,23	111%	11,28	112%	0,29	0,33	0,48	0,54	-77,26	-35,16	0,00	-2,83
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0550) ii	IPCA	0,83	116%	9,23	111%	11,28	112%	0,29	0,33	0,48	0,54	-77,26	-35,16	0,00	-2,83
NTN-B 2035-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.6300)	IPCA	0,79	111%	8,86	107%	10,84	108%	0,29	0,32	0,48	0,53	-86,02	-43,49	0,00	-2,75
NTN-B 2035-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.7720)	IPCA	0,80	113%	8,98	108%	10,99	109%	0,29	0,32	0,48	0,53	-83,11	-40,87	0,00	-2,78
NTN-B 2035-05 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7820)	IPCA	0,80	113%	8,99	108%	11,00	109%	0,29	0,32	0,48	0,53	-82,82	-40,68	0,00	-2,78
NTN-B 2035-05 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8300)	IPCA	0,81	113%	9,03	109%	11,05	110%	0,29	0,32	0,48	0,53	-81,90	-39,80	0,00	-2,79
NTN-B 2035-05 (Compra em 29/09/22 Tx 5.8200)	IPCA	0,81	113%	9,03	109%	11,04	110%	0,29	0,32	0,48	0,53	-82,09	-39,98	0,00	-2,78
NTN-B 2040-08 (Compra em 01/09/22 Tx 5.8760)	IPCA	0,81	114%	9,07	109%	11,10	110%	0,29	2,98	0,48	4,90	-81,01	-10,72	0,00	-2,80
NTN-B 2040-08 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4100)	IPCA	0,86	120%	9,53	115%	11,65	116%	0,29	3,13	0,48	5,15	-70,18	-9,51	0,00	-2,94
NTN-B 2040-08 (Compra em 13/09/22 Tx 5.8460)	IPCA	0,81	114%	9,05	109%	11,06	110%	0,29	2,97	0,48	4,89	-81,66	-10,79	0,00	-2,79
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/03/23 Tx 6.3410)	IPCA	0,85	120%	9,47	114%	11,58	115%	0,29	3,11	0,48	5,11	-71,48	-9,66	0,00	-2,92
NTN-B 2040-08 (Compra em 14/09/22 Tx 5.8855)	IPCA	0,81	114%	9,08	109%	11,11	110%	0,29	2,98	0,48	4,90	-80,69	-10,69	0,00	-2,80
NTN-B 2040-08 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4000)	IPCA	0,86	120%	9,53	115%	11,64	116%	0,29	3,13	0,48	5,14	-70,30	-9,53	0,00	-2,94
NTN-B 2040-08 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8105)	IPCA	0,81	113%	9,02	108%	11,03	110%	0,29	2,96	0,48	4,87	-82,29	-10,87	0,00	-2,78
NTN-B 2040-08 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3700)	IPCA	0,85	120%	9,50	114%	11,61	115%	0,29	3,12	0,48	5,13	-70,98	-9,59	0,00	-2,93
NTN-B 2040-08 (Compra em 24/08/22 Tx 5.8310)	IPCA	0,81	113%	9,03	109%	11,05	110%	0,29	2,97	0,48	4,88	-81,94	-10,82	0,00	-2,79
NTN-B 2040-08 (Compra em 26/10/22 Tx 5.7200)	IPCA	0,80	112%	8,94	107%	10,93	109%	0,29	2,94	0,48	4,83	-84,06	-11,09	0,00	-2,76
NTN-B 2040-08 (Compra em 27/09/22 Tx 5.8400)	IPCA	0,81	113%	9,04	109%	11,06	110%	0,29	2,97	0,48	4,88	-81,64	-10,80	0,00	-2,79
NTN-B 2045-05 (Compra em 10/02/23 Tx 6.4300)	IPCA	0,86	121%	9,55	115%	11,67	116%	0,29	0,32	0,48	0,53	-69,64	-28,76	0,00	-2,95
NTN-B 2045-05 (Compra em 13/09/22 Tx 5.9250)	IPCA	0,82	115%	9,12	110%	11,15	111%	0,29	0,32	0,48	0,53	-79,95	-38,05	0,00	-2,79
NTN-B 2045-05 (Compra em 14/09/22 Tx 5.9502)	IPCA	0,82	115%	9,14	110%	11,17	111%	0,29	0,32	0,48	0,53	-79,41	-37,57	0,00	-2,80
NTN-B 2045-05 (Compra em 16/03/23 Tx 6.4450)	IPCA	0,86	121%	9,56	115%	11,69	116%	0,29	0,32	0,48	0,53	-69,50	-28,49	0,00	-2,96
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/22 Tx 6.0650)	IPCA	0,83	116%	9,24	111%	11,29	112%	0,29	0,33	0,48	0,54	-77,11	-34,98	0,00	-2,84
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7000)	IPCA	0,80	112%	8,92	107%	10,91	108%	0,29	0,32	0,48	0,53	-84,41	-42,19	0,00	-2,72
NTN-B 2045-05 (Compra em 17/11/23 Tx 5.7500)	IPCA	0,80	112%	8,96	108%	10,96	109%	0,29	0,32	0,48	0,53	-83,54	-41,27	0,00	-2,74
NTN-B 2045-05 (Compra em 18/10/22 Tx 5.8300)	IPCA	0,81	113%	9,03	109%	11,05	110%	0,29	0,33	0,48	0,54	-81,87	-39,27	0,00	-2,76
NTN-B 2045-05 (Compra em 21/09/22 Tx 5.8750)	IPCA	0,81	114%	9,07	109%	11,09	110%	0,29	0,32	0,48	0,53	-81,05	-38,96	0,00	-2,78
NTN-B 2045-05 (Compra em 23/12/22 Tx 6.3800)	IPCA	0,86	120%	9,51	114%	11,62	115%	0,29	0,32	0,48	0,53	-70,77	-29,68	0,00	-2,94

RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS

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

0,81

114%

9,08

109%

11,11

110%

FUNDOS DE RENDA FIXA

BENCH

RENT. %

% META

RENT. %

% META

RENT. %

% META

4UM Crédito Privado Renda Fixa

CDI

1,28

179%

12,49

150%

14,38

143%

Banrisul Absoluto

CDI

1,28

179%

11,77

142%

13,65

136%

Banrisul Automático Renda Fixa

CDI

1,07

150%

9,70

117%

11,22

111%

BB FIC Espelho Régia Inst. Equilíbrio 30

CDI

1,25

175%

12,47

150%

13,83

137%

BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

CDI

1,27

179%

11,91

143%

13,71

136%

BB FIC Previdenciário Fluxo

CDI

1,18

166%

10,85

130%

12,57

125%

BB Previdenciário Títulos Públicos 2026 Especial

IPCA

1,00

140%

4,94

59%

-

-

BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B

IMA-B

1,02

143%

10,40

125%

7,52

75%

Bradesco Premium Renda Fixa Referenciada

CDI

1,27

178%

11,91

143%

13,79

137%

BTG Pactual Institucional Tesouro Selic Simples

CDI

1,27

178%

11,76

141%

13,65

136%

Caixa Brasil Referenciado

CDI

1,25

175%

11,89

143%

13,73

136%

Caixa Brasil Títulos Públicos 2026 Especial

IPCA + 5%

1,00

140%

6,15

74%

6,69

67%

Caixa FIC Brasil Disponibilidades

CDI

1,18

166%

10,77

130%

12,50

124%

Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B

IMA-B

1,05

147%

10,44

126%

7,68

76%

Daycoval CIC Classic Crédito Privado

CDI

1,24

175%

12,20

147%

13,94

139%

Itaú FIC High Grade Crédito Privado

CDI

1,27

179%

11,94

144%

13,95

139%

Itaú FIC Institucional IMA-B

IMA-B

1,02

144%

10,37

125%

7,46

74%

Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa

CDI

1,20

168%

10,01

120%

12,68

126%

Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa

CDI

1,26

176%

11,84

142%

13,69

136%

Safra FIC Extra Bancos Crédito Privado Renda Fixa

CDI

1,29

181%

11,79

142%

13,72

136%

Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B

IMA-B

1,03

145%

10,43

125%

7,42

74%

Sicredi Liquidez Empresarial Referenciado Renda Fixa

CDI

1,27

178%

11,75

141%

13,63

135%

ATIVOS DE RENDA FIXA

BENCH

RENT. %

% META

RENT. %

% META

RENT. %

% META

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

IPCA+7,74

1,39

195%

10,96

132%

13,30

132%

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

IPCA+6,23

0,93

131%

9,39

113%

11,58

115%

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

IPCA+7,86

1,15

162%

10,94

132%

13,34

133%

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

IPCA+6,59

0,47

66%

9,80

118%

12,03

120%

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

BENCH

RENT. %

% META

RENT. %

% META

RENT. %

% META

4UM FIA Small Caps

SMLL

0,30

42%

15,01

180%

8,71

87%

AZ Quest FIC FIA Small Caps

SMLL

0,67

94%

26,04

313%

19,84

197%

AZ Quest FIC FIA Small Mid Caps Institucional

Não possui

0,67

93%

24,00

289%

20,45

203%

Bahia FIC FIA Valuation

Ibovespa

1,38

194%

35,85

431%

21,29

212%

BTG Pactual FIC FIA Absoluto Institucional

Não possui

-0,05

-7%

23,06

277%

8,80

87%

VOL. ANUALIZADA

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	6,03	846%	72,46	871%	58,85	585%
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	Não possui	5,69	798%	6,73	81%	20,64	205%
Constância FIA Fundamento	Ibovespa	1,10	154%	17,60	212%	11,80	117%
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibovespa	-0,58	-82%	20,32	244%	9,22	92%
Ibiuna FIC FIA Equities	IBrX	3,03	426%	41,44	498%	30,25	301%
Icatu Vanguarda CIA Dividendos	IBrX	2,54	357%	22,57	271%	12,70	126%
Indie FIC FIA	IBrX	-2,89	-405%	26,09	314%	9,53	95%
It Now Fundo de Índice Ibovespa BOWV11	Ibovespa	2,24	314%	24,93	300%	16,04	159%
MAG FIA Selection	Ibovespa	0,93	131%	26,27	316%	14,33	142%
Navi FIC FIA Institucional	Ibovespa	0,52	73%	25,40	305%	13,20	131%
Neo FIC FIA Navitas B	Ibovespa	-0,97	-136%	34,90	420%	18,70	186%
Occam FIC FIA	Ibovespa	1,47	207%	19,90	239%	14,80	147%
Plural FIA Dividendos	Ibovespa	1,50	210%	30,24	364%	19,95	198%
Safra FIA Consumo Americano PB BDR Nível I	Não possui	3,45	484%	1,74	21%	13,94	138%
Santander FIC FIA Globais Reais BDR ETF	Não possui	3,05	428%	24,70	297%	26,62	265%
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibovespa	2,28	321%	24,96	300%	20,32	202%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
XP MS CIC CIA Global Opportunities Advisory IE	Ibovespa	1,07	150%	0,48	6%	11,24	112%
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Rio Bravo Proteção Dinâmico Multimercado	Não possui	2,30	322%	11,29	136%	-	-
Rio Bravo Proteção Multimercado	Não possui	0,87	122%	15,25	183%	13,70	136%
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
Carteira		1,05	147%	10,59	127%	11,54	115%
CDI		1,28	179%	11,76	141%	13,69	136%
Ibovespa		2,26	317%	24,32	293%	15,29	152%
IBrX		2,10	294%	23,92	288%	15,04	149%
IBrX-50		2,11	296%	22,53	271%	14,52	144%
IDkA IPCA 20A		1,14	160%	13,59	163%	3,26	32%
IDkA IPCA 2A		1,13	158%	9,72	117%	9,70	96%
IGCT		1,95	274%	24,22	291%	15,03	149%
IMA-B		1,05	147%	10,57	127%	7,69	76%
IMA-B 5		1,03	144%	9,42	113%	9,51	94%
IMA-B 5+		1,06	149%	11,30	136%	6,19	62%
IMA Geral		1,23	172%	12,33	148%	12,02	119%
IPCA		0,09	13%	3,73	45%	4,68	47%

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
15,49	23,38	25,48	38,46	20,95	9,78	-2,33	-15,47
9,69	20,16	15,94	33,17	30,70	2,49	-1,09	-24,03
13,07	12,97	21,51	21,34	-0,52	-0,41	-5,70	-7,40
13,06	19,55	21,49	32,16	-9,39	-0,69	-4,28	-14,39
12,09	16,51	19,89	27,15	10,20	5,73	-4,00	-9,48
10,15	15,27	16,70	25,12	8,77	0,12	-2,94	-10,67
14,89	20,96	24,49	34,47	-19,00	-0,47	-6,41	-16,16
10,29	15,47	16,93	25,45	6,65	1,32	-3,77	-9,32
9,67	16,22	15,90	26,68	-2,13	0,73	-3,95	-11,48
14,50	16,91	23,85	27,81	-3,14	0,36	-4,67	-13,28
13,71	15,94	22,55	26,22	-10,88	2,21	-5,59	-13,64
11,45	12,96	18,84	21,31	1,52	0,88	-4,32	-6,62
10,62	14,48	17,47	23,82	1,74	2,80	-3,94	-9,69
8,47	19,72	13,94	32,43	17,59	0,47	-1,33	-23,20
12,28	16,08	20,20	26,45	10,16	4,74	-2,75	-15,94
12,10	15,29	19,91	25,16	6,02	2,83	-4,14	-10,91
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
17,92	22,87	29,47	37,62	-0,24	0,11	-3,37	-19,85
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
5,79	-	9,53	-	12,14	-	-1,34	-
0,17	13,30	0,27	21,87	-167,40	0,42	0,00	-9,08
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
1,31	1,73	2,16	2,85	-11,72	-6,90	-0,19	-0,76
0,00	0,08	-	-	-	-	-	-
10,35	15,36	17,03	25,26	6,76	1,06	-3,32	-9,28
10,32	15,34	16,97	25,24	5,73	0,97	-3,40	-9,10
10,22	15,23	16,81	25,04	5,87	0,78	-3,26	-8,46
9,16	14,01	15,07	23,04	-0,74	-3,91	-2,68	-15,42
1,34	2,39	2,21	3,93	-7,50	-9,39	-0,10	-2,08
10,56	15,52	17,37	25,53	4,67	0,96	-3,55	-9,32
3,11	4,95	5,12	8,14	-4,95	-6,77	-0,60	-4,49
1,29	2,20	2,13	3,62	-13,17	-10,70	-0,11	-1,81
4,81	7,33	7,91	12,05	-2,93	-5,66	-1,16	-7,20
1,15	1,90	1,89	3,12	-2,76	-4,87	-0,07	-1,37
-	-	-	-	-	-	-	-

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES	
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META
IRF-M		1,37	192%	15,93	192%	13,41	133%
IRF-M 1		1,29	181%	12,25	147%	13,68	136%
IRF-M 1+		1,41	197%	17,87	215%	13,09	130%
SMLL		0,43	60%	27,85	335%	12,56	125%
META DE RENTABILIDADE - INPC + 5,09% A.A.		0,71		8,32		10,06	

VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
2,00	3,43	3,30	5,64	3,29	-0,35	-0,23	-2,87
0,14	0,38	0,24	0,63	7,73	-0,14	0,00	-0,04
2,91	5,18	4,78	8,51	3,12	-0,49	-0,44	-4,61
14,66	20,55	24,12	33,80	-3,52	0,34	-5,83	-15,39

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

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

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

Volatilidade Anualizada

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

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,7336% 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 3,43% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,95% 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 2,8523%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,64%, e o IMA-B de 8,14%.

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 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 9,5183% 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 0,1117% e -0,1117% 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 6,9014% 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 0,0792% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

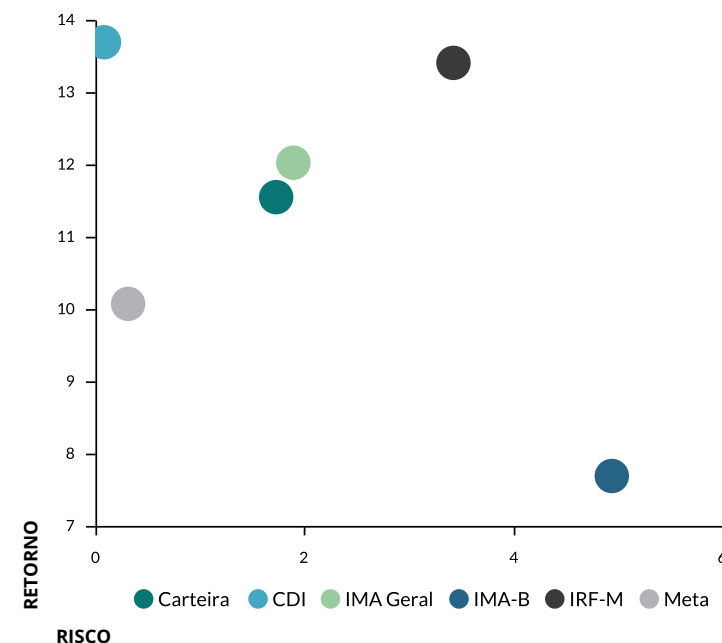
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não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

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,3105	1,3868	1,7336
VaR (95%)	2,1562	2,2817	2,8523
CVaR (95%)	3,4248	3,6827	4,2679
Draw-Down	-0,1898	-0,2611	-0,7561
Beta	10,3388	10,3258	9,5183
Tracking Error	0,0807	0,0881	0,1117
Sharpe	-11,7181	-3,8167	-6,9014
Treynor	-0,0936	-0,0323	-0,0792
Alfa de Jensen	-0,0142	-0,0162	-0,0085

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.

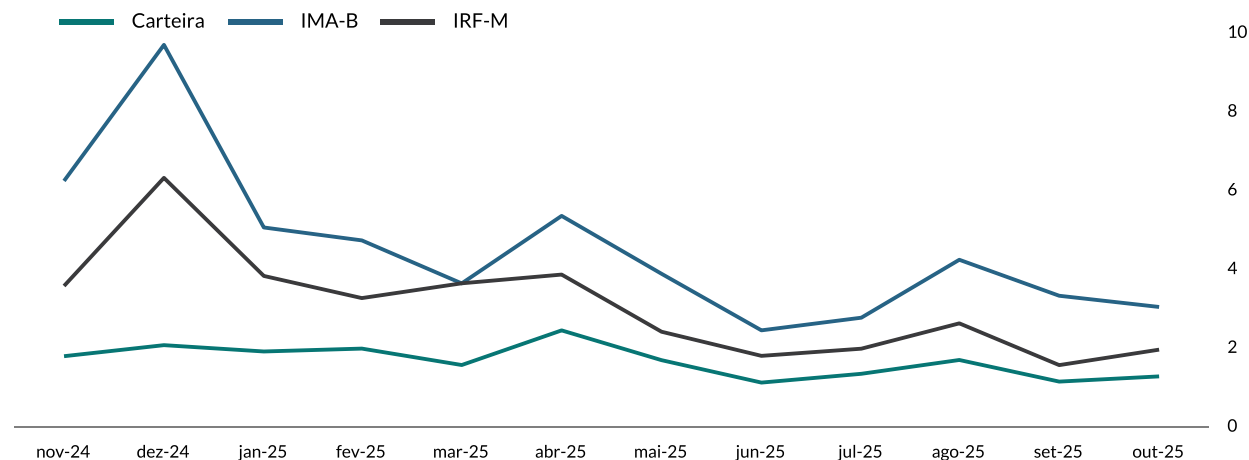
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 66,07% de participação. Dado o cenário de estresse, haveria uma perda de R\$850.606,42 nos ativos atrelados a este índice.

No cenário como um todo, o Instituto perderia R\$5.116.348,74, equivalente a uma queda de 1,15% 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	66,07%	-850.606,42	-0,19%
IMA-B	8,08%	-927.767,60	-0,21%
IMA-B 5	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B 5+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pós	58,00%	77.161,19	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	16,21%	487.643,33	0,11%
F. Crédito Privado	4,04%	136.871,96	0,03%
Fundos RF e Ref. DI	10,98%	366.774,08	0,08%
Multimercado	1,18%	-16.002,71	0,00%
OUTROS RF	3,89%	85.338,48	0,02%
RENDA VARIÁVEL	12,07%	-4.096.826,51	-0,92%
Ibov., IBrX e IBrX-50	6,89%	-2.136.408,61	-0,48%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,90%	-187.389,86	-0,04%
Small Caps	1,83%	-669.284,35	-0,15%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	2,45%	-1.103.743,68	-0,25%
Valor	0,00%	0,00	0,00%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1,76%	-741.897,63	-0,17%
TOTAL	100,00%	-5.116.348,74	-1,15%

ENTRADAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/10/2025	750.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
01/10/2025	1.216,87	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
02/10/2025	98.312,77	Aplicação	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11
02/10/2025	161,71	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/10/2025	103.276,43	Aplicação	Banrisul Absoluto
07/10/2025	99.267,97	Aplicação	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11
07/10/2025	3.350.359,20	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
08/10/2025	86.740,40	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
09/10/2025	813.000,00	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/10/2025	8.876,50	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/10/2025	13.147,96	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
14/10/2025	3.641.108,29	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
14/10/2025	222.846,75	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/10/2025	2.298.398,39	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
15/10/2025	309.114,39	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
20/10/2025	2.003.062,55	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
21/10/2025	1.322.689,52	Aplicação	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
22/10/2025	100.271,03	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
28/10/2025	1.159.063,98	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
28/10/2025	99.355,19	Aplicação	Banrisul Automático Renda Fixa
29/10/2025	2.915,94	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo

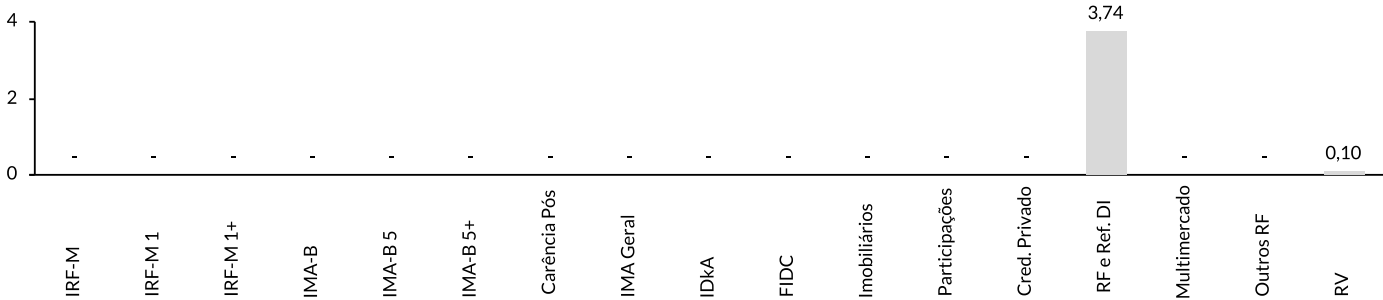
SAÍDAS

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/10/2025	1.121,81	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
01/10/2025	750.000,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
02/10/2025	19.549,50	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/10/2025	82.985,59	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
03/10/2025	2.446,33	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/10/2025	6.483,36	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/10/2025	30.854,58	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
06/10/2025	201.591,74	Resgate	Banrisul Automático Renda Fixa
09/10/2025	628.738,24	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
09/10/2025	99.270,54	Resgate	Banrisul Absoluto
10/10/2025	1.493,91	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
10/10/2025	9.053,73	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
14/10/2025	1,64	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/10/2025	9.144,80	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
15/10/2025	13.147,96	Resgate	Banrisul Automático Renda Fixa
20/10/2025	100.273,64	Resgate	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11
20/10/2025	816.062,55	Resgate Total	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/10/2025	661.605,00	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
21/10/2025	1.300.005,75	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
21/10/2025	22.694,49	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
23/10/2025	6.687.661,37	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
24/10/2025	99.357,78	Resgate	It Now Fundo de Índice Ibovespa BOVV11
24/10/2025	2.807,20	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
24/10/2025	2.172,23	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/10/2025	4.542,14	Resgate	Caixa FIC Brasil Disponibilidades
28/10/2025	1.210.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/10/2025	880,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/10/2025	7.916,55	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/10/2025	786.162,38	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	16.483.185,84
Resgates	13.558.024,81
Saldo	2.925.161,03

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



ENTRADAS

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

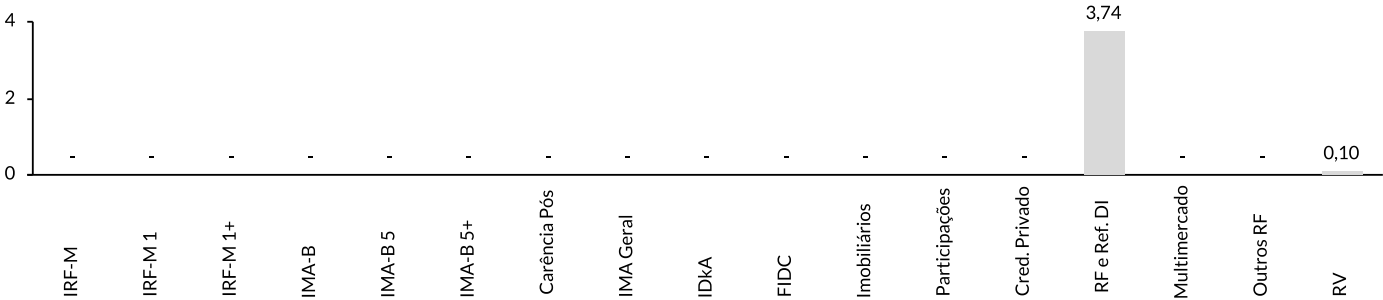
SAÍDAS

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

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	16.483.185,84
Resgates	13.558.024,81
Saldo	2.925.161,03

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



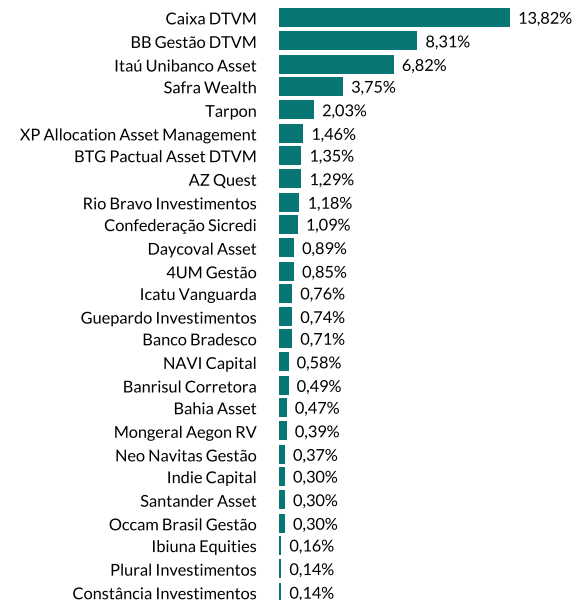
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
4UM Gestão	03.983.856/0001-12	Não	3.253.447.831,58	0,12	✓
AZ Quest	04.506.394/0001-05	Não	37.519.749.563,76	0,02	✓
Bahia Asset	13.143.849/0001-66	Não	4.672.598.246,87	0,04	✓
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	894.573.442.814,14	0,00	✓
Banrisul Corretora	93.026.847/0001-26	Sim	20.732.261.678,39	0,01	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.768.533.623.590,66	0,00	✓
BTG Pactual Asset DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	555.677.535.638,33	0,00	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	565.716.956.831,54	0,01	✓
Confederação Sicredi	03.795.072/0001-60	Não	157.517.936.360,05	0,00	✓
Constância Investimentos	10.626.543/0001-72	Não	1.303.708.715,61	0,05	✓
Daycoval Asset	72.027.832/0001-02	Não	22.864.058.433,25	0,02	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.895.963.106,20	0,07	✓
Ibiuna Equities	18.506.057/0001-22	Não	13.660.555.302,86	0,01	✓
Icatu Vanguarda	68.622.174/0001-20	Não	57.553.555.851,08	0,01	✓
Indie Capital	14.359.791/0001-55	Não	647.938.500,65	0,21	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.193.312.469.052,53	0,00	✓
Mongeral Aegon RV	37.995.213/0001-00	Não	353.071.053,41	0,49	✓
NAVI Capital	27.133.825/0001-30	Não	2.230.197.108,74	0,12	✓
Neo Navitas Gestão	42.462.859/0001-62	Não	4.380.532.716,92	0,04	✓
Occam Brasil Gestão	27.916.161/0001-86	Não	12.130.886.747,74	0,01	✓
Plural Investimentos	09.630.188/0001-26	Não	74.320.611.002,88	0,00	✓
Rio Bravo Investimentos	03.864.607/0001-08	Não	9.197.643.090,54	0,06	✓
Safra Wealth	01.638.542/0001-57	Sim	101.393.547.017,49	0,02	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	402.447.006.549,93	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	8.938.549.871,84	0,10	✓
XP Allocation Asset Management	37.918.829/0001-88	Não	227.741.276.557,96	0,00	✓

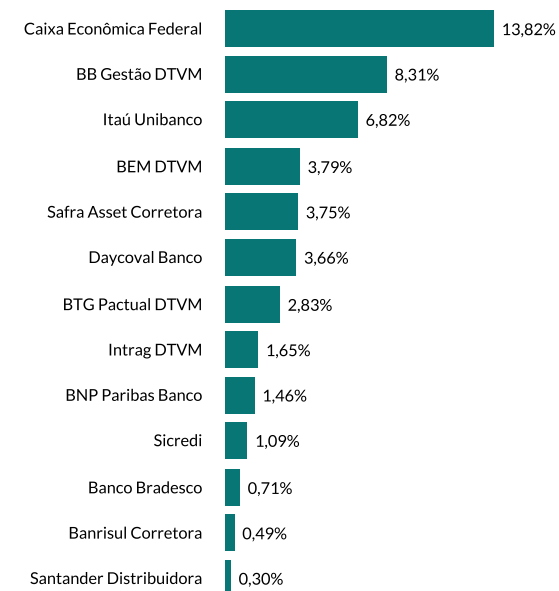
Obs.: Patrimônio em 30/09/2025, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

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

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
4UM Crédito Privado Renda Fixa	28.581.607/0001-21	7, V, b	327.885.495,98	0,31	0,41	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
Banrisul Absoluto	21.743.480/0001-50	7, I, b	7.661.518.798,56	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	2.446.478.998,57	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	2.818.985.540,10	0,30	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	36.570.894.636,40	2,16	0,03	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.372.866.499,07	0,83	0,08	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	1.198.391.968,12	1,09	0,40	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	2.369.314.595,69	3,93	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	20.081.477.009,40	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	3.195.457.776,75	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	24.949.376.062,13	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	3.268.519.188,16	9,49	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	1.227.412.196,28	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	643.080.847,74	3,36	2,32	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Daycoval CIC Classic Crédito Privado	10.783.480/0001-68	7, V, b	2.573.080.047,12	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	17.445.012.302,70	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	271.573.676,93	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	1.083.743.953,64	1,71	0,70	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	9.114.561.877,76	3,91	0,19	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	4.412.281.923,13	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	407.077.318,21	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	5.663.488.284,37	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	451.585.112,11	0,54	0,53	Sim	03.983.856/0001-12	00.066.670/0001-00	✓
AZ Quest FIC FIA Small Caps	11.392.165/0001-72	8, I	840.809.874,94	0,63	0,33	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	428.754.107,15	0,65	0,67	Sim	04.506.394/0001-05	62.418.140/0001-31	✓
Bahia FIC FIA Valuation	09.635.172/0001-06	8, I	180.905.285,67	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	525.068.978,61	0,93	0,78	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Caixa FIA Eletrobras	45.443.475/0001-90	8, I	226.289.265,64	0,49	0,96	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	17.502.937/0001-68	8, I	2.512.532.223,33	0,41	0,07	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Constância FIA Fundamento	11.182.064/0001-77	8, I	909.550.733,18	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	764.211.379,30	0,74	0,43	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Ibiuna FIC FIA Equities	13.401.715/0001-06	8, I	311.884.271,91	0,16	0,23	Sim	18.506.057/0001-22	00.066.670/0001-00	✓
Icatu Vanguarda CIA Dividendos	08.279.304/0001-41	8, I	391.493.008,54	0,76	0,86	Sim	68.622.174/0001-20	00.066.670/0001-00	✓
Indie FIC FIA	17.335.646/0001-22	8, I	198.573.751,68	0,30	0,67	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	3.748.746.637,77	0,00	0,00	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
MAG FIA Selection	42.494.899/0001-96	8, I	259.737.575,11	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	325.521.700,16	0,58	0,79	Sim	27.133.825/0001-30	00.066.670/0001-00	✓
Neo FIC FIA Navitas B	26.218.614/0001-38	8, I	546.257.430,17	0,37	0,30	Sim	42.462.859/0001-62	62.418.140/0001-31	✓
Occam FIC FIA	11.628.883/0001-03	8, I	502.294.124,10	0,30	0,26	Sim	27.916.161/0001-86	00.066.670/0001-00	✓
Plural FIA Dividendos	11.898.280/0001-13	8, I	700.510.839,34	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	666.282.705,78	2,04	1,35	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	251.438.430,95	0,30	0,53	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	2.359.471.484,69	2,03	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	639.469.365,94	1,46	1,01	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	302.529.459,28	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	328.574.879,29	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	284.982.480,61	64,31	100,0	✓
7, I, a	210.133.101,82	47,42	100,0	✓
7, I, b	74.849.378,79	16,89	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓
7, III	56.481.353,35	12,75	60,0	✓
7, III, a	56.481.353,35	12,75	60,0	✓
7, III, b	-	0,00	60,0	✓
7, IV	17.254.822,91	3,89	20,0	✓
7, V	17.912.458,40	4,04	15,0	✓
7, V, a	-	0,00	5,0	✓
7, V, b	17.912.458,40	4,04	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓
ART. 7	376.631.115,27	84,99	100,0	✓
8, I	53.464.401,11	12,07	30,0	✓
8, II	1.320.332,90	0,30	30,0	✓
ART. 8	54.784.734,01	12,36	30,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓
9, II	6.478.556,51	1,46	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓
ART. 9	6.478.556,51	1,46	10,0	✓
10, I	5.231.710,21	1,18	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓
ART. 10	5.231.710,21	1,18	15,0	✓
ART. 11	-	0,00	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	5,0	✓
ART. 8, 10 E 11	60.016.444,22	13,54	30,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	443.126.116,00			

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.

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

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

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

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

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

A China, por sua vez, adota uma estratégia de resiliência econômica para compensar o enfraquecimento da demanda interna e a deflação persistente. O governo tem intensificado medidas de estímulos, diante da tensão comercial com os Estados Unidos observada nos últimos meses, fator que trouxe encolhimento industrial em outubro e redução do crescimento do Produto Interno Bruto. A

trégua tarifária firmada no fim do mês alivia as tensões, mas o acordo será reavaliado anualmente, mantendo as incertezas. Logo, o plano econômico de Pequim é enfatizar setores estratégicos e tornar-se autossuficiente em tecnologia, envolvendo inteligência artificial e semicondutores.

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

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

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

Apesar da trajetória de desinflação no país e da composição dos preços desacelerando mais rápido do que esperado, a situação do mercado de trabalho resiste ao ciclo econômico de juros elevados. A geração de empregos formais permanece sólida, com um aumento no número de vagas, especialmente no setor de serviços. A combinação de desemprego baixo e melhora do poder de compra reforça cautela e exige atenção do Banco Central, que deve conduzir a política monetária de uma forma mais prudente, principalmente em 2026.

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